

목 차

정 정 신 고 (보 고)	1
투 자 설 명 서	17
【 대표이사 등의 확인 】	18
【 본 문 】	19
요약정보	19
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	30
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	30
1. 공모개요	30
2. 공모방법	35
3. 공모가격 결정방법	37
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	39
5. 인수 등에 관한 사항	50
II. 증권의 주요 권리내용	51
III. 투자위험요소	54
1. 사업위험	55
2. 회사위험	109
3. 기타위험	164
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	190
V. 자금의 사용목적	196
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	215
제2부 발행인에 관한 사항	216
I. 회사의 개요	216
1. 회사의 개요	216
2. 회사의 연혁	218
3. 자본금 변동사항	220
4. 주식의 총수 등	221
5. 정관에 관한 사항	224
II. 사업의 내용	235
1. 사업의 개요	235
2. 주요 제품 및 서비스	248
3. 원재료 및 생산설비	248
4. 매출 및 수주상황	249
5. 위험관리 및 파생거래	250
6. 주요계약 및 연구개발활동	254
7. 기타 참고사항	258
III. 재무에 관한 사항	260
1. 요약재무정보	260
2. 연결재무제표	262
3. 연결재무제표 주식	267
4. 재무제표	341
5. 재무제표 주식	345
6. 배당에 관한 사항	419
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	422
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	422
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	425

8. 기타 재무에 관한 사항	426
IV. 회계감사인의 감사의견 등	433
1. 외부감사에 관한 사항	433
2. 내부통제에 관한 사항	434
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	436
1. 이사회에 관한 사항	436
2. 감사제도에 관한 사항	437
3. 주주총회 등에 관한 사항	439
VI. 주주에 관한 사항	443
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	445
1. 임원 및 직원 등의 현황	445
2. 임원의 보수 등	447
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	454
IX. 대주주 등과의 거래내용	455
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	456
1. 공시내용 진행 및 변경사항	456
2. 우발부채 등에 관한 사항	457
3. 제재 등과 관련된 사항	459
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	459
XI. 상세표	461
【 전문가의 확인 】	463
1. 전문가의 확인	463
2. 전문가와의 이해관계	463

정정신고(보고)

2026년 09월 01일

- 1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서
- 2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2026년 07월 15일
- 3. 정정사유 : 발행가액 확정에 따른 정정
- 4. 정정사항

※ 정정사항 확인의 편의를 위하여 1차 발행가액 확정에 따른 정정 사항은 파란색 글씨로, 반기보고서 제출에 따른 정정사항은 빨간색 글씨로, 발행가 확정에 따른 정정사항은 보라색 글씨로 정정하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
※ 요약정보는 본문의 정정사항을 반영하였으며, 정오표를 별도로 기재하지 않았습니다.		
공통사항	주당 모집(매출)가액: 1,064원 모집(매출)총액: 43,624,000,000원	주당 모집(매출)가액: 911원 모집(매출)총액: 37,351,000,000원
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항		
1. 공모개요	-	(주1) 정정 후
III. 투자위험요소		
2. 회사위험		
마	(주2) 정정 전	(주2) 정정 후
3. 기타위험		
가	(주3) 정정 전	(주3) 정정 후
나	(주4) 정정 전	(주4) 정정 후
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	(주5) 정정 전	(주5) 정정 후
V. 자금의 사용목적	(주6) 정정 전	(주6) 정정 후

(주1) 정정 후

■ 2차발행가액 산출 근거

2차발행가액은 청약일전 제 3거래일을 기산일로 코스닥 시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평가 중 낮은 금액에 동일한 할인율(25%)을 적용하여 다음의 산식에 의하여 산정한 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 절상하며, 1주당 발행가액이 액면가 미만일 경우에는 액면가로 합니다.

※ 2차 발행가액 = 기준주가 × 【1 - 할인율(25%)】

[2차발행가액산정표] (2026.08.25 ~ 2026.08.31)

기준일 : 2026년 08월 31일		(단위: 원, 주)	
일자	종가	거래량	거래대금
2026-08-31(월)	1,216	1,288,412	1,564,952,467
2026-08-30(일)	-	-	-
2026-08-29(토)	-	-	-
2026-08-28(금)	1,262	970,919	1,237,830,471
2026-08-27(목)	1,299	1,637,191	2,115,978,799
2026-08-26(수)	1,310	6,919,129	9,208,323,458
2026-08-25(화)	1,216	590,318	703,448,405
1주일 거래량 가중평균주가 (A)		1,300.24	-
최근일 거래량 가중평균주가(B)		1,214.64	-
(A),(B)의 산술 평균 (C)		1,257.44	(A+B)/2
기준주가		1,214.64	(B와 C중 낮은가액)
할인율		25%	-
2차 발행가액		911	-

■ 확정 발행가액 산출 근거

확정발행가액은 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 단, '증권의 발행 및 공시에 관한 규정'제5-15조의2의 산출근거에 의거, 청약일 전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가를 기준주가로 할인율 40%를 적용하여 산정한 가액이 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액을 초과하는 경우 동 금액을 확정 발행가액으로 합니다.

※ 확정 발행가액 = Max[Min(1차 발행가액, 2차 발행가액), 청약 초일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%]

[확정 발행가액 산정표]

기준일: 2026년 08월 31일		(단위: 원, 주)	
일자	종가	거래량	거래대금

2026-08-31(월)	1,216	1,288,412	1,564,952,467
2026-08-28(금)	1,262	970,919	1,237,830,471
2026-08-27(월)	1,299	1,637,191	2,115,978,799
합 계		3,896,522	4,918,761,737
3거래일 가중산술평균주가		1,262.35	-
할인율		40%	-
3거래일 가중산술평균주가의 60% (A)		758원	-
1차 발행가액 (B)		1,064원	-
2차 발행가액 (C)		911원	-
확정 발행가액		911원	Max[A,(Min(B,C))]

주) 3거래일 가중산술평균주가의 60%는 호가단위 미만은 절상하며, 액면가액 이하일 경우 액면가액으로 함.

(주2) 정정 전

[당사 자금수지계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 말	2027년 반기	2027년 말	2028년 반기	2028년 말	2029년 반기
기초	16,000	33,623	14,059	7,702	8,154	9,361
영업활동	2,686	2,379	2,757	2,402	2,767	2,402
아스콘	1,445	1,182	1,500	1,200	1,500	1,200
건설	204	160	220	165	230	165
SGR+	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037
투자활동	-17,500	-18,300	- 5,100	-300	-1,100	-300
동계보수	-1,000	-200	-1,000	-200	-1,000	-200
타법인증권 취득	-10,000	-	-	-	-	-10,000
유형자산 투자	-1,470	-13,230	-	-	-	-14,700
기타투자활동	-5,030	-4,870	-4,100	-100	-100	-100
재무활동	32,437	(3,950)	(4,050)	(1,650)	(460)	-
유상증자	43,624	-	-	-	-	-
단기차입	(3,624)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(460)	-
분할상환	(7,220)	(2,950)	(3,050)	(650)	-	-
기말	33,966	14,059	7,702	8,154	9,361	11,463

(주1) 상기 표는 금번 유상증자 1차 발행금액을 반영하여 예상한 당사의 추정치이며, 향후 변동 가능합니다.

영업활동현금흐름의 경우, 조달청 아스콘 납품계약 잔여 수주잔고 약 62,800백만원의 계약 기간 내 납품, SGR+ 설치계약 확대 등을 통해 2026년 하반기부터 아스콘 사업, 건설 사업, SGR+ 설치 사업 합계 반기 약 2,400~2,800백만원 수준의 양(+)의 영업현금흐름을 계획하고 있습니다. 투자활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기 약 17,500백만원, 2027년 상반기 약 18,300백만원 규모의 국내 아스콘 공장 인수 등 투자 집행이 예정되어 있으며, 이후에는 동

계 보수·수선 등 소규모 투자가 계획되어 있습니다. 재무활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기에 금번 유상증자 약 **43,624백만원(1차** 발행가액 기준) 유입이 될 경우, 이후에는 단기차입금 상환 및 분할상환 등 차입금 상환으로 부(-)의 재무활동현금흐름이 지속될 것으로 계획하고 있습니다. 이를 종합하면 2026년 하반기 기말 현금및현금성자산은 약 **33,966**백만원, 2027년 말 약 **7,702**백만원, 2028년 말 약 **9,361**백만원 수준으로 예상됩니다.

(주2) 정정 후

[당사 자금수지계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 말	2027년 반기	2027년 말	2028년 반기	2028년 말	2029년 반기
기초	16,000	30,966	11,095	4,702	5,154	6,361
영업활동	2,686	2,379	2,757	2,402	2,767	2,402
아스콘	1,445	1,182	1,500	1,200	1,500	1,200
건설	204	160	220	165	230	165
SGR+	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037
투자활동	-17,500	-18,300	- 5,100	-300	-1,100	-300
동계보수	-1,000	-200	-1,000	-200	-1,000	-200
타법인증권 취득	-10,000	-	-	-	-	-10,000
유형자산 투자	-1,470	-13,230	-	-	-	-14,700
기타투자활동	-5,030	-4,870	-4,100	-100	-100	-100
재무활동	29,780	(3,950)	(4,050)	(1,650)	(460)	-
유상증자	37,351	-	-	-	-	-
단기차입	(351)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(460)	-
분할상환	(7,220)	(2,950)	(3,050)	(650)	-	-
기말	30,966	11,095	4,702	5,154	6,361	8,463

(주1) 상기 표는 금번 유상증자**확정 발행**금액을 반영하여 예상한 당사의 추정치이며, 향후 변동 가능합니다.

영업활동현금흐름의 경우, 조달청 아스콘 납품계약 잔여 수주잔고 약 62,800백만원의 계약 기간 내 납품, SGR+ 설치계약 확대등을 통해 2026년 하반기부터 아스콘 사업, 건설 사업, SGR+ 설치 사업 합계 반기 약 2,400~2,800백만원 수준의 양(+)의 영업현금흐름을 계획하고 있습니다. 투자활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기 약 17,500백만원, 2027년 상반기 약 18,300백만원 규모의 국내 아스콘 공장 인수 등 투자 집행이 예정되어 있으며, 이후에는 동계 보수·수선 등 소규모 투자가 계획되어 있습니다. 재무활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기에 금번 유상증자 약 **37,351백만원(확정** 발행가액 기준) 유입이 될 경우, 이후에는 단기차입금 상환 및 분할상환 등 차입금 상환으로 부(-)의 재무활동현금흐름이 지속될 것으로 계획하고 있습니다. 이를 종합하면 2026년 하반기 기말 현금및현금성자산은 약 **30,966**백만원, 2027년 말 약 **4,702**백만원, 2028년 말 약 **6,361**백만원 수준으로 예상됩니다.

(주3) 정정 전

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 발행될 신주의 수는 41,000,000주이며,

이는 기존 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 수준입니다. 당사의 구주주는 유상증자 참여 시 1주당 0.4142874776주의 비율로 신주를 배정받게 되며, 그에 따라 당사의 최대주주 박창호는 6,345,514주, 특수관계인 물량까지 포함할 경우 총 7,958,824주를 배정받을 예정입니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70%를 참여(1차발행가액 기준 5,928백만원)할 계획을 가지고 있습니다. 금번 유상증자에 따른 최대주주 등의 지분율 변동 시뮬레이션은 다음과 같습니다.

(중 략)

상기 기재한 바와 같이 증권신고서 제출일 기준 당사의 최대주주 및 특수관계인은 약 17.53%의 지분율을 확보하고 있으나, 최대주주는 배정물량의 70%를 참여할 예정(1차발행가액 기준 5,928백만원)이며 특수관계자 참여 여부는 미확정이기에 보유 지분율은 감소할 가능성이 있습니다.

(주3) 정정 후

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 발행될 신주의 수는 41,000,000주이며, 이는 기존 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 수준입니다. 당사의 구주주는 유상증자 참여 시 1주당 0.4142874776주의 비율로 신주를 배정받게 되며, 그에 따라 당사의 최대주주 박창호는 6,345,514주, 특수관계인 물량까지 포함할 경우 총 7,958,824주를 배정받을 예정입니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70%를 참여(확정발행가액 기준 5,075백만원)할 계획을 가지고 있습니다. 금번 유상증자에 따른 최대주주 등의 지분율 변동 시뮬레이션은 다음과 같습니다.

(중 략)

상기 기재한 바와 같이 증권신고서 제출일 기준 당사의 최대주주 및 특수관계인은 약 17.53%의 지분율을 확보하고 있으나, 최대주주는 배정물량의 70%를 참여할 예정(확정발행가액 기준 5,075백만원)이며 특수관계자 참여 여부는 미확정이기에 보유 지분율은 감소할 가능성이 있습니다.

(주4) 정정 전

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권익 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권익 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정비율의 70% 이상(1차발행가액 기준 5,928백만원) 참여할 계획입니다.

(중 략)

당사는 현재까지 경영권 관련 분쟁이 발생한 적이 없으며, 공시서류 제출 전일 기준 현재 당

사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 총 주식수는 19,210,875주로, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 잠재주식수는 3,894,889주(주식매수선택권 2,125,590주, 전환사채 1,769,299주) 전량 행사 시 최대주주 및 특수관계인은 16.93%까지 감소할 수 있습니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70% 참여(1차발행가액 기준 5,928백만원)할 계획을 하고 있으며, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 후 지분율은 16.46%까지 하락할 수 있습니다. 다만, 최대주주 및 특수관계인 외 당사 지분 5% 이상 보유하고 있는 주주는 없는 상황으로, 경영권 분쟁이 발생할 가능성은 낮다고 판단하고 있으며, 당사는 지속적으로 주주명부를 체크하면서 경영권 안정성에 대하여 검토할 계획입니다. 지분율에 대한 상세내용은 본 증권신고서 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III.투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 최대주주의 지분 희석 위험" 부분에 기재되어 있습니다. 해당 부분을 참고하여 주시기 바랍니다.

(주4) 정정 후

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권의 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권의 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정 비율의 70% 이상(확정발행가액 기준 5,075백만원) 참여할 계획입니다.

(중 략)

당사는 현재까지 경영권 관련 분쟁이 발생한 적이 없으며, 공시서류 제출 전일 기준 현재 당사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 총 주식수는 19,210,875주로, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 잠재주식수는 3,894,889주(주식매수선택권 2,125,590주, 전환사채 1,769,299주) 전량 행사 시 최대주주 및 특수관계인은 16.93%까지 감소할 수 있습니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70% 참여(확정발행가액 기준 5,075백만원)할 계획을 하고 있으며, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 후 지분율은 16.46%까지 하락할 수 있습니다. 다만, 최대주주 및 특수관계인 외 당사 지분 5% 이상 보유하고 있는 주주는 없는 상황으로, 경영권 분쟁이 발생할 가능성은 낮다고 판단하고 있으며, 당사는 지속적으로 주주명부를 체크하면서 경영권 안정성에 대하여 검토할 계획입니다. 지분율에 대한 상세내용은 본 증권신고서 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III.투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 최대주주의 지분 희석 위험" 부분에 기재되어 있습니다. 해당 부분을 참고하여 주시기 바랍니다.

(주5) 정정 전

긍정적요인

▶ 동사는 제강 슬래그 재활용 기반 친환경 포장재 ‘EcoSteelAscon’을 통해 일반 아스콘 대비 우수한 내구성(수명 2.2배), 원가 절감 효과(공사비 △16.3%) 및 고강도 포장 성능을 확보하고 있음. 특히 폐자원 순환 활용, 미세먼지 및 소음 저감 등 환경적 강점을 기반으로 ESG 친화적 사업 경쟁력을 보유하고 있으며, 국교교통부 신기술 인증 및 친환경 설비구축 등을 통해 기술 차별화와 진입장벽 확보 측면에서 긍정적인 사업경쟁력을 보유 중임

▶ 동사는 '저비용 고성능 중온 박층 덧씌우기 포장공법 개발'을 목표로 하는 에코(ECO)도로국책과제를 포스코, SK이노베이션, 남경건설, 경기대학교, 과학기술대학교와 공동으로 진행 완료함. 기존 아스콘에서는 천연골재의 수급과 순환골재의 공용성 확보가 어려운 반면, 에코(ECO)아스콘은 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재를 70% 이상 사용하여 제품의 강도를 높인 제품임. 기존아스콘을 5cm 두께로 고온 포장하던 것을 에코(ECO)아스콘은 포장두께 2.5cm 이하로 중온포장을 함에 따라 가열 아스팔트 포장 대비 20% 비용절감뿐 아니라 포장과정에서 발생하는 CO₂ 의 저감효과를 가져오며, 기존의 아스콘과 동일한 내마모성을 지닌 국내 최초로 개발되는 제품임.

▶ 환경부는 2020년부터 특정대기유해물질 관리대상을 확대하고 배출규제를 강화하며, 아스콘 제조업은 주요 규제 대상 업종으로 분류됨. 이에 따라 아스콘 업체들의 환경설비 투자수요가 확대되고 있는 상황에서, 대상회사는 아스콘 플랜트 전용 환경저감장치인 ‘SGR+’를 보유하고 있음. 국내 시장 내 실질 경쟁업체는 1개사에 불과하고, 향후 성장동력으로 자리매김할 가능성이 있음

▶ 동사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외사업 진출을 추진하고 있음. 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상함.

▶ 동사는 2023년 시장점유율이 3.52%였으나, 2024년 5.02%, 2025년 4.96%로 증가하는 추세에 있으며, 금번 증자자금으로 경기 북부 아스콘 공장을 신규 시설투자할 예정이며, 시장점유율이 확대될 것으로 기대됨.

부정적요인	▶ 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 관급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 동사의 시장점유율 확대에는 일정 부분 제약이 존재함. ▶ 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있음. 다만, 신규 사업의 경우, 동사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있음. ▶ 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재함. 또한 동사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있음. ▶ 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지 사업 추진 일정 역시 지연되고 있음. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. ▶ 동사는 최근 3년 및 2026년 1분기까지 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황임. 신규사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있음.
자금조달의 필요성	▶ 동사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달한 자금을 시설자금 15,000백만원, 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 운영자금 15,000백만원, 채무상환자금 3,624백만원으로 사용할 계획입니다. ▶ 금번 유상증자를 통해 조달한 자금의 세부사용 내역은 "V. 자금의 사용목적"을 참고하시기 바랍니다.

(주5) 정정 후

긍정적요인	▶ 동사는 제강 슬래그 재활용 기반 친환경 포장재 ‘EcoSteelAscon’을 통해 일반 아스콘 대비 우수한 내구성(수명 2.2배), 원가 절감 효과(공사비 △16.3%) 및 고강도 포장 성능을 확보하고 있음. 특히 폐자원 순환 활용, 미세먼지 및 소음 저감 등 환경적 강점을 기반으로 ESG 친화적 사업 경쟁력을 보유하고 있으며, 국교교통부 신기술 인증 및 친환경 설비구축 등을 통해 기술 차별화와 진입장벽 확보 측면에서 긍정적인 사업경쟁력을 보유 중임
-------	--

- ▶ 당사는 '저비용 고성능 중온 박층 덧씌우기 포장공법 개발'을 목표로 하는 에코(ECO)도로국책과제를 포스코, SK이노베이션, 남경건설, 경기대학교, 과학기술대학교와 공동으로 진행 완료함. 기존 아스콘에서는 천연골재의 수급과 순환골재의 공용성 확보가 어려운 반면, 에코(ECO)아스콘은 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재를 70% 이상 사용하여 제품의 강도를 높인 제품임. 기존아스콘을 5cm 두께로 고온 포장하던 것을 에코(ECO)아스콘은 포장두께 2.5cm 이하로 중온포장을 함에 따라 가열 아스팔트 포장 대비 20% 비용절감뿐 아니라 포장과정에서 발생하는 CO₂ 의 저감효과를 가져오며, 기존의 아스콘과 동일한 내마모성을 지닌 국내 최초로 개발되는 제품임.

- ▶ 환경부는 2020년부터 특정대기유해물질 관리대상을 확대하고 배출규제를 강화하며, 아스콘 제조업은 주요 규제 대상 업종으로 분류됨. 이에 따라 아스콘 업체들의 환경설비 투자수요가 확대되고 있는 상황에서, 대상회사는 아스콘 플랜트 전용 환경저감장치인 'SGR+'를 보유하고 있음. 국내 시장 내 실질 경쟁업체는 1개사에 불과하고, 향후 성장동력으로 자리매김할 가능성이 있음

- ▶ 당사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외사업 진출을 추진하고 있음. 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상함.

- ▶ 당사는 2023년 시장점유율이 3.52%였으나, 2024년 5.02%, 2025년 4.96%로 증가하는 추세에 있으며, 금번 증자자금으로 경기 북부 아스콘 공장을 신규 시설투자할 예정이며, 시장점유율이 확대될 것으로 기대됨.

부정적요인	▶ 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 관급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 동사의 시장점유율 확대에는 일정 부분 제약이 존재함. ▶ 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친 환경 설비장치 " SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있음. 다만, 신규 사업의 경우, 동사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있음. ▶ 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재함. 또한 동사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있음. ▶ 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지 사업 추진 일정 역시 지연되고 있음. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. ▶ 동사는 최근 3년 및 2026년반기까지 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황임. 신규사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있음.
자금조달의 필요성	▶ 동사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달한 자금을 시설자금 15,000백만원, 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 운영자금12,000백만원, 채무상환자금 351백만원으로 사용할 계획입니다. ▶ 금번 유상증자를 통해 조달한 자금의 세부사용 내역은 "V. 자금의 사용목적"을 참고하시기 바랍니다.

(주6) 정정 전

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	43,624,000,000
발행제비용(2)	1,007,552,320

순 수 입 금 [(1)-(2)]	42,616,447,680
---------------------	----------------

- 주1: 상기 금액은 **1차**발행가액을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.
- 주2: 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.
- 주3: 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	지급일자	계산 근거
발행분담금	7,852,320	신고서제출일	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
인수수료	872,480,000	유상증자 납입일로부터 3영업일 이내	납입금액의 2.0%
신주인수권증서 표준코드발급수수료	10,000	표준코드 발급 신청일	신주인수권증서 건당 10, 000원(정액)
추가상장수수료	6,530,000	신주상장일	590만원+500억원 초과금액의 10억원당 7만원 (코스닥 시장 상장규정 시행세칙 별표 14)
주식발행등록수수료	1,000,000	전자등록일	1,000주당 300원 (신주인수권증서 및 주권 각 별도, 상한: 50만원, 주식·사채 등의 전자등록업무규정 시행세칙 별표)
등록면허세	16,400,000	등기일	증자 자본금의 x 0.40% (지방세법 제28조, 10원미만 절사)
지방교육세	3,280,000	등기일	등록면허세 x 20% (지방세법 제151조, 10원미만 절사)
기타비용	100,000,000	-	구주주 청약서, 투자설명서 인쇄 및 발송비 등
합 계	1,007,552,320	-	-

- 주1: 상기 금액은 **1차발행가액**을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.
- 주2: 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 증가, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 주3: 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.
- 주4: 발행제비용은 당사 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

(기준일 : 2026년 **07월 20일**) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
15,000	-	15,000	3,624	10,000	-	43,624

나. 자금의 세부 사용 내역

당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달된 43,624백만원을 시설투자자금 15,000백만원, 해외 출자 관련 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 원재료 매입 15,000백만원, 채무상환자금 3,624백만원으로 사용할 예정이며, 조달된 자금을 다음과 같은 우선순위로 사용할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구 분	상세 현황	사용(예정)시기	금액	우선순위
시설자금	아스콘 공장 시설투자	2026년 09월 ~ 2027년 06월	15,000	1순위
타법인증권취득자금	인도네시아 법인 출자	2026년 09월 ~ 2028년 06월	10,000	2순위
운영자금	아스팔트유(AP) 등 원재료 구입 등	2026년 09월 ~ 2028년 03월	15,000	3순위
채무상환자금	금융기관 차입금 상환 자금	2026년 09월 ~ 2026년 12월	3,624	4순위
합 계			43,624	-

(중 략)

따라서 금번 유상증자를 통한 원재료 확보는 원재료 가격 변동성과 공급망 리스크에 선제적으로 대응하는 동시에, 안정적인 생산 체계 유지와 원가 경쟁력 강화를 위한 전략적 목적에 기반한 것입니다. 당사는 금번 유상증자 자금 중 약 15,000백만원을 AP 구매자금으로 사용할 예정이며, 원재료 확보에 필요한 추가 자금은 자체 자금을 활용하여 충당할 계획입니다.

[당사 원재료 구매대금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년		2027년				2028년	합 계
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
아스팔트유(AP)	2,200	3,100	1,700	3,100	1,200	3,100	600	15,000

주1) 아스팔트유(AP)의 평균 단가는 약 1,200원으로 산정하여 계산하였습니다.

* 당사의 원재료 가격 변동 위험과 관련해서는 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅲ. 투자위험요소 -1.사업위험-사.를 참조하여 주시기 바랍니다.

(중 략)

당사는 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 3,624백만원을 사용하여, 높은 금리를 사용하고 있는 차입금에 대하여 하기와 같은 상환 계획에 따라 상환할 예정이며, 상환 시 연간 약 304백만원의 금융비용을 감소시킬 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

[주주배정 후 실권주 일반공모를 통한 차입금 상환 계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년		합계
	3Q	4Q	
키움증권 매출채권 유동화	2,500	728	3,278
농협은행 구매자금대출	-	396	396
소 계	2,500	1,124	3,624

(중략)

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권익 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권익 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정 비율의 70% 이상(1차발행가액 기준 5,928백만원) 참여할 계획입니다.

(주6) 정정 후

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	37,351,000,000
발행제비용(2)	880,333,180
순수입금 [(1)-(2)]	36,470,666,820

주1: 상기 금액은**확정**발행가액을 기준으로 산정한 금액**입니다**.

주2: 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

주3: 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구분	금 액	지급일자	계산 근거
발행분담금	6,723,180	신고서제출일	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
인수수료	747,020,000	유상증자 납입일로부터 3영업일 이내	납입금액의 2.0%
신주인수권증서 표준코드발급수수료	10,000	표준코드 발급 신청일	신주인수권증서 건당 10, 000원(정액)
추가상장수수료	5,900,000	신주상장일	430만원+300억원 초과금액의 10억원당 8만원 (코스닥 시장 상장규정 시행세칙 별표 14)
주식발행등록수수료	1,000,000	전자등록일	1,000주당 300원 (신주인수권증서 및 주권 각 별도, 상한: 50만원, 주식·사채 등의 전자등록업무규정 시행세칙 별표)
등록면허세	16,400,000	등기일	증자 자본금의 x 0.40% (지방세법 제28조, 10원미만 절사)
지방교육세	3,280,000	등기일	등록면허세 x 20% (지방세법 제151조, 10원미만 절사)
기타비용	100,000,000	-	구주주 청약서, 투자설명서 인쇄 및 발송비 등
합 계	880,333,180	-	-

- 주1: 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.
- 주2: 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 증가, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 주3: 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.
- 주4: 발행제비용은 당사 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

(기준일 : 2026년 **09월 01일**) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
15,000	-	12,000	351	10,000	-	37,351

나. 자금의 세부 사용 내역

당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달된 **37,351**백만원을 시설투자자금 15,000백만원, 해외 출자 관련 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 원재료 매입 **12,000**백만원, 채무상환자금 **351**백만원으로 사용할 예정이며, 조달된 자금을 다음과 같은 우선순위로 사용할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	상세 현황	사용(예정)시기	금액	우선순위
시설자금	아스콘 공장 시설투자	2026년 09월 ~ 2027년 06월	15,000	1순위

타법인증권취득자금	인도네시아 법인 출자	2026년 09월 ~ 2028년 06월	10,000	2순위
운영자금	아스팔트유(AP) 등 원재료 구입 등	2026년 09월 ~ 2028년 03월	12,000	3순위
채무상환자금	금융기관 차입금 상환 자금	2026년 09월 ~ 2026년 09월	351	4순위
합 계			37,351	-

(중 략)

따라서 금번 유상증자를 통한 원재료 확보는 원재료 가격 변동성과 공급망 리스크에 선제적으로 대응하는 동시에, 안정적인 생산 체계 유지와 원가 경쟁력 강화를 위한 전략적 목적에 기반한 것입니다. 당사는 금번 유상증자 자금 중 약 12,000백만원을 AP 구매자금으로 사용할 예정이며, 원재료 확보에 필요한 추가 자금은 자체 자금을 활용하여 충당할 계획입니다.

[당사 원재료 구매대금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년		2027년				2028년	합 계
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
아스팔트유(AP)	200	3,100	1,700	3,100	1,200	2,600	100	12,000

주1) 아스팔트유(AP)의 평균 단가는 약 1,200원으로 산정하여 계산하였습니다.

* 당사의 원재료 가격 변동 위험과 관련해서는 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅲ. 투자위험요소 -1.사업위험-사.를 참조하여 주시기 바랍니다.

(중 략)

당사는 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 351백만원을 사용하여, 높은 금리를 사용하고 있는 차입금에 대하여 하기와 같은 상환 계획에 따라 상환할 예정입니다.

[주주배정 후 실권주 일반공모를 통한 차입금 상환 계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년	합계
	3Q	
키움증권 매출채권 유동화	351	351
소 계	351	351

(중 략)

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존

재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권익 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권익 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정 비율의 70% 이상(**확정발행가액 기준 5,075백만원**) 참여할 계획입니다.

투자설명서

2026년 09월 01일

에스지이 주식회사
기명식 보통주 41,000,000주
37,351,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2026년 07월 15일
2. 모집가액 : 911원
3. 청약기간 : (구주주) 2026년 09월 03일 ~ 2026년 09월 04일
(일반공모) 2026년 09월 08일 ~ 2026년 09월 09일
4. 납입기일 : 2026년 09월 11일
5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 일괄신고 추가서류 : -
 - 다. 투자설명서 : 에스지이 주식회사 → 인천광역시 서해구 봉수대로300번길 15 유
안타증권(주) → 서울특별시 영등포구 국제금융로 39 여의도동 앵커원
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.

유안타증권 주식회사

【대표이사 등의 확인】

【대표이사 등의 확인·서명】

확 인 서

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

또한, 당사는 「주식회사 등의 외부 감사에 관한 법률」 제8조에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2026 . 06 . 18 .

에스지이 주식회사

대표이사 박 창 호



신고업무담당이사 최 선 호



【 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.

구분	내용
----	----

사업위험	가. 국내·외 경기변동에 따른 위험 2026년 07월 국제통화기금(IMF)은 '세계경제전망(World Economic Outlook)'을 발표하며, 2026년 세계 경제성장률을 4월 전망 대비 0.1%p 하향된 3.0%, 2027년 성장률은 0.2%p 상향된 3.4%로 전망하였습니다. 한국은행이 2026년 5월 발표한 경제전망보고서에 의하면 국내경제의 금년(2.0%) 성장률은 지난 2월 전망(2.0%)을 0.6%p 상회하는 2.6%로 예상하며, 2027년에는 2.1%로 2026년에 비해 성장세가 소폭 감소될 것으로 전망하였습니다. 당사가 주력사업으로 영위하고 있는 아스콘 사업은 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을받고 있으며, 고금리, 고환율, 저성장 등에 따른 글로벌 경기침체로 인해 관련 산업에 대한 신규 투자 또는 인프라 투자가 위축되거나 실적이 악화될 수 있습니다. 또한 현재 금융시장 불안요인이 완전히 해소되지 않은 상황에서, 신용 스프레드 상승 등이 당사 재무 상황에 추가적인 위험요인으로 작용할 위험이 있습니다. 이러한 거시경제의 불확실성은 국내외 경기 전반에 영향을 미칠 수 있으며, 당사가 영위하는 사업 및 실적에도 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 나. 정부의 정책(SOC 예산) 변동에 따른 위험 국토교통부 SOC 예산은 2023년 이후 증감을 반복하였고, 2026년에는 소폭 증가하는 모습을 보였습니다. 정부의 SOC 예산은 재정운용 기초, 경기 대응 필요성, 재정건정성 관리 등의 요인에 따라 변동하는 모습을 보이고 있습니다. 도로 부문 투자 규모 및 유지보수 관련 예산 또한 정책 및 재정 여건에 따라 변동될 수 있으며, 향후 정부의 SOC 투자 축소 또는 도로 인프라 관련 예산 감소가 발생할 경우, 당사의 영업활동에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 국내 경제가 과거의 고성장 국면에서 저성장 기조로 전환되면서 국내 건설업 역시 성숙기에 진입하였습니다. 이에 따라 국내 건설사들은 기존 사업영역 외 해외 플랜트, 인프라 및 신성장 사업 확대 등을 통한 수익구조 다변화의 중요성이 더욱 커지고 있습니다. 한편, 국내 건설수주액은 2023년 감소 이후 2024년 및 2025년 소폭 회복세를 보였으나, 건설투자 감소와 고금리 기조, 부동산PF 리스크, 공사비 상승 등의 영향으로 건설 체감경기 둔화가 지속되고 있습니다. 또한 경기 침체가 장기화될 경우 정부의 사회간접시설 투자규모, 타 산업의 경제활동 수준, 기업의 설비투자 및 국민소득 증가 등에 의해 생산활동이 파생되는 경기 후행산업인 건설업은 부정적인 영향을 지속적으로 받을 수 있습니다. 당사가 제조하는 아스콘은 도로포장, 폐포장, 주차장, 산업단지 조성 등 토목 및 건설관련 공사에 주로 사용되고 있습니다. 따라서 도로, 지하철, 하안, 공단부지 조성, 철도 및 기타 사회간접자본시설이 포함되는 토목 부문의 수주 물량에 직접적인 영향을 받고 있습니다. 특히 최근 토목부문 수주액은 변동성을 보이고 있으며, 공공 인프라 투자 및 도로 관련 발주 규모 변화는 당사의 사업환경에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 아스콘이 사용되는 주차장 및 부대시설은 민간 건축 및 주택 부문 수주에도 영향을 받는 바, 투자자께서는 경기 둔화에 따른 건설업 규모 축소, 수익성 악화 및 관련 수요 감소 가능성에 유의하시기 바랍니다. 다. 시장경쟁 심화에 따른 위험 당사가 영위하는 아스콘 제조업은 제조공정 및 사업장 운영과 관련하여 환경규제를 적용받고 있어 신규 업체의 진입이 상대적으로 제한적인 산업구조를 형성하고 있습니다. 구체적으로 2020년 4월 기존 적용범위가 수도권에서 제주특별자치도를 제외한 전국으로 확대된 대기관리권역 내 오염물질(질소산화물, 황산화물 등) 다량배출 사업장 총량관리제도의 적용에 따라 권역별·연도별·오염물질별 배출허용총량이 할당되고 있으며, 이에 따른 설비투자 및 운영관리 부담이 발생하고 있습니다. 아스콘 제조업 시장은 공급 수요 의존도가 높은 산업 특성을 보이고 있는 가운데, 관련 시장 내 경쟁구조는 기존 중소기업 중심에서 중견기업 및 대기업으로 점차 확대되고 있습니다. 당사는 중견기업으로서 이러한 경쟁구조 변화에 따라 일부 시장 확대 기회를 확보할 수 있으나, 중소기업 간 M&A, 타 중견기업의 생산설비 확충 및 시장 확대 등으로 인해 향후 경쟁이 심화될 가능성도 존재합니다. 또한, 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 공급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 당사의 시장점유율 확대에는 일정 부분 제약이 존재합니다. 향후 중소벤처기업부의 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시의 변경, 폐지 또는 제도 운영 방향 변화가 발생할 경우 당사의 아스콘 공급 납품 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 라. 신규 사업 관련 위험 아스콘은 중소기업벤처부 고시 적용이 기대되는 수도권 및 충청 지역을 제외한, 전 지역에 대해 중소기업자간 경쟁제품이기 때문에 중소기업간의 경쟁이 심화되고 있는 시장입니다. 당사는 이같은 시장 제약을 극복하기 위해 신규사업을 진출하였습니다. 당사는 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 " SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있습니다. 다만, 신규 사업의 경우, 당사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 신규 사업의 성과가 당사의 계획대로 이루어지지 않을 경우 유

미한 매출 및 수익이 발생하지 않을 가능성이 존재하고, 정부 정책이 당사 사업에 부정적인 방향으로 변동될 경우 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 환경 규제 관련 위험

최근 미세먼지, 대기오염 및 친환경 정책에 대한 사회적 관심이 확대됨에 따라 사업장 대기오염물질 배출 관련 규제는 지속적으로 강화되고 있습니다. 환경부는 「대기관리구역의 대기환경개선에 관한 특별법」에 따라 수도권 외 중부권, 남부권 및 동남권을 대기관리구역으로 지정하고, 권역별 대기환경관리 기본계획을 통해 사업장, 자동차, 생활주변 배출원 등 권역별 특성을 반영한 대기오염물질 저감 정책을 추진하고 있습니다. 당사는 2019년 7월 환경 관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 ㈜이지이엔엘 인수를 통해 강화되는 대기오염물질 배출기준에 대응하기 위한 아스콘 플랜트 친환경 설비장치인 “SGR+”를 개발하였습니다. 이를 통해 당사는 대기환경보전법 시행규칙 개정 등에 따른 배출기준 강화에 대응하고, 아스콘 제조 과정에서 발생할 수 있는 대기오염물질 저감을 추진하고 있습니다. 다만, 당사의 이러한 노력에도 불구하고 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있습니다. 이는 당사의 영업활동, 수익성 및 기업경영상의 연속성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 아스콘 플랜트 인수 관련 위험

아스콘은 제품 가치의 한시성으로 인해 특정 지역에 위치한 플랜트가 수요에 대응할 수 있으며, 지역 내 대기총량 규제로 인해 신규 사업자의 진출이 제한적인 특성을 갖고 있습니다. 따라서, 아스콘 시장 내의 점유율을 높이고 매출증대를 위해 기존 아스콘 플랜트를 인수 및 해외진출을 진행중에 있습니다. 또한, 2025년 8월 29일 중소벤처기업부 고시 제2025-96호에 영향으로 인해 수도권 및 충청권 연간 예측량의 20% 이내에서 중소기업간 경쟁이 제외됨에 따라 매출규모가 중소기업과 비교하여 큰 대기업 및 중견기업이 남음이 가능할 것으로 기대되고 있습니다. 당사는 아스콘 제조사의 인수를 통해 수도권 및 충청권 지역의 매출기반을 확대하고자 하고 있으나, 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시 또는 제도 운영 방향이 변경될 경우 당사가 출자 또는 인수한 기업의 관급 매출 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 이로 인해 추가 아스콘 제조사 인수 및 사업확장 계획이 지연되거나 축소될 가능성도 존재합니다. 아울러 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지사업 추진 일정 역시 지연되고 있으며, 이에 따라 탄법인 주석 및 출자증권 취득결정 공시의 정정이 두 차례 이루어진 바 있습니다. 이에 따라 2024년 07월에 조달하였던 19회 사모 전환사채 및 2025년 12월에 조달하였던 사모 교환사채 중 12,000백만원은 우크라이나 관련 투자를 위하여 조달하였기 때문에 미사용한 상황입니다. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. 이는 당사의 성장성, 사업전략 및 투자회수 계획 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 원재료 가격 변동에 따른 위험

당사가 제조하는 아스콘이란, 아스팔트와 골재를 가열하거나 상온으로 혼합한 제품으로 주요 원재료로는 아스팔트유(AP)와 골재가 존재합니다. 2025년의 경우, 주요 원재료인 AP 및 골재의 구매수량은 2024년 대비 각각 11.7%, 23.8% 감소하였습니다. 또한, 단위당 매입가격 역시 AP는 4.9% 하락, 골재는 6.2% 하락하였습니다. 이에 따라 AP 구매대금은 2024년 24,800백만원에서 2025년 21,100백만원으로 약 15.0% 감소, 골재 구매대금은 2024년 14,100백만원에서 2025년 10,500백만원으로 약 25.6% 감소하였으며, 전체 원재료 구매대금 역시 2024년 38,900백만원에서 2025년 31,600백만원으로 약 18.8% 감소하였습니다. 이는 주요 원재료의 단위당 가격 및 구매수량 변동이 당사의 원재료 구매 부담에 직접적인 영향을 미치며, 궁극적으로 제조원가 및 수익성에도 유의미한 영향을 미칠 수 있음을 보여줍니다. 이처럼, 아스콘의 주요 원재료인 골재는 국내 정책 및 불확실한 변수와 거시경제 등으로 인한 가격 변동성이 존재하며, 골재는 국내 수급이 어느 정도 제한되어 있으므로 수급상황에 따라서 장기적으로 가격상승이 불가피한 상황입니다. 이에 당사는 골재 대신 제강 슬래그를 활용한 예코스탈아스콘을 개발하여 일부 대체하고 있으며, 관급 매출 시 판매단가에 이같은 원재료 상승이 적극적으로 반영되어 그 위험을 최소화하고 있습니다. 다만, 민수 매출의 경우에는 고객사와의 협의 과정에서 관급 매출 대비 상대적으로 원재료 상승 반영에 어려움을 겪을 수 있어 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 연구개발 관련 위험

당사는 아스콘 기업부설연구소를 통해 아스콘 품질 개선과 제조 효율성을 높이기 위해 지속적인 연구개발을 진행하고 있습니다. 제강 슬래그를 골재로 사

용하여 환경 친화적인 "에코스틸아스콘" 및 아스콘 플랜트 전용 대기오염물질 저감장치 "SGR+" 등 아스콘 제조 관련 기술 개발을 하였습
니다. 당사는 추가로 고강도 배수성아스콘 해당 기술개발을 진행 중입니다. 해당 기술의 경쟁력을 강화하기 위해 지속 노력하고 있으나, 연구개발의
특성상 연구개발에 따른 실적이 나오는 데에는 상당한 시간이 필요합니다. 또한, 비용과 시간을 투자하더라도 당사의 기술 및 핵심 인력들
이 유출될 경우 사용중인 연구개발 비용이 향후 수익으로 이어지지 않을 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 기술 경쟁력이 약화되어 당사의 수익
및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 단일 사업 편중에 따른 위험

당사의 사업부문은 크게 아스콘 및 레미콘 부문으로 구성되어 있었으나, 2022년 당사의 주력 사업인 아스콘 사업부문에 역량을 집중하기 위해 레
미콘 사업부문 전체를 2022년 2월 25일 포괄양도함에 따라 당사는 아스콘 제조업 단일 사업부문으로 사업을 영위하고 있습니다. 레미콘 사
업부문 양도 전 당사의 매출은 아스콘 제품, 레미콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사매출 등으로 구성되어 있었으며, 2021년 레미콘 제품 및 아스콘 제품 매출
비중은 각각 약 48.84%, 35.90% 수준을 보였습니다. 그러나 레미콘 사업부문 양도 이후 당사의 매출은 아스콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사매출 등 아스콘
관련 단일 사업부문에서 발생하고 있으며, 이에 따라 아스콘 사업부문의 사업성과에 대한 당사 매출 및 수익 의존도가 높아지게 되었습니다. 단일 사업부문
으로 사업을 영위함에 따라 당사의 전체 매출 규모는 축소되었으며, 당사는 건설경기 변동, 정부 정책 및 규제 변화, 원재료 가격 변동 등
아스콘 사업 관련 외부 환경 변화에 보다 민감하게 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 아스콘 제품 수주 후 납품까지의 시차로 인해 원재료 가
격 상승분이 판매가격에 적시에 반영되지 못할 경우 당사의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 향후 대외환경 변화, 원재료 가격 변동 및 건
설경기 변화 등에 따라 당사의 매출 및 수익성이 부정적인 영향을 받을 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 중대재해처벌법 시행에 따른 위험

중대재해처벌법은 사업 또는 사업장, 공중이용시설 및 공중교통수단을 운영하거나 인체에 해로운 원료 또는 제조물을 취급하는 과정에서 안전·보건 확보의무
를 위반하여 인명피해를 발생하게 한 사업주, 경영책임자 및 법인 등에 대한 처벌을 규정함으로써 중대재해를 예방하고 시민과 종사자의 생명과 신체를 보호함
을 목적으로 2022년 1월 27일부터 시행되었습니다. 당사는 안전보건관리체계 운영, 안전관리 인력 확충, 외부 전문기관 점검 및 임직원 대상 안
전보건교육 실시 등을 통해 산업재해 예방을 위한 노력을 지속하고 있습니다. 또한 안전관리 대행업체를 통한 정기 점검 및 보건관리 대행업체를 통
한 임직원 건강관리 등을 수행하고 있습니다. 그러나 당사의 이러한 노력에도 불구하고 중대산업재해가 발생할 경우 당사의 경영책임자에 대한 형사
처벌, 행정제재, 생산중단, 손해배상 청구 및 대외 신뢰도 하락 등이 발생할 수 있으며, 이에 따라 당사의 영업활동, 재무상태 및 경영성
과에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

회사위험	가. 성장성 및 수익성 악화 위험 당사의 연결기준 매출액은 2022년 89,858백만원, 2023년 80,921백만원, 2024년 118,940백만원, 2025년 102,246백만원을 기록하였습니다. 2023년 매출액은 아스콘협동조합과의 법적 이슈로 관급 매출이 29,723백만원까지 축소되는 등 관급 매출 하락에 따라 전년 대비 약 9.9% 감소한 80,921백만원을 기록하였습니다. 2024년에는 조달청 아스콘 납품계약 체결에 따른 관급 매출 회복 및 에스지이유니콘(주)를 통한 신규 아스콘 플랜트 인수·운영에 따른 매출기반 확대로 전년 대비 약 47.0% 증가한 118,940백만원을 기록하였습니다. 2025년에는 전국 아스콘 생산납품실적이 2015년 이후 최저치를 기록하는 등 아스콘 산업이 위축된 영향으로 전년 대비 약 14.0% 감소한 102,246백만원을 기록하였습니다. 2026년 반기에는 미국-이란 전쟁에 따른 글로벌 원재료 가격의 급등으로 역마진 구조를 축소하기 위하여 매출을 지연시키고자 노력하였으며, 이에 따라 전년 동기 대비 약 35.3% 감소한 31,980백만원의 매출을 기록하였습니다. 한편, 당사는 최근 3년 및 2026년 반기까지 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황입니다. 당사는 매출 및 수익성 개선을 계획하고 있으나, 당사의 계획과는 다르게 당사의 신규사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 나. 재무건전성 하락에 따른 위험 당사의 연결기준 부채비율은 기발행 메자닌의 행사 등 자기자본이 증가하면서 2026년 반기말 91.00%, 2025년 119.61%, 2024년 168.32%, 2023년 266.92%로 개선되는 추세에 있으며, 유동비율은 연결기준 2026년 반기말 107.61%, 2025년 124.61%, 2024년 94.64%, 2023년 61.77%를 기록하고 있습니다. 또한 차입금의존도는 연결기준 2026년 반기말 24.06%, 2025년 28.30%, 2024년 28.89%, 2023년 43.21%를 기록하고 있습니다. 한국은행의 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 말 기준 재무안정성 지표는 부채비율 84.4%, 유동비율 117.9%, 차입금의존도 28.7%를 기록하고 있습니다. 이처럼 2026년 반기말 기준 당사의 유동비율은 동종업계 대비 높으나, 부채비율 및 차입금의존도는 동종업계 대비 열위한 수준입니다. 당사는 적극적인 수주활동을 전개하여 수익성을 향상시키기 위해 노력하고 있습니다. 그러나 당사는 최근 3년 및 2026년 반기까지 지속적으로 당기순손실이 발생한 바 있으며, 당사의 영업환경 개선을 위한 노력에도 불구하고 영업실적 증대에 따른 안정성 지표 개선이 지속되지 않을 경우 당사의 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 이외에도 외부 금융환경 변화로 인한 차입금의 상환 요구가 발생하거나 계획대로 만기연장이 이루어지지 않을 시 당사의 유동성에 위기가 발생할 수 있으니, 투자자들께서는 유의해주시기 바랍니다. 다. 매출채권 및 보유 채권 회수 관련 위험 [매출채권] 당사의 매출채권은 관급 아스콘 납품 후 검수 절차를 통한 대금 청구 및 민수 거래처에 대한 아스콘 제품 납품 대금으로 발생하고 있습니다. 최근 연결기준 매출채권 순장부가액은 2023년 12,520백만원, 2024년 12,822백만원, 2025년 10,874백만원, 2026년 반기 14,324백만원이며, 매출채권회전율은 2023년 2.46회, 2024년 9.39회, 2025년 8.63회, 2026년 1분기 5.08회(연환산 기준)를 기록하였습니다. 당사의 매출채권회전율은 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2022년~2024년 평균매출채권회전율 6.3회와 비교할 경우 낮은 수준을 보이고 있습니다. 예기치 못한 전방산업을 비롯한 대내외 환경 변화 등으로 인하여 당사 주요 매출처들의 매출채권 회수가 제대로 이루어지지 않을 가능성이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우 당사 매출채권의 건전성이 저하되어 추가적인 대손충당금 적립에 따라 당사 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 자금 유동성이 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. [미수금, 단기대여금, 미수수익] 2026년 반기말 기준 당사의 연결 재무제표상 미수금 채권액은 17,485백만원이며, 이 중 2,404백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있어 설정률은 13.8%에 달합니다. 단기대여금은 채권액 13,628백만원 중 72백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있으며 설정률은 0.5%입니다. 미수수익은 채권액 14백만원 전액이 정상채권으로 대손충당금이 설정되어 있지 않습니다. 당사는 미수금 등 받을채권의 회수가능성에 대한 지속적인 모니터링을 수행하고, 전결규정 및 내부통제 강화를 통해 추가적인 미회수채권 발생을 억제할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 미수금이 원활하게 회수되지 못하거나 추가적인 대손충당금 설정이 필요해질 경우 당사의 손익계산서에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 라. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산은 2022년 3월 레미콘 사업부문 영업양도 이후 원재료가 대부분을 차지하고 있습니다. **2026년 반기 연결기준 재고자산 장부금액은 1,928백만원**이며, 2025년 1,166백만원, 2024년 1,528백만원, 2023년 2,714백만원을 기록하였습니다. 현재 당사가 보유 중인 재고자산에 대하여 장기채화 재고는 없으며, 금융기관에 차입금의 담보 등으로 제공한 것도 없습니다. 당사의 대내외 영업환경 변화로 인해 매출 실적이 저하되거나 재고자산 관리 효율성이 저하될 경우, 재고자산 회전을 등 관련 지표들이 악화될 가능성이 있습니다. 또한 향후 매출 부진에 따른 폐기손실 금액의 증가 등이 발생할 경우 재고자산의 증가는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이에 유의하시길 바랍니다.

마. 현금흐름 및 유동성 관련 위험

당사의 최근 직전 4개 사업년도 평균 유동비율은 연결기준 약 95.3%로, 한국은행 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 유동비율 117.9% 보다 낮은 수준이었으나 **2026년 반기말 기준 107.61%로 동종업계 수준을 하회하고 있습니다.** 당사의 영업활동현금흐름은 연결기준 2023년 13,124백만원, 2024년 18,595백만원의 양(+)의 흐름을 기록하였으나, 2025년에는 당기순손실 및 운전자본 변동으로 -28,542백만원의 부(-)로 전환되었으며, 2026년 1분기에도 -25,332백만원의 부(-)의 영업활동 현금흐름을 기록하였습니다. 영업활동현금흐름의 경우 조달청 납품 일정의 준수, SGR+ 설치 수주 확대, 건설 사업 수주 등이 계획대로 이행된다는 전제 하에 산정되었습니다. 그러나 SOC 예산 편성 감소, 건설경기 악화, 신규사업 도입 지연, 금번 유상증자의 최종 조달 규모 변동 등에 따라 실제 현금흐름은 상기 계획과 유의미한 차이가 발생할 수 있으며, 당사의 노력에도 불구하고 부(-)의 영업현금흐름이 발생·지속될 경우 당사 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.

바. 특수관계자 거래관련 위험

2026년 **반기** 개별기준, 당사는 종속기업 9개, 관계기업 5개, 기타특수관계자 1개로 총 15개의 특수관계자를 보유하고 있습니다. 당사는 종속기업 및 관계기업과 아스콘 제품의 매출·매입 거래 및 경영지원 서비스 제공에 따른 기타수익 거래를 영위하고 있습니다. 당사가 영위하는 아스콘 제조업은 아스콘의 한시성으로 인하여 특정 지역에서의 고객이 납품 요청 시, 시간 내 운송이 완료되어야 하는 구조를 가지고 있습니다. 따라서 당사는 주요 지역 별로 특수관계법을 두고, 지리적으로 가까운 공장에서 고객에게 즉각적으로 납품하는 시스템을 유지하고 있습니다. **향후 적절한 내부통제 절차가 준수되지 않거나 거래 가격이 공정하지 않은 경우 특수관계자로서의 부의 이전 등이 발생할 수 있으며, 대여금 및 채권의 회수가 정상적으로 이루어지지 않을 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 특히 **2026년 반기말 기준 특수관계자에 대한 대여금 잔액이 15,080백만원으로 개별기준 자산총계의 8.6%에 해당하며, 아이퍼스힐(주) 및 (주)이지이엔엠에 대한 매출채권 및 기타채권 2,084백만원에 대해 이미 전액 대손충당금이 설정되어 있는 점을 고려할 때, 향후 특수관계자의 영업실적 악화 또는 재무상태 저하가 지속될 경우 추가적인 손상 인식 가능성을 배제할 수 없습니다.** 투자자께서는 이 점을 충분히 고려하시어 투자 판단에 유의하시길 바랍니다.

사. 종속기업 및 관계기업 관련 위험

당사는 현재 9개의 종속기업에 대해 사실상 지배력을 보유하고 있으며, 이들의 경영실적을 당사의 연결재무제표에 반영하고 있습니다. 당사의 종속회사에 대한 지분투자 금액은 K-IFRS 회계처리 기준에 따라 해당 개별 종속회사의 영업실적에 의한 재무제표 작성 후, 연결 재무제표로 합산 작성되어 공시되고 있어 종속회사의 실적에 따라 당사의 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 또한, 공동기업 1개를 보유 중이며, 관계기업 1개를 통해 총 4개의 종속기업을 보유하고 있고, 해당 법인들의 실적에 따라 지분법손익으로 당사 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 당사 종속기업 9개사가 당사의 매출에서 차지하는 비중은 2025년 56,284백만원으로 전체 연결매출액 102,246백만원 중 55.05% (내부거래 포함 시 53.23%), 2026년 반기 14,534백만원으로 전체 연결매출액 31,980백만원 중 45.45%(내부거래 포함 시 44.54%) 수준으로 당사의 영업실적에 상당 부분 영향을 미치고 있습니다. 특히, 당사가 보유하고 있는 종속기업들은 전방산업의 악화에 따라 최근 당기순손실이 발생하고 있는 상황입니다. 당사의 종속기업은 대부분 당사와 동일한 아스콘 제조 및 판매사업을 영위하거나 이와 밀접한 아스콘 플랜트 설비 장치, 포장공사 등의 사업을 영위하고 있기 때문에 SOC 예산 편성 감소 및 건설 경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 종속기업 및 당사의 수익성과 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 관계기업투자 및 공동기업으로 투자하고 있는 기업들 또한 실적에 따라 당사 지분법평가이익 및 손실로써 당사 연결재무제표에 지속적으로 영향을 미치고 있는 상황입니다. 이와 같은 불확실성은 당사의 종속기업 및 당사 연결기준 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.

아. 내부회계관리제도 및 지정감사 관련 위험

[내부회계관리제도 및 내부통제 관련 위험] 당사는 코스닥 상장법인으로 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」(이하 '외감법')에 따라 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성과 공시를 위해 내부회계관리규정 및 내부회계관리제도를 갖추고 있어야 합니다. 또한, 외부감사인인 당사의 내부회계관리제도 운영실태를 검토 및 감사를 진행하여야 하며, 해당 결과는 감사보고서에 표명하도록 되어 있습니다. 당사는 내부통제를 위한 규정 및 조직을 구축하고 있으며, 우발상황 등이 발생하지 않도록 상시 모니터링을 통해 내부통제 강화를 위하여 상당한 노력을 기울이며 대비하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인인 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 공시된 당사의 내부회계관리 운영실태를 충분히 확인하시고 투자에 임해주시기 바랍니다. [외부감사 및 지정감사 위험] 당사는 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조·제15조 제1항에 따라 2024년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사법인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다 자. 낮은 자금조달로 인한 주주가치 희석화 위험 당사는 기존 주주의 지분이 희석될 수 있는 사채 발행 등을 통해 증권시장에서의 자금 조달을 진행해왔습니다. 2023년부터 현재까지 총 5회에 걸쳐 95,330백만원의 자금조달을 진행하였으며, 현재는 본 주주배정 후 일반공모 유상증자를 진행하는 중입니다. 최근 5개년간 기존 주주의 지분의 희석될 수 있는 사채 발행 후 실제로 주식으로 전환된 주식 수는 최근까지 29,127,601주로, 이는 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 26.59%에 해당되는 수치입니다. 현재 미상환 전환사채의 경우 19회차 전환사채 3,965백만원으로 1,769,299주가 전환권 행사 가능하며, 미상환 교환사채의 경우 20회차 교환사채 16,500백만원으로 5,061,350주가 행사 가능합니다. 이에 따라 총 행사가능주식수는 6,830,649주로 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 6.23%에 해당되는 수치입니다. 향후 주식관련사채가 행사 될 시 기존 주주의 지분이 더욱 희석될 가능성이 존재합니다. 증권시장에서 자금을 조달한다는 것은 당사의 영업활동을 통해 창출되는 현금흐름이 회사의 투자활동이나, 재무적 융통성 확보에 필요한 수준에 미치지 못함을 의미합니다. 또한, 당사의 기업신용등급의 변동은 향후 당사의 자금조달에 있어 채권신용등급에 영향을 미칠 가능성이 높으며, 당사의 자금조달에 불리하게 작용할 수 있습니다. 따라서 향후 당사의 실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사는 증권시장에서의 자금조달을 지속할 가능성이 존재하고, 자금조달을 용이하게 하기 위해 당사에 불리한 발행조건이 산정될 수 있으며, 이는 기존 주주들의 지분 희석화 및 투자원금 손실로 이어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. 차. 우발부채 및 제재 관련 위험 당사는 차입금 등에 대한 보증을 위해 금융자산, 보유중인 토지 및 건물, 기계장치 등을 국내 금융기관 등에 담보로 제공하고 있습니다. 당사의 2026년 반기 말 기준 사용이 제한된 금융자산은 8,023백만원입니다. 이는 산업은행에 담보로 제공된 정기에금 800백만원 및 우리은행·신한은행에 당좌개설보증금으로 예치된 10백만원으로 구성되어 있으며, 2025년 말 대비 동일한 수준을 유지하고 있습니다. 2024년 말에는 우리은행 정기에금 373백만원이 추가로 포함되어 합계 1,183백만원이었으나, 2025년 이후 해당 예금이 해제되었습니다. 당사는 소송사건을 총당부채를 인식하지 않고 있지만, 향후 소송 진행 상황에 따라 총당부채로 인식해야 할 가능성이 존재합니다. 다만, 당사의 사업규모 및 사업안정성 등을 고려할 경우 현재 발생가능한 우발채무 등의 규모가 당사에 미치는 재무적 부담은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 그러나, 예기치 못한 상황으로 인한 중요한 소송사건의 발생, 담보자산 손실 가능성 등으로 인해 우발채무가 현실화 될 경우 당사의 재무 상태에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 당사의 담보 및 보증 제공 등과 관련한 우발부채 현황, 소송 등을 면밀히 확인하시고, 이로 인한 우발부채의 현실화 가능성에 주의하시기 바랍니다.

기타 투자위험	가. 최대주주 지분 희석 위험 공시서류 제출 전일 기준, 당사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 당사의 최대주주인 박창호의 지분과 특수관계인 지분을 포함할 경우 17.53%이며, 최대주주와 특수관계인은 최대주주의 지위는 유지하고 있으나 안정적 지배력으로 보기에는 제한적으로 판단됩니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 발행될 신주의 수는 41,000,000주이며, 이는 기존 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 수준입니다. 당사의 구주주는 유상증자 참여 시 1주당 0.4142874776주의 비율로 신주를 배정받게 되며, 그에 따라 당사의 최대주주 박창호는 6,345,514주, 특수관계인 물량까지 포함할 경우 총 7,958,824주를 배정받을 예정입니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70%를 참여(확정발행가액 기준 5,075백만원)할 계획을 가지고 있으며, 특수관계인의 청약 참여 여부는 공시서류 제출 전일 기준 확정된 바 없습니다. 당사의 최대주주는 박창호 개인으로, 당사의 창업자입니다. 최근 시장 여건 상 주식담보대출이 어려운 상황이며, 최근 당사의 당기순손실 발생에 의하여 3년간 배당을 받지 못한 상황에서 배정물량의 100%를 참여하기는 어려운 여건 속에서, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대한 참여하기 위하여 배정물량의 70%를 참여하기로 결정한 상황입니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대주주가 배정물량의 70%를 참여할 경우, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 증자 전 17.53%에서 증자후 16.46%까지 감소할 수 있으며, 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 당사의 최대주주는 낮은 지분율에 따라 경영권 방어를 위하여 (1) 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에도 배정비율의 70%를 참여하고자 하며, (2) 최대주주의 책임경영 의지를 명확하게 하기 위하여 주주와의 소통을 강화하고 있으며, (3) 투명한 기업문화를 정착시켜 낮은 지분을 환경에서 안정적이고 책임감 있는 경영을 영위할 수 있도록 우호 지분을 확보하려고 노력하고 있는 상황입니다. 그럼에도 불구하고 향후 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 또한, 주식매수선택권의 행사 등으로 인해 신주가 발행될 경우 당사 최대주주의 지분율은 더욱 약화될 수 있고, 추가 하락 시 최대주주가 체결하고 있는 주식담보계약 조건 상 추가 담보 제공, 최악의 경우 반대매매를 통한 담보권 실행이 이뤄질 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 나. 금융감독기관의 관리감독 기준 강화 위험 최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 투자주의환기종목 지정, 상장폐지 실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 추가하락 및 유동성(환금성)제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있습니다. 금융감독원은 기업공개(IPO), 유상증자 주관 업무 관련하여 16개 증권사와 간담회를 갖고 주관 업무 관련 불공정거래 및 위규 행위에 대해 엄정하게 대응하겠다고 밝혔습니다. 주주권의 훼손 우려가 있는 유상증자에 대해서는 증권신고서가 주주와의 공식적 소통 창구가 될 수 있도록 심사 절차 및 기준을 정비하고 이를 공개하였습니다. 특히, △ 주주 가치 희석화, △ 일반주주 권의 훼손 우려, △ 주관사의 의무 소홀 등 7개 사유 중 하나에 해당하는 경우 '중점심사 유상증자' 대상으로 선정해 유상증자의 당위성, 의사결정 과정, 이사회 논의 내용, 주주 소통계획 등 기재 사항을 집중심사한다고 밝혔습니다. 공시서류 제출 전일 현재 당사는 중점심사 대상에 지정됐는지 그 여부를 알 수 없으나, 중점심사 대상 선정을 가정한 주요 심사항목에 대한 내용은 최대한 본 증권신고서에 기재하였습니다. 당사는 공시서류 제출 전일 현재 중점심사 대상의 주요 심사항목에 대한 내용을 상세히 기재하였으며, 금번 유상증자의 당위성 설명 및 과정 중 주주권익보호활동을 적극적으로 진행하고자 합니다. 다. 신주 물량 출회에 따른 추가하락 위험 금번 유상증자로 인해 당사 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 보통주 41,000,000가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다. 상정일 이전이라도 당사가 발행할 예정인 41,000,000주는 증자비용 약 37.42%에 해당되는 대규모 물량으로, 유동주식수 희석화 우려로 인하여 당사 주가 상승에 제약 요인으로 작용할 가능성이 매우 높습니다. 투자자께서는 금번 증자가 기발행주식수 대비 약 37.42%에 이르는 일정 규모의 증자임에 따라 상기와 같은 투자 위험에 대해 유의하시기 바랍니다. 라. 신주의 환금성 제약 및 주가변동에 따른 원금 손실 위험 당사는 코스닥시장 상장법인으로서 이번 유상증자로 발행되는 신주는 코스닥시장에 상장되어 거래될 예정이므로 유동성과 관련된 심각한 환금성 위험은 존재하지 않습니다. 그러나 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우, 신주가 상장되어 매매가 가능할 때까지 납입주금에 대한 유동성의
---------	--

제약이 있습니다. 또한, 코스닥시장에 추가 상장될 때까지 유상증자로 발행되는 신주의 발행가액 수준의 주가가 유지되지 않을 수 있으며, 당사의 내적인 환경변화 또는 시장전체의 환경 변화 등에 의한 급격한 주가하락이 발생할 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 주가하락에 따른 발행금액 감소 위험

주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 크게 하락할 경우 당사가 계획했던 자금조달 계획 등에 차질이 발생할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 공모 일정 변경 위험

본 공시서류는 공시 심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 집단 소송이 제기될 위험

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 분석정보의 한계 및 투자판단 관련 위험

당사는 상기한 투자위험요소 외에도 불안정한 경제상황 등에 의하여 직·간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 실제 결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다. 만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생할 경우, 당사의 사업환경과 재무상태, 기타 운영결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따른 주가 하락으로 투자자께서는 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 주식의 투자금액의 일부 또는 전부를 잃을 수 있습니다. 또한, 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나, 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 유상증자 철회 위험

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠 만한 사유가 발생할 경우, 당사 혹은 대표주관회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 집단소송 제기 위험

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 차입공매도 유상증자 참여 제한 관련 위험

주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 이후 해당 기업의 주식을 공매도 한 자는 유상증자 참여를 제한하되, 예외적인 경우 유상증자 참여를 허용하고 있습니다. 이와 관련 유상증자 참여가 제한되는 공매도 시점과 증자참여가 허용되는 예외사유를 시행령에서 정하도록 위임하고 있습니다. 시행령에 따르면, 유상증자 계획이 공시된 다음날부터, 발행가격 산정을 위한 대상 거래기간의 마지막날(발행가격 산정 기산일)까지 공매도한 경우 증자참여가 제한됩니다.

다. 개인종합자산관리계좌(ISA) 납입 한도에 따른 청약 제한 위험 개인종합자산관리계좌(이하 ISA 계좌)는 연간 납입가능한도 제한(연간납입한도 2,000만원, 5년간 최대 1억원까지 납입가능하며 납입한도 이월가능)이 있는 계좌입니다. ISA계좌를 통한 신주인수권증서 보유자 청약시, 투자자별 유상증자 배정주수에 해당하는 청약증거금 납입금액이 ISA계좌 잔여 납입한도를 초과할 경우 유상청약이 제한될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 파. 신주배정기준일이 2026년 반기보고서 제출 예정일 이전에 도래함에 따른 투자판단 관련 위험 당사는 금번 유상증자 일정 수립 시 2026년 반기보고서 제출 예정일이 신주배정기준일 이후에 위치한다는 점을 인지하고 있었으며, 이에 따라 투자자 보호 측면을 함께 고려하였습니다. 이에 금번 일정은 신주배정기준일이 2026년 반기보고서 제출 예정일보다 먼저 도래하더라도, 실제 투자자가 추가 자금납입 여부를 최종적으로 결정하는 시점에는 최신 분기정보를 활용할 수 있도록 구성되어 있습니다. 즉, 2026년 반기보고서는 신주인수권증서 상장 및 거래기간과 구주주 청약일 이전에 제출될 예정이며, 실제 구주주 청약에 적용되는 확정 발행가액 역시 해당 반기보고서 제출 이후 산정될 예정입니다. 따라서 기존 주주는 2026년 반기보고서를 확인한 후 청약 여부를 결정하거나, 보유한 신주인수권증서를 거래를 통하여 처분할 수 있습니다. 신주배정기준일이 최신 분기보고서 제출 이전에 도래한다는 점에서 투자자는 일정상 정보시차에 따른 투자판단 위험을 부담할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하실 필요가 있습니다. 하. 기타 투자자 유의사항 당사의 대내외적 경영환경 변화에 따라 당사 실적의 급변동이 있을 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있으므로, 상기 투자위험요소 및 본 공시서류에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의하여 함을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류		증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주		41,000,000	100	911	37,351,000,000	주주배정후 실권주 일반공모
인수(주선) 여부			지분증권 등 상장을 위한 공모여부			
인수			아니오		해당없음	
인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	유안타증권	보통주	41,000,000	37,351,000,000	- 인수수수료: 모집총액의 2.0% - 실권수수료: 잔여인수금액의 15.0%	잔액인수
청약기일			납입기일		청약공고일	배정공고일
2026년 09월 03일 ~ 2026년 09월 04일			2026년 09월 11일		2026년 09월 07일	2026년 09월 11일
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일				종료일		
2026년 06월 19일				2026년 08월 31일		
자금의 사용목적						
구 분				금 액		
운영자금				12,000,000,000		
시설자금				15,000,000,000		

타법인증권 취득자금	10,000,000,000
채무상환자금	351,000,000
발행제비용	880,333,180

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

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

【주요사항보고서】	주요사항보고서(유상증자결정)-2026.09.01
【기 타】	1) 금번 에스지이(주)의 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자의 대표주관회사는 유안타증권(주)입니다. 2) 금번 유상증자는 잔액인수방식에 의한 것입니다. 대표주관회사는 주주배정후 실권주 일반공모 후 최종실권주를 잔액인수하게 되며, 인수방법 및 인수대가에 대한 자세한 내용은 '제1부 1. 5. 인수 등에 관한 사항'을 참고하여 주시기 바랍니다. 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은확정 발행가액으로 산정되었습니다. 4) 상기 청약기일은 구주주 청약 일정이며, 일반공모 청약은 2026년 09월 08일 ~ 2026년 09월 09일 2일간입니다. 5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항에 의거 고위험고수 익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식 250,000주(액면가 100원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 청약자에게 배정하지 아니할 수 있습니다. 6) 금융감독원에서 본 증권신고서를 심사하는 과정에서 주요사항의 변동으로 인한 기재 내용의 정정 등으로 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 7) 증권신고서의 효력의 발생은 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

당사는 이사회 결의를 통하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 제2항 제1호에 의거 유안타증권(주)와 주주배정 후 실권주를 인수하는 계약을 체결하고 사전에 그 실권주를 일반에 공모하기로 하여 기명식 보통주 41,000,000주를 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 발행하기로 결정하였으며, 동 증권의 개요는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	41,000,000	100	911	37,351,000,000	주주배정 후 실권주 일반공모

주1: 최초 이사회 결의일: 2026년 06월 18일

주2: 1주의 모집가액 및 모집총액은 예정 발행가액 기준으로 한 예정금액이며, 확정되지 않은 금액입니다.

발행가액은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산정할 예정입니다.

■ 예정발행가액의 산출근거

이사회결의일 직전 거래일(2026년 06월 17일)을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

$$\begin{aligned} & \text{기준주가} \times \left[1 - \text{할인율}(25\%) \right] \\ \text{▶ 모집예정가액} &= \frac{\text{기준주가} \times \left[1 - \text{할인율}(25\%) \right]}{1 + \left[\text{유상증자비율} \times \text{할인율}(25\%) \right]} \end{aligned}$$

상기 방법에 따라 산정된 예정발행가액은 참고용이며, 구주주 청약일 전 3거래일에 확정발행가액을 결정될 예정입니다.

[예정발행가액 산정표]

기산일 : 2026년 06월 17일

(단위 : 원, 주)

일자	종 가	거래량	거래대금
2026-06-17(수)	2,305	2,268,052	5,167,612,949
2026-06-16(화)	2,175	2,294,579	5,074,261,320
2026-06-15(월)	2,140	1,615,471	3,464,818,990
2026-06-14(일)	-	-	-
2026-06-13(토)	-	-	-
2026-06-12(금)	2,005	1,659,980	3,313,406,634
2026-06-11(목)	1,834	857,695	1,563,579,915
2026-06-10(수)	1,883	1,046,363	1,950,326,719
2026-06-09(화)	1,870	850,009	1,590,821,934
2026-06-08(월)	1,840	1,159,064	2,147,964,622
2026-06-07(일)	-	-	-
2026-06-06(토)	-	-	-
2026-06-05(금)	1,967	1,589,695	3,075,781,650
2026-06-04(목)	1,926	864,102	1,688,082,578
2026-06-03(수)	-	-	-
2026-06-02(화)	1,973	1,321,272	2,577,624,099
2026-06-01(월)	2,005	1,470,068	2,934,031,100
2026-05-31(일)	-	-	-
2026-05-30(토)	-	-	-
2026-05-29(금)	2,070	1,165,405	2,389,254,307
2026-05-28(목)	2,105	1,128,103	2,363,865,184
2026-05-27(수)	2,160	1,115,004	2,419,273,995
2026-05-26(화)	2,250	1,166,269	2,656,945,910
2026-05-25(월)	-	-	-
2026-05-24(일)	-	-	-
2026-05-23(토)	-	-	-
2026-05-22(금)	2,230	901,506	2,017,761,023
2026-05-21(목)	2,185	1,088,895	2,393,480,444
2026-05-20(수)	2,115	1,401,075	2,948,027,812
2026-05-19(화)	2,210	1,273,094	2,774,136,170
2026-05-18(월)	2,215	1,629,449	3,607,362,691
1개월 가중산술평균주가 (A)		2,085.70원	-
1주일 가중산술평균주가 (B)		2,137.09원	-
기산일 가중산술평균주가 (C)		2,278.44원	-

A,B,C의 산술평균 (D)	2,167.08원	(A+B+C)/3
기준주가 (E)	2,167.08원	(C와 D중 낮은가액)
할인율 (F)	25%	-
증자비율 (G)	37.42%	-
예정발행가액 (호가단위 미만 절상)	1,487원	기준주가 × (1-할인율) / 1 + (유상증자비율 × 할인율)

■ 1차발행가액의 산출근거

1차 발행가액: 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

$$\text{1차발행가액} = \frac{\text{기준주가} \times \text{【1 - 할인율(25\%)】}}{1 + \text{【유상증자비율} \times \text{할인율(25\%)】}}$$

[1차발행가액 산정표]기산일 : 2026년 07월 16일

(단위 : 원, 주)

일자	종가	거래량	거래대금
2026-07-16(목)	1,435	8,177,126	12,676,772,819
2026-07-15(수)	1,383	1,088,139	1,500,908,377
2026-07-14(화)	1,371	1,103,065	1,523,096,922
2026-07-13(월)	1,414	1,529,857	2,266,713,665
2026-07-12(일)	-	-	-
2026-07-11(토)	-	-	-
2026-07-10(금)	1,552	1,191,937	1,829,678,525
2026-07-09(목)	1,491	2,459,247	3,591,836,276
2026-07-08(수)	1,489	17,005,816	29,357,669,771
2026-07-07(화)	1,509	1,861,081	2,762,622,555
2026-07-06(월)	1,410	706,824	994,042,464
2026-07-05(일)	-	-	-
2026-07-04(토)	-	-	-
2026-07-03(금)	1,386	1,238,776	1,693,600,488
2026-07-02(목)	1,385	1,166,870	1,649,731,953
2026-07-01(수)	1,476	678,548	1,013,686,497
2026-06-30(화)	1,476	426,192	633,632,247
2026-06-29(월)	1,509	985,021	1,469,321,369

2026-06-28(일)	-	-	-
2026-06-27(토)	-	-	-
2026-06-26(금)	1,421	1,218,773	1,735,547,797
2026-06-25(목)	1,460	1,052,731	1,576,766,281
2026-06-24(수)	1,483	1,045,216	1,527,244,646
2026-06-23(화)	1,455	2,409,286	3,602,764,979
2026-06-22(월)	1,514	2,521,570	3,868,533,360
2026-06-21(일)	-	-	-
2026-06-20(토)	-	-	-
2026-06-19(금)	1,606	9,895,512	16,628,129,633
2026-06-18(목)	2,175	1,444,735	3,180,768,482
2026-06-17(수)	2,305	2,268,052	5,167,612,949
1개월 가중산술평균주가 (A)		1,630.77	-
1주일 가중산술평균주가 (B)		1,512.37	-
기산일 가중산술평균주가 (C)		1,550.27	-
A,B,C의 산술평균 (D)		1,564.47	(A+B+C)/3
기준주가 (E)		1,550.27	(C와 D중 낮은가액)
할인율 (F)		25%	-
증자비율 (G)		37.42%	-
예정발행가액		1,064원	기준주가 × (1-할인율)/ 1 + (유상증자비율 × 할인율)

■ 2차발행가액 산출 근거

2차발행가액은 청약일전 제 3거래일을 기산일로 코스닥 시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평가 중 낮은 금액에 동일한 할인율(25%)을 적용하여 다음의 산식에 의하여 산정한 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 절상하며, 1주당 발행가액이 액면가 미만일 경우에는 액면가로 합니다.

※ 2차 발행가액 = 기준주가 × 【1 - 할인율(25%)】

[2차발행가액산정표] (2026.08.25 ~ 2026.08.31)

기준일 : 2026년 08월 31일

(단위: 원, 주)

일자	종가	거래량	거래대금
2026-08-31(월)	1,216	1,288,412	1,564,952,467
2026-08-30(일)	-	-	-
2026-08-29(토)	-	-	-
2026-08-28(금)	1,262	970,919	1,237,830,471
2026-08-27(목)	1,299	1,637,191	2,115,978,799
2026-08-26(수)	1,310	6,919,129	9,208,323,458
2026-08-25(화)	1,216	590,318	703,448,405

1주일 거래량 가중평균주가 (A)	1,300.24	-
최근일 거래량 가중평균주가(B)	1,214.64	-
(A),(B)의 산술 평균 (C)	1,257.44	(A+B)/2
기준주가	1,214.64	(B와 C중 낮은가액)
할인율	25%	-
2차 발행가액	911	-

■ 확정 발행가액 산출 근거

확정발행가액은 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 단, '증권의 발행 및 공시에 관한 규정' 제5-15조의2의 산출근거에 의거, 청약일 전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가를 기준주가로 할인율 40%를 적용하여 산정한 가액이 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액을 초과하는 경우 동 금액을 확정 발행가액으로 합니다.

※ 확정 발행가액 = Max[Min(1차 발행가액, 2차 발행가액), 청약 초일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%]

[확정 발행가액 산정표]

기준일: 2026년 08월 31일

(단위: 원, 주)

일자	종가	거래량	거래대금
2026-08-31(월)	1,216	1,288,412	1,564,952,467
2026-08-28(금)	1,262	970,919	1,237,830,471
2026-08-27(월)	1,299	1,637,191	2,115,978,799
합 계		3,896,522	4,918,761,737
3거래일 가중산술평균주가		1,262.35	-
할인율		40%	-
3거래일 가중산술평균주가의 60% (A)		758원	-
1차 발행가액 (B)		1,064원	-
2차 발행가액 (C)		911원	-
확정 발행가액		911원	Max[A,(Min(B,C))]

주) 3거래일 가중산술평균주가의 60%는 호가단위 미만은 절상하며, 액면가액 이하일 경우 액면가액으로 함.

■ 공모일정 등에 관한 사항

당사는 2026년 06월 18일 이사회를 통해 유상증자를 결의하였으며, 세부 일정은 다음과 같습니다.

[주요 일정]

날짜	업 무 내 용	비 고
2026년 06월 18일	이사회결의	-
2026년 06월 18일	신주발행 및 기준일 공고	당사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr)
2026년 06월 18일	증권신고서 제출	-
2026년 07월 16일	1차 발행가액 확정	신주배정기준일 3거래일 전
2026년 07월 21일	권리락	-
2026년 07월 22일	신주배정 기준일(주주확정)	-
2026년 08월 11일	신주배정 통지	-
2026년 08월 19일 ~ 2026년 08월 25일	신주인수권증서 상장 거래기간	5거래일 이상 거래
2026년 08월 26일	신주인수권증서 상장 폐지	구주주 청약초일 5거래일 전 폐지
2026년 08월 31일	확정 발행가액 산정	구주주 청약초일 3거래일
2026년 09월 01일	확정 발행가액 공고	당사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr), Dart전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)
2026년 09월 03일 ~ 2026년 09월 04일	구주주 청약 및 초과청약	-
2026년 09월 07일	일반공모 청약 공고	당사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr), 유안타증권(주) 홈페이지(www.yuantakorea.com)
2026년 09월 08일 ~ 2026년 09월 09일	일반공모 청약	-
2026년 09월 11일	환불 및 배정 공고	유안타증권(주) 홈페이지 (www.yuantakorea.com)
2026년 09월 11일	주금 납입	-
2026년 09월 29일	유상신주 상장 예정일	-

- 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효
- 주1: 력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.
- 주2: 2019년 9월 16일부터 전자증권제도가 시행됨에 따라 금번 유상증자 시 발행되는 신주인수권증서 및 신주가 전자증권으로 발행될 예정이며, 신주상장과 동시에 신주가 유통될 예정입니다.
- 주3: 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

2. 공모방법

[공모방법 : 주주배정 후 실권주 일반공모]

모집대상	주식수	비 고
------	-----	-----

구주주 (신주인수권증서 보유자) 청약	41,000,000주(100.00%)	- 구주 1주당 신주 배정비율 : 1주당 0.4142874776주 - 신주배정 기준일 : 2026년 07월 22일 - 보유한 신주인수권증서의 수량 한도로 청약가능(구주주에게는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식 1주당 신주배정비율을 곱한 수량만큼의 신주인수권 증서가 배정됨)
초과 청약	-	- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6의 제2항 제2호에 의거 초과청약 - 초과청약비율 : 배정신주(신주인수권증서) 1주당 0.2주 - 신주인수권증서 거래를 통해서 신주인수권증서를 매매시 보유자 기준으로 초과청약 가능
일반모집 청약 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 청약 포함)	-	- 구주주 및 초과청약 후 발생하는 단수주 및 실권주에 대해 배정됨
합 계	41,000,000주(100.00%)	-

- 주1) 본 건 유상증자는 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 진행되며, 구주주 청약결과 발생하는 실권주 및 단수주는 우선적으로 초과청약자에게 배정되며, 이후 실권이 발생할 경우에 대해서는 일반에게 공모합니다.
- 주2) 구주주의 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식 1주당 신주배정비율인 0.4142874776주를 곱하여 산정된 배정주식수로 하되, 1주 미만은 절사합니다. 단, 신주배정기준일 전 자기주식수의 변동 등으로 인하여 1주당 배정주식수가 변동될 수 있습니다. 신주인수권증서 보유자는 보유한 신주인수권증서 수량의 한도로 증서청약을 할 수 있고, 동 주식수에 초과청약비율(20%)를 곱한 수량을 한도로 초과청약 할 수 있습니다. 단, 1주 미만은 절사합니다.
- 주3) (i) 청약한도 주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 + 초과청약한도 주식수
(ii) 신주인수권증서청약 한도주식수 = 보유한 신주인수권 증서의 수량
(iii) 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 X 초과청약 비율(20%)
"고위험고수익투자신탁등"이란 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 투자신탁 등을 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 제93조 제1항 제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조 제1항 제1호 각 목의 비율 이상이어야 한다.
주4) ② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전인 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.
"벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 「조세특례제한법 시행령 일부개정령」 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조 제1항 제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 조 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35이상이어야 합니다.
주5) 구주주 청약(초과청약 포함) 결과 발생한 미청약주식 및 단수주는 대표주관회사가 일반에게 공모하되, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항 제6호 가목에 따라 "고위험고수익투자신탁등"에 일반공모 배정분의 10%를 배정하고, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항 제6호 나목에 따라 "벤처기업투자신탁"에 일반공모 배정분의 30%를 배정합니다. 나머지 주식은 개인청약자 및 기관투자자에 구분없이 배정합니다. "고위험고수익투자신탁등"에 대한 일반공모 배정분 10%, "벤처기업투자신탁"에 대한 일반공모 배정분 30% 및 개인투자자 및 기관투자자에 대한 일반공모 배정분 60%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 한 그룹만 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.
주6) ① 1단계: 총 청약물량이 일반공모 배정분 주식수를 초과하는 경우, 각 청약자에 5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 다만, 고위험고수익투자신탁등에 대한 공모주식 10%와 벤처기업투자신탁에 대한 공모주식 30%, 개인투자자 및 기관투자자(집합투자업자 포함)에 대한 공모주식 60%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 어느 한 그룹에서 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.
② 2단계: 1단계 배정 후 최종 잔여주식은 최대청약자부터 순차적으로 1주씩 우선 배정하되, 동순위 최대청약자가 최종 잔여 주식보다 많은 경우에는 대표주관회사가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

주7) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약자의 청약주식수가 공모주식수에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정하되 잔여주식은 대표주관회사가 자기의 계산으로 인수합니다.

주8) 단, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제2항에 의거 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식의 250,000주 이하(액면가 100원 기준)이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 일반 고위험고수익투자신탁 등, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에게 배정하지 아니하고 대표주관회사가 자기계산으로 인수할 수 있습니다.

자본시장법 제180조의4 및 같은 법 시행령 제208조의4제1항에 따라 2026년 06월 19일부터 2026년 08월 31일까지 공모도를 하거나 공모도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 같은 법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 같은 법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6~34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

※ 예외적으로 모집(매출)에 따른 주식 취득이 허용되는 경우

- 주9) ① 모집(매출)에 따른 주식 취득이 금지되는 공모도 거래 기간 중에 전체 공모도 주문수량보다 많은 수량의 주식을 가격경쟁에 의한 거래 방식으로 매수한 경우 (매매계약 체결일 기준으로 정규시장의 매매거래시간에 매수한 경우로 한정)
- ② 한국거래소의 증권시장업무규정 또는 파생상품시장업무규정에서 정한 유동성 공급 및 시장조성 목적을 위해 해당 주식을 공모도하거나 공모도 주문을 위탁한 경우
- ③ 동일한 법인 내에서 모집(매출)에 따른 주식 취득 참여가 금지되는 공모도 거래 기간 중 공모도를 하지 않거나 공모도 주문을 위탁하지 않은 독립거래단위*가 모집(매출)에 따른 주식을 취득하는 경우
- * 금융투자업규정 제6~30조 제5항에 따라 의사결정이 독립적이고 상이한 증권계좌를 사용하는 등의 요건을 갖춘 거래단위

※ 참고 : 구주주 1주당 배정비율 산출 근거

구 분	상세 내역
A. 보통주식	109,563,302
B. 우선주식	-
C. 발행주식총수(A+B)	109,563,302
D. 자기주식 + 자기주식신탁	10,598,206
E. 자기주식을 제외한 발행주식총수 (C-D)	98,965,096
F. 유상증자 주식수	41,000,000
G. 증자비율 (F/C)	37.42%
H. 구주주배정 (F-H)	41,000,000
I. 구주주 1주당 배정비율 (F/E)	0.4142874776

주1) 단, 신주배정기준일 전 발행주식총수 및 자기주식수의 변동 등으로 인하여 구주주 1주당 배정비율은 변동될 수 있습니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정 방법

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조에 의거 주주배정 증자시 가격산정 절차 폐지 및 가격산정의 자율화에 따라 발행가격을 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장 혼란 우려

및 기존 관행 등으로 (구) 「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 아래와 같이 발행가액을 산정합니다.

가. 1차 발행가액: 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

▶ 1차 발행가액 = 기준주가 × (1-할인율) / [1 + (증자비율 × 할인율)]

나. 2차 발행가액: 구주주 청약 초일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.).

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 × (1-할인율)

다. 확정 발행가액: 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액을 확정 발행가액으로 합니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-15조의2규정에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 할인율 40%를 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일로부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 할인율 40%를 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

▶ 확정 발행가액 = MAX 【MIN(1차 발행가액, 2차 발행가액), 기준주가의 60%】

라. 최종 발행가액은 구주주청약일 초일 전 제3거래일에 결정되어 금융감독원 전자공시시스템에 2026년 09월 01일에 공시될 예정이며, 회사의 인터넷 홈페이지 (<http://www.sgholdings.co.kr>)에 공고하여 개별통지에 갈음할 예정입니다.

나. 발행조건 결정 배경

당사는 아스콘 사업 관련 원재료 매입, 차입금 상환, 시설자금, 해외 투자자금을 마련하기 위해 유상증자를 고려하였으며, 이는 당사의 중장기 성장동력을 확보하기 위한 전략적 선택입니다. 증자비율은 기업의 필요 자금 규모와 주주가치 보호의 균형을 고려하여 다양한 비율로 결정될 수 있으나, 증자비율이 과도하게 높을 경우 시장에서 재무 상태에 대한 부정적인 신호로 해석될 가능성이 있어 적절한 수준에서 결정하는 것이 중요합니다. 할인율의 경우 증권법의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 의거 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 경우 40% 이내에서 결정할 수 있으나, 기존 주주들의 지분 희석 정도를 감안하여 적정 할인율에 대한 결정이 필요합니다.

이에, 기존 주주의 권익을 보호하면서도 장기적인 기업가치 상승을 기대할 수 있는 조건을 결정하기 위해 당사의 이사회는 과거 유사 규모의 유상증자 사례, 동일 업종 내 유상증자 사례 등을 종합적으로 검토하여 금번 유상증자의 증자비율, 할인율과 같은 발행조건에 대한 논의를 진행하였습니다. 당사가 이사회 논의에서 참고한 유사 사례는 다음과 같습니다.

[최근 3년 500~1,000억 기타 제조업 내 주주배정후 실권주 일반공모 사례]

(단위: 주, 백만원, %)

회사명	이사회결의일	모집주식수	발행금액	증자비율	할인율
대한광통신	2025.12.05	23,500,000	54,990	17.80%	25%
태성	2024.11.29	4,550,000	90,454	17.57%	20%
에스와이스틸텍	2025.06.27	15,000,000	50,175	49.00%	20%
일진전기	2023.11.17	10,605,000	93,536	28.60%	20%
후성	2024.01.25	12,903,226	82,581	13.70%	20%
하나마이크론	2024.05.17	5,000,000	82,400	9.58%	15%
인텔리안테크	2023.04.21	1,546,000	90,132	16.83%	20%
STX	2023.10.19	7,360,000	83,242	31.11%	22%
평 균			78,439	23.02%	20.3%

출처: 전자공시시스템

최근 3년간 유사 발행규모 및 동일 업종 내 사례를 분석한 결과, 당사의 금번 유상증자 발행 조건인 증자비율 37.42%의 경우 평균 증자비율인 23.02%보다 다소 열위하나, 당사 사업 및 경영 목적상 달성을 위한 자금사용목적에 필요한 자금이 필요하여 결정한 사안이며, 할인율 25%는 통상적인 공모 유상증자 수준에서 크게 벗어나지 않는 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 사례를 기반으로 이사회에서 논의를 진행하여 발행조건을 최종 결정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출조건

(단위 : 주, 원)

항 목		내 용
모집 또는 매출주식의 수		41,000,000주
주당 모집가액	예정가액	-
	확정가액	911원
모집총액	예정가액	-
	확정가액	911원
청 약 단 위		(1) " 구주주"의 청약단위는 1주로 하며, 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식수에 신주배정비율("주주 배정분"에 해당하는 주식수를 자기주식을 제외한 발행주식 총수로 나눈 비율을 말하며, 자기주식과 발행주식총수

			는 신주배정기준일 현재의 주식수를 말한다)을 곱하여 산정된 배정주식수로 한다. 다만, 신주배정기준일 현재 신주배정비용 은 자기주식 변동 등으로 인하여 변경될 수 있습니다(단, 1주 미만은 절사합니다) (3) 일반청약자의 청약단위는 최소 청약단위 100주이며, 일반 청약자의 청약한도는 "일반공모 배정분"의 100% 범위 내로 하 며, 청약한도를 초과하는 부분에 대해서는 청약이 없는 것으로 봅니다. <table><tr><th colspan="2">구분</th><th>청약단위</th></tr><tr><td>100주 이상</td><td>1,000주 이하</td><td>100주 단위</td></tr><tr><td>1,000주 초과</td><td>5,000주 이하</td><td>500주 단위</td></tr><tr><td>5,000주 초과</td><td>10,000주 이하</td><td>1,000주 단위</td></tr><tr><td>10,000주 초과</td><td>50,000주 이하</td><td>5,000주 단위</td></tr><tr><td>50,000주 초과</td><td>100,000 주 이하</td><td>10,000주 단위</td></tr><tr><td>100,000주 초 과</td><td>500,000 주 이하</td><td>50,000주 단위</td></tr><tr><td>500,000주 초 과</td><td>1,000,000 주 이 하</td><td>100,000주 단 위</td></tr><tr><td>1,000,000주 초과</td><td>5,000,000 주 이 하</td><td>500,000주 단 위</td></tr><tr><td colspan="2">5,000,000주 초과시</td><td>1,000,000주 단위</td></tr></table>	구분		청약단위	100주 이상	1,000주 이하	100주 단위	1,000주 초과	5,000주 이하	500주 단위	5,000주 초과	10,000주 이하	1,000주 단위	10,000주 초과	50,000주 이하	5,000주 단위	50,000주 초과	100,000 주 이하	10,000주 단위	100,000주 초 과	500,000 주 이하	50,000주 단위	500,000주 초 과	1,000,000 주 이 하	100,000주 단 위	1,000,000주 초과	5,000,000 주 이 하	500,000주 단 위	5,000,000주 초과시		1,000,000주 단위
구분		청약단위																															
100주 이상	1,000주 이하	100주 단위																															
1,000주 초과	5,000주 이하	500주 단위																															
5,000주 초과	10,000주 이하	1,000주 단위																															
10,000주 초과	50,000주 이하	5,000주 단위																															
50,000주 초과	100,000 주 이하	10,000주 단위																															
100,000주 초 과	500,000 주 이하	50,000주 단위																															
500,000주 초 과	1,000,000 주 이 하	100,000주 단 위																															
1,000,000주 초과	5,000,000 주 이 하	500,000주 단 위																															
5,000,000주 초과시		1,000,000주 단위																															
청약기일	구주주	개시일	2026년 09월 03일																														
		종료일	2026년 09월 04일																														
	실권주 일반공모	개시일	2026년 09월 08일																														
		종료일	2026년 09월 09일																														
청약 증거금	구주주		청약금액의 100%																														
	초 과 청 약		청약금액의 100%																														
	일반모집 또는 매출		청약금액의 100%																														
납 입 기 일			2026년 09월 11일																														
배당기산일(결산일)			2026년 01월 01일																														

- 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.
- 주1:
- 주2: 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

1) 공고의 일자 및 방법

구 분	공고 일자	공고 방법
-----	-------	-------

신주 발행 및 배정기준일(주주확정일) 공고	2026년 06월 18일	회사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr)
모집가액 확정 공고	2026년 09월 01일	전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr) 회사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr)
실권주 일반공모 청약공고	2026년 09월 07일	회사 인터넷 홈페이지(http://www.sgholdings.co.kr) 유안타증권(주) 홈페이지(www.yuantakorea.com)
실권주 일반공모 배정공고	2026년 09월 11일	유안타증권(주) 홈페이지(www.yuantakorea.com)

주1: 청약결과 초과청약금 환불에 대한 통지는 대표주관회사 홈페이지에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

2) 청약방법

가) 구주주 청약: 구주주 중 주권을 증권회사에 예탁한 주주(기존 "실질주주", 이하 "일반주주"라 합니다)는 주권을 예탁한 증권회사의 본/지점 및 대표주관회사의 본/지점에서 청약할 수 있습니다. 다만, 구주주 중 증권회사에 예탁하지 않고 자기명의의 주권을 직접 보유하고 있는 명부상 주주(기존 "명부주주", 이하 "특별계좌 보유자"라 합니다)는 신주배정통지서를 첨부하여 실명확인증표를 제시한 후 대표주관회사의 본/지점에서 청약할 수 있습니다. 청약 시에는 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입하여 청약증거금과 함께 제출해야 합니다.

2019년 9월 16일 전자증권제도가 시행되며, 주권 상장법인의 상장주식은 전자증권 의무전환대상으로 전자증권제도 시행일에 전자증권으로 일괄 전환됩니다. 전자증권제도 시행전까지 증권회사에 예탁하고 있는 실질주주 주식은 해당 증권회사 계좌에 전자증권으로 일괄 전환되며, 기존 명부주주가 보유한 주식은 명의개서대행기관이 개설하는 특별계좌에 발행되어 소유자별로 관리됩니다. 금번 유상증자시 신주인수권증서는 전자증권제도 시행일 이후에 발행되고 상장될 예정으로 전자증권으로 발행됩니다. 주주가 증권사 계좌에 보유하고 있는 주식(기존 '실질주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 증권사 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존 '명부주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.

'특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.

'특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 신주인수권증서의 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 이전 없이 대표주관회사인 유안타증권(주)의 본·지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」

제29조(특별계좌의 개설 및 관리)

① 발행인이 제25조부터 제27조까지의 규정에 따라 이미 주권등이 발행된 주식등을 전자등록하는 경우 제25조제1항에 따른 신규 전자등록의 신청을 하기 전에 제27조제1항제2호에 따른 통지를 하지 아니하거나 주권등을 제출하지 아니한 주식등의 소유자 또는 질권자를 위하여 명의개서대행회사

, 그 밖에 대통령령으로 정하는 기관(이하 이 조에서 "명의개서대행회사등"이라 한다)에 기준일의 직전 영업일을 기준으로 주주명부등에 기재된 주식등의 소유자 또는 질권자를 명의자로 하는 전자등록계좌(이하 "특별계좌"라 한다)를 개설하여야 한다.

② 제1항에 따라 특별계좌가 개설되는 때에 제22조제2항 또는 제23조제2항에 따라 작성되는 전자등록계좌부(이하 이 조에서 "특별계좌부"라 한다)에 전자등록된 주식등에 대해서는 제30조부터 제32조까지의 규정에 따른 전자등록을 할 수 없다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 해당 특별계좌의 명의자가 아닌 자가 주식등이 특별계좌부에 전자등록되기 전에 이미 주식등의 소유자 또는 질권자가 된 경우에 그 자가 발행인에게 그 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출(주권등을 제출할 수 없는 경우에는 해당 주권등에 대한 제권판결의 정본·등본을 제출하는 것을 말한다. 이하 제2호 및 제3호에서 같다)하고 그 주식등을 제30조에 따라 자기 명의의 전자등록계좌로 계좌간 대체의 전자등록을 하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)

가. 해당 주식등에 설정된 질권이 말소된 경우

나. 해당 주식등의 질권자가 그 주식등을 특별계좌 외의 소유자 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하는 것에 동의한 경우

2. 해당 특별계좌의 명의자인 소유자가 발행인에게 전자등록된 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 제1호 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)

3. 해당 특별계좌의 명의자인 질권자가 발행인에게 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 전자등록계좌로 이전하려는 경우

4. 그 밖에 특별계좌에 전자등록된 주식등의 권리자의 이익을 해칠 우려가 없는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우

③ 누구든지 주식등을 특별계좌로 이전하기 위하여 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 신청할 수 없다. 다만, 제1항에 따라 특별계좌를 개설한 발행인이 대통령령으로 정하는 사유에 따라 신청을 한 경우에는 그러하지 아니하다.

④ 명의개서대행회사등이 발행인을 대행하여 제1항에 따라 특별계좌를 개설하는 경우에는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」 제3조에도 불구하고 특별계좌부에 소유자 또는 질권자로 전자등록될 자의 실지명의를 확인하지 아니할 수 있다.

나) 신주인수권증서 청약을 한 자에 한하여 신주인수권증서 청약 한도 주식수의 20%를 추가로 청약할 수 있습니다. 이때, 신주인수권증서 청약 한도주식수의 20%에 해당하는 주식 중 소수점 이하인 주식은 청약할 수 없습니다.

다) 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」의 규정에 의한 실명자이어야 하며, 청약사무 취급처에 실명확인증표를 제시하고 청약합니다. 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자의 청약 시, 한 개의 청약처에서 이중청약은 불가능하며, 집합투자기구 중 운용주체가 다른 집합투자기구를 제외한 청약자의 한 개 청약처에 대한 복수청약은 불가능합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등은 청약 시, 청약사무 취급처에 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 따른 요건을 충족하여야 합니다. 벤처기업투자신탁은 청약 시, 청약사무 취급처에 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 요건을 충족하고, 제9조 제10항에 따른 확약서 및 자산총액이 기재되어 있는 서류를 함께 제출하여야 합니다.

라) 일반청약자의 청약은 청약주식의 단위에 따라 될 수 있으며 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 하고 청약사무 취급처는 그 차액을 납입일까지 당해 청약자에게 반환하며, 이때 받은 날부터의 이자는 지급하지 않습니다.

마) 본 유상증자에 청약하고자 하는 투자자(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제 132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부 받아야 하고, 이를 확인하는 서류에 서명 또는 기명날인하여야 합니다.

바) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조의4 및 동법 시행령 제208조의4제1항에 의거, 2026년 06월 19일부터 2026년 08월 31일까지 당사의 주식을 공매도 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 동법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만, 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 동법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6-34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

※ 예외적으로 모집(매출)에 따른 주식 취득이 허용되는 경우

- ① 모집(매출)에 따른 주식 취득이 금지되는 공매도 거래 기간 중에 전체 공매도 주문수량보다 많은 수량의 주식을 가격경쟁에 의한 거래 방식으로 매수한 경우(매매계약 체결일 기준으로 정규시장의 매매거래시간에 매수한 경우로 한정)
- ② 한국거래소의 증권시장업무규정 또는 파생상품시장업무규정에서 정한 유동성 공급 및 시장조성 목적을 위해 해당 주식을 공매도하거나 공매도 주문을 위탁한 경우
- ③ 동일한 법인 내에서 모집(매출)에 따른 주식 취득 참여가 금지되는 공매도 거래 기간 중 공매도를 하지 않거나 공매도 주문을 위탁하지 않은 독립거래단위*가 모집(매출)에 따른 주식을 취득하는 경우

* 금융투자업규정 제6-30조 제5항에 따라 의사결정이 독립적이고 상이한 증권계좌를 사용하는 등의 요건을 갖춘 거래단위

3) 청약취급처

청약대상자		청약취급처	청약일
구주주 (신주인수권증서 보유자)	특별계좌 보유자 (기존 '명부주주')	유안타증권(주) 본 · 지점	2026년 09월 03일 ~ 2026년 09월 04일
	일반주주 (기존 '실질주주')	1) 주주확정일 현재 에스지이(주) 주식을 예약하고 있는 당해 증권회사 본 · 지점 2) 유안타증권(주) 본 · 지점	
일반공모청약 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 청약 포함)		유안타증권(주) 본 · 지점	2026년 09월 08일 ~ 2026년 09월 09일

4) 청약결과 배정방법

가) 구주주 청약: 신주배정기준일(2026년 07월 22일 예정) 18시 현재 주주명부에 등재된 주

주(이하 "구주주"라 한다)에게 본 주식을 1주당 0.4142874776주를 곱하여 산정된 배정주식수(단, 1주 미만은 절사함)로 하고, 배정범위 내에서 청약한 수량만큼 배정합니다. 단, 신주배정기준일 전 자기주식수의 변동 등으로 인하여 1주당 배정주식수가 변동될 수 있습니다.

나) 초과청약 : 우리사주조합 및 구주주(신주인수권증서 보유자) 청약 이후 발생한 실권주 및 단수주가 있는 경우, 실권주 및 단수주를 구주주(신주인수권증서 보유자)가 초과청약(초과청약비율 : 배정 신주 1주당 0.2주)한 주식수에 비례하여 배정하며, 1주 미만의 주식은 절사하여 배정하지 않습니다.(단, 초과청약 주식수가 실권주 및 단수주에 미달한 경우 100% 배정)

(i) 청약한도 주식수 = 신주인수권증서 청약한도 주식수 + 초과청약한도 주식수

(ii) 신주인수권증서 청약한도 주식수 = 보유한 신주인수권증서의 수량

(iii) 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 × 초과청약 비율(20%)

다) 일반공모 청약: 우리사주조합 청약, 구주주 청약 및 초과청약 결과 발생한 실권주 및 단수주(이하 "일반공모 배정분"이라 한다)는 대표주관회사가 다음 각호와 같이 일반에게 공모 하되, '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제9조 제2항 제6호에 따라 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다. 나머지 60%에 해당하는 주식은 개인청약자 및 기관투자자(집합투자업자 포함)에게 구분 없이 배정합니다. 다만, 어떤 그룹에 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.

(i) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약자의 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 다만, 고위험고수익투자신탁등에 대한 공모주식 10%와 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30%와 개인투자자 및 기관투자자에 대한 공모주식 60%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 어떤 그룹에 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정한다. 이후 최종 잔여주식은 최고청약자부터 순차적으로 우선 배정하되, 동순위 최고청약자가 최종 잔여 주식보다 많은 경우에는 "대표주관회사"가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

(ii) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약주식수가 일반공모 주식수에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정하며, 배정결과 발생하는 잔여주식은 "대표주관회사"가 자기의 계산으로 인수합니다.

(iii) 단, "대표주관회사"는 "증권 인수업무 등에 관한 규정" 제9조 제2항 제7호에 의거 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식의 수 250,000주 이하(액면가 100원 기준)이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 이를 청약자에게 배정하지 아니하고 자기 계산으로 인수할 수 있습니다.

5) 투자설명서 교부에 관한 사항

- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, 본 주식의 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 당사 및 대표주관회사가 부담하며, 금번 유상증자의 청약에 참여하시는 투자자께서는 투자설명서를 의무적으로 교부받으셔야 합니다.

- 금번 유상증자에 청약하고자 하는 투자자께서는 (동법 제9조제5항에 규정된 전문투자자 및 동법 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 자 제외) 청약하시기 전 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

- 투자설명서 수령거부의사표시는 서면, 전화, 전신, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그

밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 가능합니다.

-전자문서의 방법으로 투자설명서를 교부받고자 하는 투자자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조제1항 각호의 요건을 모두 충족하여야 합니다.

가) 투자설명서 교부 방법 및 일시

구분	교부 방법	교부 일시
구주주 청약자	1), 2), 3)을 병행 1) 등기우편 송부 2) "대표주관회사"의 본·지점 교부 3) "대표주관회사"의 홈페이지나 HTS, MTS에서 교부	1) 우편송부시: 2026년 09월 03일 전 수취 가능 2) 대표주관회사의 본,지점, 홈페이지 또는 HTS, MTS 교부: 청약종료일(2026년 09월 04일)까지
일반 청약자	1), 2)를 병행 1) "대표주관회사"의 본·지점에서 교부 2) "대표주관회사"의 홈페이지나 HTS, MTS 에서 교부	대표주관회사의 본, 지점, 홈페이지 또는 HTS, MTS 교 부 : 청약종료일(2026년 09월 09일)까지

※ 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청
약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

나) 확인절차

(1) 우편을 통한 투자설명서 수령 시

(가) 청약하시기 위해 지점을 방문하셨을 경우, 직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고
청약을 진행하시기 바랍니다.

(나) HTS를 통한 청약을 원하시는 경우, 청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설
명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청약업무 진행이 가능합니다.

(다) 주주배정 유상증자 경우 유선청약이 가능합니다. 유선 상으로 신분확인을 하신 후, 투자
설명서 교부 확인을 해주시고 청약을 진행하여 주시기 바랍니다.

(2) 지점 방문을 통한 투자설명서 수령 시

직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.

(3) 홈페이지 또는 HTS를 통한 교부

청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청
약업무 진행이 가능합니다.

다) 기타

(1) 금번 유상증자에서 당사는 본 증권신고서의 효력발생 이후 주주명부상 주주분들에게 투
자설명서를 우편으로 발송할 예정입니다. 우편의 반송 등에 의한 사유로 교부를 받지 못하신
투자자께서는 지점 방문을 통해 인쇄물을 받으실 수 있으며, 또한 동일한 내용의 투자설명서
를 전자문서의 형태로 대표주관회사의 홈페이지에서 다운로드 받으실 수 있습니다. 다만, 전
자문서의 형태로 교부 받으실 경우, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조제1항
각 호의 요건을 모두 충족해야만 청약이 가능합니다.

(2) 구주주 청약 시 대표주관회사 이외의 증권회사를 이용한 청약 방법 해당 증권회사의 청약 방법 및 규정에 의해 청약을 진행하시기 바랍니다. 이 경우에도, 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

※ 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등의 방법으로 표시하지 않을 경우, 본 유상증자의 청약에 참여할 수 없습니다.

※ 관련 법규

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」

제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다. <개정 2009.2.3>

1. 국가
2. 한국은행
3. 대통령령으로 정하는 금융기관
4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.
5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

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. <개정 2013.5.28>

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」

제11조(증권의 모집·매출) ① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산대상자에서 제외한다. <개정 2009. 10. 1., 2010. 12. 7., 2013. 6. 21., 2013. 8. 27., 2016. 6. 28., 2016. 7. 28.>

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가
- 가. 전문투자자

나. 삭제<2016. 6. 28.>

다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인

라. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)

마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된

자격증을 가지고 있는 자

바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 연고자

가. 발행인의 최대주주[「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 제2조제6호가목에 따른 최대주주를 말한다. 이 경우 "금융회사"는 "법인"으로 보고, "발행주식(출자지분을 포함한다. 이하 같다)"은 "발행주식"으로 본다. 이하 같다]와 발행주식 총수의 100분의 5 이상을 소유한 주주

나. 발행인의 임원(「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 호에서 같다) 및 「근로복지기본

법」에 따른 우리사주조합원

다. 발행인의 계열회사와 그 임원

라. 발행인이 주권비상장법인(주권을 모집하거나 매출한 실적이 있는 법인은 제외한다)인 경우에는 그 주주

마. 외국 법령에 따라 설립된 외국 기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열

회사의 임직원에게 해당 외국 기업의 주식을 매각하는 경우에는 그 국내 계열회사의 임직원

바. 발행인이 설립 중인 회사인 경우에는 그 발기인

사. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 연고자로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조(투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조 제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. <개정 2009.7.1, 2013.6.21, 2021.1.5>

1. 제11조 제1항 제1호 다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자

1의2. 제11조 제2항 제2호 및 제3호에 해당하는 자

2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자

3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

6) 주권교부에 관한 사항

주권유통개시일: 2026년 09월 29일 (2019년 9월 16일 전자증권제도가 시행됨에 따라 실물 주권의 교부 없이 각 주주의 보유 증권계좌로 상장일에 주식이 등록발행되어 입고되며, 상장일부터 유통이 가능합니다. 단, 유관기관과의 업무 협의 과정에서 상기 일정은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.)

7) 청약증거금의 대체 및 반환 등에 관한 사항

청약증거금은 청약금액의 100%로 하고, 주금납입기일에 주금납입금으로 대체하며, 청약증

거금에 대해서는 무이자로 합니다.

8) 주금납입장소 : 기업은행 인천산업유통센터

다. 신주인수권증서에 관한 사항

신주배정기준일	신주인수권증서의 매매 금융투자업자	
	회사명	회사고유번호
2026년 07월 22일	유안타증권(주)	00117601

1) 금번과 같이 주주배정방식의 유상증자를 실시할 때, 주주가 소유하고 있는 주식수 비율대로 신주를 인수할 권리인 신주인수권에 대하여 당사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165의6조3항 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-19조에 의거하여 주주에게 신주인수권증서를 발행합니다.

2) 금번 유상증자시 신주인수권증서는 전자증권제도 시행일(2019년 9월 16일) 이후에 발행되고 상장될 예정으로 전자증권으로 발행됩니다. 주주가 증권사 계좌에 보유하고 있는 주식(기존 '실질주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 증권사 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존 '명부주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.

3) 신주인수권증서 매매의 중개를 할 증권회사는 대표주관회사인 유안타증권(주)로 합니다.

4) 신주인수권증서 매매 등

가) 신주인수권증서를 매매하고자 하는 주주는 신주인수권증서를 예탁하고 있는 증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.

나) 신주인수권증서를 양수한 투자자의 청약방법

신주인수권증서를 증권회사에 예탁하고 있는 양수인은 당해 증권회사 점포 및 유안타증권(주)의 본점 및 지점을 통해 해당 신주인수권증서에 기재되어 있는 수량만큼 청약할 수 있으며 청약 기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.

5) 당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자 관련 신주인수권증서의 상장을 한국거래소에 신청할 예정입니다. 동 신주인수권증서가 상장될 경우 상장기간은 2026년 08월 19일부터 2026년 08월 25일까지 5거래일간으로 예정하고 있으며, 동 기간 중 상장된 신주인수권증서를 한국거래소에서 매매할 수 있습니다. 동 신주인수권증서는 2026년 08월 26일에 상장폐지될 예정입니다. 「코스닥시장 상장규정」 제16조 3(신주인수권증서의 신규상장)에 따라 5거래일 이상 상장되어야 하며, 동 규정 제44조의3 "신주인수권증서의 상장폐지기준"에 따라 신주청약 개시일 5거래일전에 상장폐지되어야 함)

6) 신주인수권증서의 거래 관련 추가사항

당사는 금번 유상증자의 신주인수권증서를 상장신청할 예정인 바, 현재까지 관계기관과의 협의를 통해 확인된 신주인수권증서 상장시의 제반 거래관련 사항은 다음과 같습니다.

가) 상장방식 : 전자등록발행된 신주인수권증서 전부를 상장합니다.

나) 주주의 신주인수권증서 거래

구분	상장거래방식	계좌대체 거래방식
방법	주주의 신주인수권증서를 전자등록발행하여 상장합니다. 상장된 신주인수권증서를 장내거래를 통하여 매수하여 증권사 계좌에 보유한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다. 주주의 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물 증서는 발행되지 않습니다.	신주인수권증서를 매매하고자 하는 실질주주는 위탁증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.
기간	2026년 08월 19일부터 2026년 08월 25일까지 (5거래일간) 거래	2026년 08월 11일부터 2026년 08월 27일까지 거래

(1) 상장거래 : 2026년 08월 19일부터 2026년 08월 25일까지(5영업일간) 거래 가능합니다.

(2) 계좌대체거래 : 신주배정통지일인 2026년 08월 11일(예정)부터 2026년 08월 27일까지 거래 가능합니다.

* 신주인수권증서의 계좌대체(장외거래)는 신주인수권증서 상장거래의 결제일인 2026년 08월 27일까지 가능하며, 2026년 08월 28일 이후부터는 신주인수권증서의 청약권리 명세를 확정하므로 신주인수권증서의 계좌대체(장외거래)가 제한됩니다.

(3) 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물은 발행되지 않습니다.

다) 특별계좌 소유주(기존 '명부주주')의 신주인수권증서 거래

(1) '특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.

(2) '특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 신주인수권증서의 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 이전 없이 대표주관회사의 본·지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

1) 본 증권신고서는 공시심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용의 변경시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자 여러분께서는 투자시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

3) 본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생한 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서, 주주 및 투자자가 투자 의사결정에 있어 유의하여야 할 사항이 본 증권신고서상에 누락되어 있지 않습니다.

4) 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

5. 인수 등에 관한 사항

[인수방법 : 잔액인수]

인수인		인수주식 종류 및 수	인수대가
대표주관	유안타증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 최종실권주 X 인수비율(100%)	인수수수로: 모집총액의 2.0% 실권수수료 : 실권인수금액의 15.0%

주1: 모집총액 : 총발행주식수 X 확정발행가액

주2: 최종 실권주 : 구주주 청약 및 일반공모 후 발생한 배정잔여주 또는 청약미달주식

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자를 통하여 발행할 증권은 기명식 보통주이며, 동 증권의 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 액면금액

※ 당사의 정관 (이하 동일)

제6조(1주의 금액)

회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금100원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조(회사가 발행할 주식의 총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 1,000,000,000주로 한다.

제6조(1주의 금액)

회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금100원으로 한다.

제8조의2(주식등의 전자등록)

회사는 「주식, 사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록 하여야 한다.

제9조(주식의 종류, 수)

- ① 회사는 보통주식과 종류주식을 발행할 수 있다.
- ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 종류주식, 의결권 부여 또는 배제에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

3. 의결권에 관한 사항

제30조(주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제31조(상호 주에 대한 의결권 제한)

회사, 회사와 회사의 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제32조(의결권의 불통일 행사)

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

제33조(의결권의 대리 행사)

- ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
- ② 제1항의 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

제34조(주주총회의 결의 방법)

주주총회의 결의는 법령 또는 정관에 다른 규정이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로써 한다.

4. 신주인수권에 관한 사항

제10조(신주인수권)

- ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.
- ② 회사는 1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 아니하는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
 2. 「상법」 340조의2 내지 제340조의5 및 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 3. 근로자의 복지향상을 위하여 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우
 4. 발행하는 주식 총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주조합원에게 우선 배정하는 경우
 5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 법인, 조합, 국내외 금융기관, 기관투자자 또는 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우(기존주주를 포함한다)
 6. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술의 도입, 사업다각화, 해외진출, 원활한 자금조달 등 전략적 제휴 및 기타 경영상 필요에 의해서 법인, 조합, 국내외 금융기관, 기관투자자 또는 개인투자자에게 신주를 배정하는 경우(기존주주를 포함한다)
 7. 주권을 '유가증권시장' 또는 '코스닥 시장'에 신규상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
- ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다.
- ④ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회 결의로 정한다.

5. 배당에 관한 사항

제13조(신주의 배당기산일)

회사가 유·무상증자와 주식배당에 의하여 신주를 발행한 경우, 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 그 신주를 발행한 때가 속하는 사업연도의 직전 사업연도말에 발행된 것으로 본다.

제58조(이익금의 처분)

회사는 매사업연도의 처분 전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.

1. 이익준비금
2. 기타의 법정준비금

- 3. 임의적립금
- 4. 주주배당금
- 5. 기타의 이익잉여금처분액

제59조(이익배당)

- ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

제60조(반기배당)

- ① 회사는 이사회 결의로 사업연도 개시일부터 6월의 말일(이하 “반기배당 기준일”이라 한다)의 주주에게 「상법」 제462조의3의 규정에 따라 반기배당을 할 수 있다.
- ② 제1항의 이사회 결의는 반기배당 기준일 이후 60일 내에 하여야 한다.
- ③ 반기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
 - 1. 직전결산기의 자본금의 액
 - 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
 - 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익으로 배당하거나 또는 지급하기로 정한 금액
 - 4. 반기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
- ④ 사업연도 개시일 이후 반기배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다)에는 반기배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다. 다만, 반기배당 기준일 후에 발행된 신주에 대하여는 최근 반기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.
- ⑤ 제9조의 종류주식에 대한 반기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

III. 투자위험요소

【투자자 유의사항】

■ 금번 유상증자를 청약하고자 하는 투자자께서는 투자결정을 하기 전에 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 특히 아래 기재된 투자위험요소를 주의깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

■ 당사는 본 증권신고서를 통하여 청약 전에 투자자께서 숙지하셔야 하는 부분에 대하여 성실히 기재하고자 노력하고 있습니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자께서는 아래 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 자신의 독자적이고도 세밀한 판단에 의해야 합니다. 따라서 증권신고서에 기재된 사항은 투자 판단 시 참고 자료로 활용하실 것을 권고드리며, 투자자의 투자 판단에 대한 결과는 투자자 본인에게 귀속됨을 다시 한번 알려드립니다.

■ 만일, 아래 기재한 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우, 당사의 사업, 재무상태, 기타 영업활동에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

■ 2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

■ 당사의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 작성기준에 따라 작성되었으며, 당사의 제15기(2023년), 제16기(2024년), 제17기(2025년) 재무제표는 외부감사인의 감사를 받은 재무제표이며, 제18기(2026년 1분기) 재무제표는 외부감사인의 감사를 받지 아니한 재무제표입니다.

■ 본 공시서류의 기재사항은 투자 결정을 위한 참고사항일 뿐이며, 투자에 대한 모든 손익 및 투자 책임은 투자자 본인에게 귀속됨을 다시 한 번 말씀드립니다.

에스지이(주)(이하 "당사")는 주된 사업부문을 영위하는 데 있어 중대한 영향을 미친다고 판단되는 사항들을 위주로 투자위험요소를 작성하였습니다. 그럼에도 불구하고 당사와 관련성이 적다고 판단하거나 미처 파악하지 못한 원인으로 인해 경영환경이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 아래 기재한 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 정보를 면밀히 검토하시어 금번 유상증자에 대한 의사결정을 내리시기 바랍니다.

당사는 아스콘 제조와 판매 등을 주요 사업목적으로 2009년 12월 11일 서울아스콘(주)라는 명칭으로 설립되었습니다. 이후 2016년 9월 23일 에스지이(주)로 상호를 변경하였고, 2018년 1월 26일 코스닥시장에 상장하였으며, 당사는 아스콘 제조와 판매, 아스콘 포장 건

설업 및 아스콘 플랜트 대기오염물질 저감장치 설치 업을 영위하고 있습니다. 2026년 반기 및 최근 3개년 당사의 사업부문별 매출 현황은 다음과 같습니다.

[2026년 반기 및 최근 3년간 사업부문별 매출 현황]

(단위: 백만원, %)

구 분	2026년 반기		2025년		2024년		2023년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
아스콘(관급)	19,239	60.16%	51,445	50.32%	54,393	45.73%	29,723	36.73%
아스콘(민수)	3,894	12.18%	19,808	19.37%	28,695	24.13%	34,387	42.50%
공사수입금	5,584	17.46%	21,986	21.50%	30,703	25.81%	15,999	19.77%
환경설비	987	3.09%	5,730	5.60%	2,378	2.00%	209	0.26%
기타	2,275	7.11%	3,277	3.20%	2,771	2.33%	603	0.75%
합 계	31,980	100.00%	102,246	100.00%	118,940	100.00%	80,921	100.00%

아울러 본 공시서류에 사용된 당사의 사업 관련 주요 용어에 대한 설명은 다음과 같습니다.

[주요 용어 설명]

용어	설명
아스콘	아스팔트 콘크리트(Asphalt Concrete)를 줄인 명칭이며, 아스팔트, 아스팔트 혼합물, 아스팔트 콘크리트, 가열 아스팔트 혼합물(단체 표준인증 기준),HMA(hot mix asphalt)등 여러 가지로 호칭되고 있음
개질아스콘	고무계열 개질재를 사용하여 내구성, 내후성, 내열성, 내한성 등 아스팔트 물성을 향상 시켜 아스콘의 수명을 연장시킴
순환아스콘	폐아스콘 등을 재활용하여 생산한 아스팔트 콘크리트
에코스틸아스콘	제강 슬래그를 활용하여 생산한 친환경 아스콘으로 일반 아스콘 대비 내구성 및 경제성을 개선한 제품으로, 천연골재 사용에 따른 환경문제 최소화 및 제강 슬래그 등 고강도 골재로 품질 제고
아스팔트유(AP)	원유 정제 과정에서 생산되는 흑갈색 점성 물질로 아스콘 제조 시 골재를 결합하는 바인더(Binder) 역할을 수행
골재	아스콘 제조에 사용되는 자갈, 모래, 쇄석 등의 입상 재료임. 일반적으로 굵은골재와 잔골재로 구분되며 아스콘의 강도, 내구성 및 포장 성능에 중요한 영향을 미침
제강 슬래그	철강 제조 과정 중 제강공정에서 발생하는 산업부산물로, 냉각 및 가공 과정을 거쳐 도로 포장용 골재, 노반재, 아스콘 원재료 등으로 활용될 수 있으며, 천연골재를 대체할 수 있는 순환자원으로 평가받고 있음
SGR+	아스콘 제조공정에서 발생하는 먼지, 질소산화물(NOx) 등 대기오염물질을 저감하기 위한 환경설비임. 환경규제 강화에 대응하기 위한 설비로, 아스콘 플랜트의 환경성 향상 및 배출관리 강화를 목적으로 설치됨

1. 사업위험

가. 국내·외 경기변동에 따른 위험

2026년 07월 국제통화기금(IMF)은 '세계경제전망(World Economic Outlook)'을 발표하며, 2026년 세계 경제성장률을 4월 전망 대비 0.1%p 하향된 3.0%, 2027년 성장률은 0.2%p 상향된 3.4%로 전망하였습니다. 한국은행이 2026년 5월 발표한 경제전망보고서에 의하면 국내경제의 금년(2.0%) 성장률은 지난 2월 전망(2.0%)을 0.6%p 상회하는 2.6%로 예상하며, 2027년에는 2.1%로 2026년에 비해 성장세가 소폭 감소될 것으로 전망하였습니다. 당사가 주력사업으로 영위하고 있는 아스콘 사업은 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을 받고 있으며, 고금리, 고환율, 저성장 등에 따른 글로벌 경기침체로 인해 관련 산업에 대한 신규 투자 또는 인프라 투자가 위축되거나 실적이 악화될 수 있습니다. 또한 현재 금융시장 불안요인이 완전히 해소되지 않은 상황에서, 신용 스프레드 상승 등이 당사 재무 상황에 추가적인 위험요인으로 작용할 위험이 있습니다. 이러한 거시경제의 불확실성은 국내외 경기 전반에 영향을 미칠 수 있으며, 당사가 영위하는 사업 및 실적에도 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(1) 글로벌 경기 동향

국제통화기금(IMF)은 2026년 7월 8일 '세계경제 수정전망(World Economic Outlook Update)'을 발표하였습니다. 이번 보고서는 'Global Economy in Crosscurrents of War and Technology(전쟁과 기술의 교차 흐름 속 세계경제)'라는 부제로 발간되었으며, IMF는 세계경제가 ① 중동 전쟁에 따른 부정적 공급충격과 ② 인공지능(AI) 주도 기술사이클 가속화에 따른 긍정적 수요충격이라는 상반된 두 힘의 영향을 받고 있다고 진단하였습니다. 두 요인이 국가별로 상쇄되는 정도가 상이하여, 분쟁 지역 밖의 에너지 수출국은 우호적인 교역 조건의 수혜를 보는 반면, 기술 밸류체인에 깊이 편입된 국가는 에너지 수입국이더라도 상대적으로 견조한 성장세를 보이고, 기술 밸류체인 참여도가 낮은 에너지 수입국은 성장세가 약화되는 것으로 나타났습니다.

IMF는 2026년 세계 경제성장률을 4월 전망 대비 0.1%p 하향된 3.0%, 2027년 성장률은 0.2%p 상향된 3.4%로 전망하였습니다. 권역별로 살펴보면, 선진국 그룹(한국·미국·영국·독일·프랑스·일본 등 41개국)의 2026년 성장률은 4월 대비 0.1%p 하향된 1.7%로 전망되었습니다. 국가별로는 미국(2.3%)이 중동전쟁의 영향이 제한적인 가운데 완화적 금융여건과 기술투자자의 뒷받침에 따라 4월 전망수준이 그대로 유지되었으나, 유로존(0.9%, 4월 대비 -0.2%p)과 일본(0.6%, 4월 대비 -0.1%p)은 높은 에너지가격 부담 등을 반영하여 하향 조정되었습니다.

신흥개도국 그룹(중국·인도·러시아·브라질 등 155개국)의 2026년 성장률은 4월 대비 0.1%p 하향된 3.8%로 전망되었습니다. 중국(4.6%, 4월 대비 +0.2%p)은 첨단 제조업·수출호조가 성장세를 뒷받침하였으나 내수부진과 구조적 둔화요인이 상존하는 것으로 평가되었습니다. 반면 중동·중앙아 지역은 에너지 수출 차질로 2026년 성장률이 크게 둔화되나, 2027년에는 정상화되며 반등할 것으로 전망되었습니다.

2026년 세계 물가상승률은 에너지·식품가격 상승 영향으로 4월 대비 0.3%p 상향된 4.7%(선진국 3.0%, 신흥국 5.8%)로 전망되었으며, 주요국의 근원물가는 점진적으로 목표 수준에 수렴할 것으로 예상되었습니다. 다만 IMF의 금번 전망은 2026년 7월 중순부터 호르

무즈 해협 통항 차질이 완화되고, 점진적인 회복을 거쳐 2027년 3월경 에너지 공급 및 물류 여건이 전쟁 이전 수준으로 정상화된다는 것을 전제로 하고 있어, 중동 정세 전개 양상에 따라 실제 성장경로는 전망치와 상이하게 나타날 가능성이 있습니다.

IMF는 세계경제 리스크가 4월 전망 시점보다는 다소 균형적이나 여전히 하방 요인이 우세하다고 진단하면서, 중동정세 불확실성, 무역 분절화, 일부 국가의 정책여력 약화 등을 유의해야 할 리스크로 언급하였습니다. 아울러 AI의 경우 효율성 향상을 통해 성장에 기여할 수 있으나, 관련 기대가 반전될 경우 소비 및 금융시장을 위축시키는 하방 요인으로도 작용할 수 있다고 평가하였습니다.

[국제통화기금(IMF)의 주요 국가별 경제성장률 전망]

(단위: %, %p)

경제성장률	2025년	2026년(E)			2027년(E)		
		'26년 04월 (A)	'26년 07월 (B)	조정폭 (B-A)	'26년 04월 (C)	'26년 07월 (D)	조정폭 (D-C)
세 계	3.5	3.1	3.0	-0.1	3.2	3.4	+0.2
선진국	1.9	1.8	1.7	-0.1	1.7	1.8	+0.1
미국	2.1	2.3	2.3	0.0	2.1	2.2	+0.1
유로존	1.4	1.1	0.9	-0.2	1.2	1.2	0.0
일본	1.1	0.7	0.6	-0.1	0.6	0.7	+0.1
신흥개도국	4.5	3.9	3.8	-0.1	4.2	4.5	+0.3
중국	5.0	4.4	4.6	+0.2	4.0	4.1	+0.1
한국	1.1	1.9	2.6	+0.7	2.1	2.5	+0.4

출처 : IMF World Economic Outlook Update (2026.07)

(2) 국내 경기 동향

한국은행이 2026년 5월 발표한 경제전망보고서에 의하면 국내경제의 금년(2.0%) 성장률은 지난 2월 전망치(2.0%)를 0.6%p 상회하는 2.6%로 예상하며, 2027년에는 2.1%로 2026년에 비해 성장세가 소폭 둔화될 것으로 전망하였습니다. 2026년에는 중동지역의 지정학적 불안에 따른 공급충격에도 불구하고, 반도체 수출이 예상울 크게 웃도는 호조세를 지속하고 추가경정예산 등 정부정책이 이를 일부완충함에 따라 양호한 성장세를 나타낼 것으로 전망하였습니다. 이에 따라 연간 성장률은 지난 2월 전망 2.0%을 상회하는 2.6%을 기록할 것으로 예상하였습니다.

민간소비는 IT 수출 호조에 따른 소득·자산 여건 개선 및 정부정책 효과 등으로 회복세가 확대될 것으로 예상되나, 시장금리 및 물가 상승 등으로 회복 속도는 다소 제한적일 수 있습니다. 건설투자는 반도체 공장 및 데이터센터 등 AI 관련 투자가 확대되고 있으나, 건설자재 수급 차질과 공사비 상승 등의 영향으로 회복세가 제한될 것으로 전망하였습니다. 설비투자는 반도체 제조장비 및 데이터센터용 GPU 등 IT 분야를 중심으로 높은 증가세를 보이고 있으나

, 중동지역의 지정학적 불안과 관세 관련 불확실성 등이 성장의 제약 요인으로 작용하고 있습니다. 한국은행은 민간소비가 소득·자산 여건 개선 등으로 당초 전망경로를 상회할 것으로 예상하였으며, 건설투자는 공사비 상승 등의 영향으로 지난 전망경로를 하회할 것으로 전망했습니다. 설비투자는 반도체 등 AI 관련 투자가 예상보다 크게 확대됨에 따라 당초 전망을 상회하는 높은 증가율을 나타낼 것으로 예상하였습니다.

재화수출은 AI 데이터센터 투자 확대 등에 따른 반도체 및 컴퓨터 수요 증가에 힘입어 호조를 이어가겠지만, 중동지역의 지정학적 불안에 따른 원자재 수급 차질로 석유제품 및 화공품 수출은 부진할 것으로 예상됩니다. 이에 따라 재화수출 증가율은 금년 4.9%를 기록한 후 내년에는 3.3%로 낮아질 것으로 판단하고 있습니다. 재화수입은 반도체 제조장비를 중심으로 한 자본재 수입 증가와 소비 회복에 힘입어 금년에는 3.0% 증가하고, 내년에는 원자재 공급 부족 완화와 내수 개선세 지속 등에 따라 3.5% 증가할 것으로 예상하였습니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %)

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

출처: 한국은행 경제전망보고서(2026년5월)

당사가 주력사업으로 영위하고 있는 아스콘 사업은 국내외 거시경제의 직·간접적인영향을 받고 있으며, 고금리, 고환율, 저성장 등에 따른 글로벌 경기침체로 인해 관련산업에 대한 신규 투자 또는 인프라 투자가 위축되거나 실적이 악화될 수 있습니다. 또한 현재 금융시장 불안요인이 완전히 해소되지 않은 상황에서, 신용 스프레드 상승등이 당사 재무 상황에 추가적인 위험요인으로 작용할 위험이 있습니다. 이러한 거시경제의 불확실성은 국내외 경기 전반에 영향을 미칠 수 있으며, 당사가 영위하는 사업 및 실적에도 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 정부의 정책(SOC 예산) 변동에 따른 위험

국토교통부 SOC 예산은 2023년 이후 증감을 반복하였고, 2026년에는 소폭 증가하는 모습을 보였습니다. 정부의 SOC 예산은 재정운용 기조, 경기 대응 필요성, 재정건정성 관리 등의 요인에 따라 변동하는 모습을 보이고 있습니다. 도로 부문 투자 규모 및 유지보수 관련 예산 또한 정책 및 재정 여건에 따라 변동될 수 있으며, 향후 정부의 SOC 투자 축소 또는 도로 인프라 관련 예산 감소가 발생할 경우, 당사의 영업활동에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한,

국내 경제가 과거의 고성장 국면에서 저성장 기조로 전환되면서 국내 건설업 역시 성숙기에 진입하였습니다. 이에 따라 국내 건설사들은 기존 사업영역 외 해외 플랜트, 인프라 및 신성장 사업 확대 등을 통한 수익구조 다변화의 중요성이 더욱 커지고 있습니다. 한편, 국내 건설수주액은 2023년 감소 이후 2024년 및 2025년 소폭 회복세를 보였으나, **건설투자 감소와 고금리 기조, 부동산 PF 리스크, 공사비 상승 등의 영향으로 건설 체감경기 둔화가 지속되고** 있습니다. 또한 경기 침체가 장기화될 경우 정부의 사회간접시설 투자규모, 타 산업의 경제활동 수준, 기업의 설비 투자 및 국민소득 증가 등에 의해 생산활동이 파생되는 경기 후행산업인 건설업은 부정적인 영향을 지속적으로 받을 수 있습니다. 당사가 제조하는 아스콘은 도로포장, 재포장, 주차장, 산업단지 조성 등 토목 및 건설관련 공사에 주로 사용되고 있습니다. 따라서 도로, 지하철, 하안, 공단부지 조성, 철도 및 기타 사회간접자본시설이 포함되는 토목 부문의 수주 물량에 직접적인 영향을 받고 있습니다. 특히 최근 **토목부문 수주액은 변동성을 보이고 있으며, 공공 인프라 투자 및 도로 관련 발주 규모 변화는 당사의 사업환경에 중요한 영향**을 미칠 수 있습니다. 또한 아스콘이 사용되는 주차장 및 부대시설은 민간 건축 및 주택 부문 수주에도 영향을 받는 바, 투자자께서는 경기 둔화에 따른 건설업 규모 축소, 수익성 악화 및 관련 수요 감소 가능성에 유의하시기 바랍니다.

당사의 주요 사업은 아스콘 제조 사업입니다. 아스팔트 콘크리트의 줄임말인 아스콘은 아스팔트와 굵은 골재(자갈 : Aggregate), 잔골재(모래 : Sand) 또는 포장용 채움재(필러/석분 : mineral filler)를 가열하거나 상온으로 혼합한 것으로서 도로포장이나주차장 등에 주로 사용되고 있습니다. 또한 그 장소에 따라 차도, 보도, 항만, 공항활주로, 주차장, 터널, 교면 등 다양하게 사용되고 있습니다.

(1) SOC 산업

아스콘의 적용처인 도로, 주차장, 터널, 교면 등은 대표적인 SOC(Social Overhead Capital;사회간접자본) 사업으로, 국내산업 발전의 근간이 되고 있습니다. 통계청에 따르면 2021년 기준 우리나라 전체 도로 개통은 105,083km이며, 이중 포장된 도로는 99,605km로, 개통 포장율은 94.8%입니다. 도로포장 중 90% 이상을 아스콘으로 포장하고 있으며, 아스콘은 사회간접자본(SOC)의 중요한 요소인 도로 포장의 원재료로써 국내산업 발전의 근간이 되고 있습니다.

또한, 아스콘은 재고가 불가능한 제품 특성상 수출 등 장거리 납품이 불가능하여 내수 시장 의존도가 높으며, 도로공사 등 공공 인프라 구축을 위한 대규모 공공 건설공사에 사용되어 관급 수요가 80% 이상인 전형적인 관급 제품입니다.

당사 역시 아스콘 매출의 과반 이상이 관급 매출에서 비롯되고 있으며, 그 비중은 하기와 같습니다. 다만, 2023년의 경우 2020년부터 지정된 중견기업 지위로서 관급 시장(조달청)의 물량이 점차 축소(1년차 75%, 2년차 50%, 3년차 25% 참여가능)됨에 따라 매출 감소에 따른 영향으로 민수 매출비중이 53.64%로 과반 이상 차지하였습니다. 2024년 3월 조달청 아스콘 납품계약이 체결되면서 관급 매출이 재개되었으며, 관급 매출이 민수 매출 대비 과반 이상을 회복하며, 관급 매출이 총 아스콘 매출 대비 60% 이상을 유지하는 모습을 보이고 있습니다.

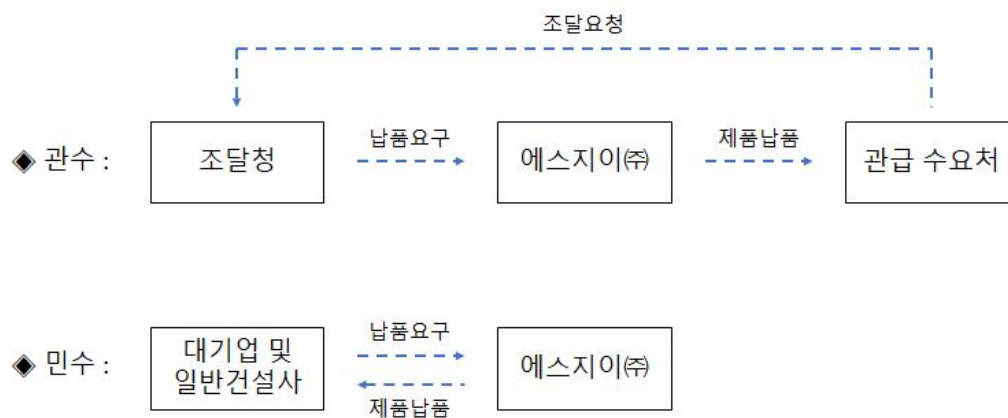
[당사 매출처별 아스콘 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구 분	2026년 반기		2025년		2024년		2023년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
관급	19,239	83.17%	51,445	72.20%	54,393	65.46%	29,723	46.36%
민수	3,894	16.83%	19,808	27.80%	28,695	34.54%	34,387	53.64%
합계	23,133	100%	71,253	100%	83,088	100%	64,110	100%

관급수요처에서 조달청으로 조달 요청을 하면 조달청이 당사에게 납품을 요청하고, 당사는 관급수요처로 직접 제품을 납입하고 있으며, 민수의 경우 일반 매출과 동일하게 수요자와 계약 및 납품을 수행하고 있습니다. 당사의 아스콘 판매경로는 하기와 같습니다.

[아스콘 판매경로]



국토교통부는 SOC예산 확충을 통해 건설경기 회복을 지원하기 위해 2026년 SOC예산을 작년 대비 약 1.9조원 증가한 24.6조원으로 편성하였습니다. 다만, 2026년 도로부문 예산은 작년 대비 약 0.9조원 감소하였습니다.

[국토교통부 예산 추이]

(단위: 조원)

구분	2026년	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년	2020년
SOC 계	24.6	22.7	23.7	22.4	25.1	23.6	20.5
도로부문	6.3	7.2	7.9	7.8	8.3	7.5	6.9

출처: 국토교통부 예산현황

도로부문 예산을 상세히 살펴보면, 도로관리 2조 6,421억원, 국도 1조 6,695억원, 고속도로 1조 239억원, 지자체도로 5,013억원, 민자도로 4,618억원 순으로 예산이 편성되어 있습니다. 가장 많은 예산을 편성하고 있는 도로관리 부문은 노후시설 및 지하차도 침수방지, 도로 유지보수 등 도로안전 및 환경개선을 위한 예산이 주를 이루고있으며, 고속도로 및 국도의

경우 계속사업으로 편성된 예산과 신규 착공사업(고속도로-2건, 국도-14건)으로 인해 예산 편성 비중이 상대적으로 높게 나타나고 있습니다.

감소된 2026년 도로부문 예산은 민자도로 예산 약 0.7조원 감소한 영향이 주요하게 작용하였습니다. 이는 민자도로 건설보상비 축소, 특히 평택-부여-익산 노선의 보상비 집행 감소 영향에 따른 것으로 보입니다.

[국토교통부 도로부문 예산]

(단위: 억원)

구분	2026년	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년	2020년
합계	62,985	71,922	79,779	78,408	83,322	74,997	69,166
고속도로	10,239	10,445	18,272	16,791	24,025	20,609	18,636
국도	16,695	17,731	18,530	19,765	19,498	19,169	18,601
도로관리	26,421	27,415	27,350	26,377	27,047	25,254	20,536
민자도로	4,618	11,715	10,165	10,735	8,334	5,940	8,427
지자체도로	5,013	4,617	5,462	4,740	4,417	4,026	2,965

출처: 국토교통부

SOC에 대한 재정투자는 고용, 생산 유발효과 등 경제적 파급효과가 크고 기업생산 활동에 필요한 인프라를 제공함으로써 국가경쟁력 강화와 지역경제 개발을 가능하게하는 중요한 요소 중 하나입니다. 특히, 당사의 아스콘이 주로 사용되는 도로 부문은 국가 경제활동의 기본 인프라로써 유지 보수 및 관리가 주기적으로 이루어지고 있기 때문에 당사의 아스콘 제조 사업 역시 그 영향을 받고 있습니다.

국토교통부 SOC 예산은 2023년 이후 증감을 반복하였고, 2026년에는 소폭 증가하는 모습을 보였습니다. 정부의 SOC 예산은 재정운용 기초, 경기 대응 필요성, 재정건정성 관리 등의 요인에 따라 변동하는 모습을 보이고 있습니다. 도로 부문 투자 규모 및 유지보수 관련 예산 또한 정책 및 재정 여건에 따라 변동될 수 있으며, 향후 정부의 SOC 투자 축소 또는 도로 인프라 관련 예산 감소가 발생할 경우, 당사의 영업활동에 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자에게서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(2) 건설산업

당사는 인천 및 서울, 경기 지역에 기존 거래처 및 아스콘 거래처와 상호 연계하여 지속적이고 우호적인 관계유지를 통하여 아스콘 자재의 판매 기회를 확보하고 있으며, 아스콘 제조 역량을 기반으로 도로포장 공사, 부대토목 공사까지 직접 시공하는 수직계열화를 갖춰 시공 사업을 영위하고 있습니다. 주로 공항활주로, 일반도로, 고속도로, 택지 등의 주요 인프라 시설 공사를 수행하며 노하우를 축적하고 수주 확대를 위해 대형 건설사 등에 적극적인 영업활동을 하고 있습니다.

[당사 납품처별 아스콘 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분		2026년 반기	2025년	2024년	2023년
제품	아스콘	24,442	76,002	80,079	53,988
상품 및 공사매출		8,187	29,728	45,881	31,725
연결조정		(650)	(3,483)	(7,020)	(4,792)
합계		31,980	102,246	118,940	80,921

당사의 시공사업과 관련된 건설업은 국민생활의 기본인 주택의 건설에서부터 도로, 항만, 산업시설, 국토개발, 국제적 개발사업에 이르기까지 광범위한 고정자산과 사회간접자본시설 형성을 생산 대상으로 하는 산업적 특성을 가지고 있습니다. 건설업은 크게 토목, 건축, 주택, 환경/플랜트 부문으로 나뉘며 당사가 영위하는 아스콘 제조사업은 주로 토목 부문의 영향을 받고 있습니다.

[건설업 내 분야별 특성]

토목부문	도로, 지하철, 하안, 공단부지 조성, 고속철도 등 사회간접자본시설이 주를 이루며, 토목부문에 대한 발주처는 정부나 지방자치단체 등 공공부문이 대부분을 차지하고 있습니다. 토목공사의 경우에는 공사별 발주금액이 크고 공사지역 또한 정부나 지방자치단체의 개발 계획에 맞추어 전국 각지에 분포하며 예산에 의한 집행으로 사업추진이 이루어지므로 발주시기, 물량 등이 국가경제추이나 정책 등에 영향을 받는다고 하겠습니다.
건축부문	상가, 재건축사업, 오피스텔, 업무용빌딩 등 민간도급공사가 주로 이루어지며 동부문은 부동산 경기 및 투자수요에 의해 영향을 받으며 지역별로는 인구밀집지역이나 개발지구 등에 특정되어 분포되는 경향이 있습니다.
주택부문	자체사업으로 APT 시공 및 빌라, 연립주택 등이 주를 이루며 동부문은 부동산 경기 및 가계부문의 수요에 영향을 받는다고 하겠습니다. 지역별로는 건축부문과 동일하게 인구밀집지역이나 개발지역 등 대부분 도시권 주변에 특정되는 경향이 높습니다.
환경/플랜트 부문	화공플랜트는 정유, 석유화학 플랜트 및 Gas 플랜트 등의 주요 발주처인 산유국의 국영석유회사(NOC) 발주 물량이 향후 유가전망에 크게 영향을 받으며, 산업플랜트는 발전시설 및 생산설비 등의 주요 Product를 공공기관 및 대기업에서 발주하므로 이들의 전력수요, 상품수요 예측에 민감하게 영향을 받습니다. 경기 상승 국면에서는 소득수준 증가에 따라 소비와 투자가 함께 증가하므로 이를 뒷받침하기 위한 발전설비와 생산설비의 발주가 증가하지만 경기 하강 국면에서는 발전시설 및 산업플랜트 등 대규모 투자를 집행하기 어려우므로 발주가 감소합니다. 즉, 일반적으로 국민소득이 증가하는 경우에는 화공 및 산업플랜트의 수요가 증가하는 양상을 보입니다.

국내 건설수주 규모는 2008년 이후 2011년을 제외하고는 2013년까지 감소 추세를 보였습니다. 공공수주의 경우 2009년까지 정부 주도하에 4대강 사업 등의 대규모 발주가 이루어져 발주량이 증가세를 보였으나, 2010년 이후 대규모 건설투자정책의 부재로 발주량이 감소하였습니다. 이후 정부의 SOC 예산 조정과 공공 인프라 투자 기조 변화에 따라 공공부문 발주는 변동성을 보였으며, 2014년에는 공공부문 발주액이전년 대비 12.6% 상승하였습니다.

이후 민간 주택수주가 국내 건설시장의 호조세를 주도하면서 2015년과 2016년 총 수주액은 각 158.0조원, 164.9조원을 기록하며 전년대비 각각 47.0%, 4.4% 성장하였습니다. 2018년 국내 건설수주액은 154.5조원으로 전년 대비 3.7% 감소하였으며, 이는 정부의 부동산 규제 강화 및 경기둔화에 따른 건축수주 감소에 기인합니다. 이후 2019년 총 수주액은 166.0조원으로 전년 대비 7.4% 증가하였으며, 발주부문별로 공공부문의 발주가 전년대비 13.5%, 민간부문의 발주가 전년대비 5.2% 증가하였으며, 공종 부문 별로 토목과 건축이 각각 전년대비 13.5%, 7.8% 증가하였습니다. 2020년에는 정부의 주택공급 확대 기조와 코로나 19 이후 경기 회복을 위한 재정집행확대 등으로 사상 최대 수준인 194.1조원을 기록하였으며, 2021년 역시 211.9조원으로 전년 대비 9.2% 증가하며 양호한 회복세를 나타냈습니다. 2022년에는 공공 및 민간 발주 확대에 힘입어 248.8조원으로 사상 최대치를 기록하였습니다. 다만, 주택경기 둔화, 고금리 기조, 자재가격 상승 등의 영향으로 2023년 국내 건설수주액은 국내 건설수주액은 206.7조원으로 전년 대비 16.8% 감소하였습니다. 이후 2024년에는 218.1조원으로 소폭 회복하였으며, 2025년에는 220.2조원으로 전년 대비 1.0% 증가하여 완만한 회복 흐름을 보였습니다.

한편, 토목부문의 경우 2015년 해외 건설시장이 위축에 따른 국내 시장 집중 및 당시미국 금리 인상과 불확실한 부동산시장에 대한 우려에 따른 선제적 발주로 45.5조원의 수주를 기록하여 전년 대비 39.0% 증가한 이후 2016년 약 38.2조원을 기록하여 전년 대비 16.0% 감소하였습니다. 이후 정부를 비롯하여 민간 부문의 토목 수주 증가량이 매년 증가하는 추세를 보여 2019년 49.5조원을 기록하였으나, 2020년 코로나19로 인한 경기침체 영향으로 약 44.7조원을 기록하여 2019년 대비 9.7% 감소하였습니다. 이후 경기부양 정책과 산업시설 투자 확대 등에 힘입어 토목수주는 2021년 53.6조원, 2022년 61.2조원, 2023년 72.4조원으로 증가세를 지속하였습니다. 그러나 2024년에는 67.7조원으로 전년 대비 6.5% 감소하였으며, 2025년에는 53.1조원으로 전년 대비 21.5% 감소하여 도량, 교량, 상하수도 등 공공인프라 중심의 토목수주 둔화가 나타났습니다. 이는 공공부문 투자 조정과 건설경기 둔화 영향이 반영된 것으로 보여집니다.

대한건설협회가 발표한 최근 자료에 따르면, 2026년 3월 국내 건설수주액은 21.3조원으로 전년 대비 28.3% 증가하였으며, 공공부문은 57.8%, 민간부문은 21.4% 증가하였습니다. 공종별로 토목부문이 도로교량, 발전송배전, 기계설치 등을 중심으로 전년동월대비 큰 폭의 증가세를 보였으며, 건축부문 역시 공장, 창고, 학교, 관공서, 신규주택 및 재건축 등을 중심으로 증가하였습니다. 다만, 공공부문의 SOC 예산 조기 집행과 일부 대형 정비산업 및 산업시설 발주 확대에 따른 수주 회복세에도 불구하고, 건설기성액 감소 추세와 고금리 기조, 부동산 PF 리스크 및 공사비 상승 등의 영향으로 건설 체감경기는 여전히 부진한 흐름을 보이고 있어 향후 건설경기 회복 여부는 지속적으로 모니터링이 필요한 것으로 보여집니다.

[국내 건설 수주액 추이]

(단위: 억원, %)

구분	전체		발주부문별				공종별(토목/건축)			
	합계	증감률	공공	증감률	민간	증감률	토목	증감률	건축	증감률
2013년	913,069	-10.1	361,702	6.1	551,367	-18.2	299,039	-16.2	614,030	-6.7
2014년	1,074,664	17.7	407,306	12.6	667,361	21.0	327,297	9.5	747,367	21.7
2015년	1,579,836	47.0	447,329	9.8	1,132,507	69.6	454,904	39.0	1,124,932	50.5
2016년	1,648,757	4.4	474,106	5.9	1,174,651	3.7	381,959	-16.0	1,266,798	12.6

2017년	1,605,282	-2.6	472,037	-0.4	1,133,246	-3.5	421,118	10.3	1,184,165	-6.5
2018년	1,545,277	-3.7	423,447	-10.3	1,121,832	-1.0	463,918	10.2	1,081,360	-8.7
2019년	1,660,352	7.4	480,692	13.5	1,179,661	5.2	494,811	6.7	1,165,542	7.8
2020년	1,940,750	16.9	520,953	8.4	1,419,796	20.4	446,592	-9.7	1,494,158	28.2
2021년	2,119,882	9.2	560,177	7.5	1,559,704	9.9	536,073	20.0	1,583,809	6.0
2022년	2,483,552	8.4	568,563	1.5	1,728,927	10.8	609,680	13.7	1,687,810	6.6
2023년	2,067,403	-16.8	660,819	14.4	1,406,584	-26.2	724,020	18.3	1,343,383	-28.2
2024년	2,180,775	1.1	669,773	1.3	1,511,002	7.1	676,635	-6.5	1,504,140	11.9
2025년	2,180,775	1.0	646,984	-3.4	1,555,215	2.9	530,931	-21.5	1,671,268	11.1
2026년1분기	327,464	-3.2	67,031	12.4	260,436	-6.5	92,597	6.2	234,870	-6.5

출처: 대한건설협회 주요건설통계(2026년 3월)

주) 증감률은 전년동기대비 기준

국내 경제가 과거의 고성장 국면에서 저성장 기조로 전환되면서 국내 건설업 역시 성숙기에 진입하였습니다. 이에 따라 국내 건설사들은 기존 사업영역 외 해외 플랜트, 인프라 및 신성장 사업 확대 등을 통한 수익구조 다변화의 중요성이 더욱 커지고 있습니다. 한편, 국내 건설 수주액은 2023년 감소 이후 2024년 및 2025년 소폭 회복세를 보였으나, 건설투자 감소와 고금리 기조, 부동산PF 리스크, 공사비 상승 등의 영향으로 건설 체감경기 둔화가 지속되고 있습니다. 또한 경기 침체가 장기화될 경우 정부의 사회간접시설 투자규모, 타 산업의 경제활동 수준, 기업의 설비투자 및 국민소득 증가 등에 의해 생산활동이 파생되는 경기 후행산업인 건설업은 부정적인 영향을 지속적으로 받을 수 있습니다.

당사가 제조하는 아스콘은 도로포장, 재포장, 주차장, 산업단지 조성 등 토목 및 건설관련 공사에 주로 사용되고 있습니다. 따라서 도로, 지하철, 하안, 공단부지 조성, 철도 및 기타 사회간접자본시설이 포함되는 토목 부문의 수주 물량에 직접적인 영향을 받고 있습니다. 특히 최근 토목부문 수주액은 변동성을 보이고 있으며, 공공 인프라 투자 및 도로 관련 발주 규모 변화는 당사의 사업환경에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 아스콘이 사용되는 주차장 및 부대시설은 민간 건축 및 주택 부문 수주에도 영향을 받는 바, 투자자께서는 경기 둔화에 따른 건설업 규모 축소, 수익성 악화 및 관련 수요 감소 가능성에 유의하시기 바랍니다.

다. 시장경쟁 심화에 따른 위험

당사가 영위하는 아스콘 제조업은 제조공정 및 사업장 운영과 관련하여 환경규제를 적용받고 있어 신규 업체의 진입이 상대적으로 제한적인 산업구조를 형성하고 있습니다. 구체적으로 2020년 4월 기존 적용범위가 수도권에서 제주특별자치도를 제외한 전국으로 확대된 대기관리권역 내 오염물질(질소산화물, 황산화물 등) 다량배출 사업장 총량관리제도의 적용에 따라 권역별·연도별·오염물질별 배출허용총량이 할당되고 있으며, 이에 따른 설비투자 및 운영관리 부담이 발생하고 있습니다. 아스콘 제조업 시장은 관급 수요 의존도가 높은 산업 특성을 보이고 있는 가운데, 관련 시장 내 경쟁구조는 기존 중소기업 중심에서 중견기업 및 대기업으로 점차 확대되고 있습니다. 당사는 중견기업으로서 이러한 경쟁구조 변화에 따라 일부 시장 확대 기회를 확보할 수 있으나, 중소기업 간 M&A, 타 중견기업의 생산설비 확충 및 시장 확대 등으로 인해 향후 경쟁이 심화될 가능성도 존재합니다. 또한, 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 관급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 당사의 시장점유율 확대에

는 일정 부분 제약이 존재합니다. 향후 중소벤처기업부의 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시의 변경, 폐지 또는 제도 운영 방향 변화가 발생할 경우 당사의 아스콘 관급 납품 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 아스콘 제조업은 제조공정 및 사업장 운영과 관련하여 환경규제를 적용받고 있어 신규 업체의 진입이 상대적으로 제한적인 산업구조를 형성하고 있습니다. 구체적으로 2020년 4월 기존 적용범위가 수도권에서 제주특별자치도를 제외한 전국으로 확대된 대기관리권역 내 오염물질(질소산화물, 황산화물 등) 다량배출 사업장 총량관리제도의 적용에 따라 권역별·연도별·오염물질별 배출허용총량이 할당되고 있으며, 이에 따른 설비투자 및 운영관리 부담이 발생하고 있습니다. 이에 대한 자세한 내용은 본 증권신고서 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - III. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 마. 환경규제 관련 위험을 참고하시기 바랍니다.

아스콘은 제조 공법에 따라 일반, 개질, 순환 및 중온 아스콘 등으로 분류할 수 있으며, 일정 온도 이하에서는 굳어버리는 특성상 생산 후 적시 운송 및 납품이 요구되는 제품입니다. 이에 따라 통상 최대 120분 이내 운송이 가능한 권역을 중심으로 영업 및 경쟁이 이루어지고 있으며, 지역별 아스콘협동조합을 중심으로 시장이 형성되어 있습니다. 또한 장거리 운송 및 수출에 제약이 있어 내수시장 의존도가 높고, 도로공사, 산업단지 조성 및 기타 공공 인프라 구축과 관련된 토목공사에 사용되는 주요 자재로서 공공 발주 및 관급 수요가 90%에 달하는 전형적인 관급제품입니다. 당사는 수도권(서울/경인), 충청도, 대전 및 세종 등에 플랜트를 보유하고 있으며, 해당 지역을 중심으로 매출이 발생하고 있습니다. 아스콘 전체 시장에서 상기 지역의 비중은 2025년 기준 약 43.95%를 차지하는 것으로 판단하고 있습니다.

아스콘 시장은 내수시장 및 관급매출 비중이 높은 특성상 민간 건축 중심 산업 대비 수요 변동성이 상대적으로 제한적인 편입니다. 다만, 생산·납품실적은 공공 토목 발주 규모, 건설경기, 민간 투자환경 및 전반적인 경기 흐름 등에 영향을 받고 있습니다. 아스콘 생산·납품실적은 2021년 약 2,120만톤, 2022년 약 2,004만톤, 2023년 약 2,063만톤, 2024년 약 2,006만톤 및 2025년 약 1,886만톤을 기록하며 전반적으로 감소하는 흐름을 보이고 있습니다. 이는 공공 토목 발주 변동, 건설투자 둔화, 고금리 기조, 부동산PF 리스크 확대 및 공사비 상승 등에 따른 건설경기 둔화 영향이 복합적으로 작용한 것으로 판단됩니다.

[아스콘 생산납품실적 추이]

(단위: 천톤, %)

구분	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년
생산납품실적	18,863	20,067	20,630	20,046	21,201
증감률	-6	-2.7	2.9	-5.4	-9.8

출처: 한국아스콘공업협동조합연합회(전국기준)

[2025년 지역별 아스콘 생산납품실적]

(단위: 천톤, %)

구분	일반아스콘	순환아스콘	계
----	-------	-------	---

서울 / 경인	3,460	1,501	4,962
부산 / 울산 / 경남	2,090	269	2,359
대구 / 경북	1,926	815	2,740
광주 / 전남	1,549	355	1,903
대전 / 세종 / 충남	1,448	483	1,931
강원	1,310	122	1,432
충북	955	443	1,398
전북	1,430	221	1,651
제주	391	97	488
합계	14,558	4,306	18,863

출처: 한국아스콘공업협동조합연합회(전국기준)

아스콘 시장은 각 지역의 아스콘협동조합을 통한 영업권을 형성하고 있어 많은 중소기업 경쟁업체들이 존재합니다. 아스콘공업협동조합의 생산납품실적과 당사의 생산량을 고려할 때, 당사는 3개년 평균 아스콘 시장의 4.50% 수준을 점유하고 있습니다

[당사 아스콘 제품 시장점유율]

(단위: 톤)

품목	년도	생산량	시장점유율(/전국)	비고
아스콘	2025 (제17기)	936,053	4.96%	-
	2024 (제16기)	1,006,435	5.02%	-
	2023 (제15기)	727,059	3.52%	-

자료: 당사 제시

이처럼 아스콘 시장은 변동성이 적은 가운데 2007년에 중소기업자간 경쟁제품에 지정되어 (중견/대기업 입찰 제한) 중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률에 따라 2021년까지 전체 관급 물량에 대해 각 권역별 중소기업을 중심으로 경쟁이 이루어져 왔습니다.

중소기업기본법 제21조 및 동법 시행령 제3조와 별표1에 따르면, 당사는 비금속 광물제품 제조업으로 분류되어 평균매출액이 800억원을 넘기게 되거나 자산총액이 5천억원을 초과할 경우 중소기업으로 분류되지 않기 때문에 관급물량에 대한 입찰자격이 제한됩니다.

그러나, 중소기업기본법 제2조 3항에 근거하여 중소기업에 해당하지 않게 되더라도 해당사 유가 발생한 연도의 다음 사업연도부터 3년간은 유예기간으로서 중소기업으로 간주됩니다. 또한, 3년간 유예기간이 종료된 후에도 중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률 제 8조의 3 및 동법 시행령과 별표 1에 근거하여 유예기간 종료 연도의 매출액이 2천억원 미만 이고, 유예기간이 종료된 연도까지 연속하여 3년 이상 중소기업자간 경쟁입찰에 참여하여 납품한 실적이 있는 경우 중견기업도 하기 기준에 맞춰 중소기업자간 경쟁입찰에 참여할 수 있습니다.

중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률 시행령 [별표 1]]	
"중견기업의 중소기업자간 경쟁입찰에의 참여 제한기준"	
기준연도	연간 중소기업자간 경쟁입찰에 참여할 수 있는 금액 규모
1년차	기준금액의 100분의 75
2년차	기준금액의 100분의 50
3년차	기준금액의 100분의 25

- 주1) "기준연도"란 종전의 연차(1년차의 경우에는 중소기업기본법 제2조 제3항에서 정한 기간)가 종료된 날의 다음 날부터 1년이 지난 날까지를 말한다
- 주2) "기준금액"이란 해당 중견기업이 중소기업기본법 제2조 제3항에서 정한 기간이 종료된 연도까지 연속하여 3년간 중소기업자간 경쟁입찰에 참여하여 공공기관에 경쟁제품을 납품한 금액을 3으로 나눈 금액을 말한다

중소기업 기본법 제2조 3항	
제1항을 적용할 때 중소기업이 그 규모의 확대 등으로 중소기업에 해당하지 아니하게 된 경우 그 사유가 발생한 연도의 다음 연도부터 3년간은 중소기업으로 본다. 다만, 중소기업 외의 기업과 합병하거나 그 밖에 대통령령으로 정하는 사유로 중소기업에 해당하지 아니하게 된 경우에는 그러하지 아니하다.	
중소기업 기본법 제2조 1항	
중소기업을 육성하기 위한 시책(이하 “중소기업시책”이라 한다)의 대상이 되는 중소기업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업 또는 조합 등(이하 “중소기업”이라 한다)을 영위하는 자로 한다. 다만, 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제31조제1항에 따른 공시대상기업집단에 속하는 회사 또는 같은 법 제33조에 따라 공시대상기업집단의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사는 제외한다.	
1호. 다음 각 목의 요건을 모두 갖추고 영리를 목적으로 사업을 하는 기업 가. 업종별로 매출액 또는 자산총액 등이 대통령령으로 정하는 기준에 맞을 것 나. 지분 소유나 출자 관계 등 소유와 경영의 실질적인 독립성이 대통령령으로 정하는 기준에 맞을 것	
2호. 「사회적기업 육성법」 제2조제1호에 따른 사회적기업 중에서 대통령령으로 정하는 사회적기업	
3호. 「협동조합 기본법」 제2조에 따른 협동조합, 협동조합연합회, 사회적협동조합, 사회적협동조합연합회, 이종(異種)협동조합연합회(이 법 제2조제1항 각 호에 따른 중소기업을 회원으로 하는 경우로 한정한다) 중 대통령령으로 정하는 자	
4호. 「소비자생활협동조합법」 제2조에 따른 조합, 연합회, 전국연합회 중 대통령령으로 정하는 자	
5호. 「중소기업협동조합법」 제3조에 따른 협동조합, 사업협동조합, 협동조합연합회 중 대통령령으로 정하는 자	

당사는 2016년 매출액 기준(800억원 초과)에 따라 중소기업 해당 요건을 충족하지 않게 되었으나, 이후 2019년까지 유예기간 동안 중소기업 지위를 유지하였습니다. 다만, 2020년 유예기간 종료에 따라 중견기업으로 전환되었습니다. 이에 따라 2019년 약 88.7% 수준이었던 관급매출 비중은 2023년 46.36%로 감소하였으며, 이후 2024년 65.46%, 2025년 72.20%로 점진적으로 회복하는 모습을 보였습니다. 또한, 2026년 **반기** 기준 관급매출 비중은 **83.17%**를 기록하며 과반 수준의 매출 비중을 유지하고 있습니다.

[당사 매출처별 아스콘 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원, %)

구분	2026년 반기		2025년		2024년		2023년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중

관급	19,239	83.17%	51,445	72.20	54,393	65.46	29,723	46.36
민수	3,894	16.83%	19,808	27.80	28,695	34.54%	34,387	53.64
합계	23,133	100%	71,253	100	83,088	100	64,110	100

한편, 2021년 12월 31일 중소벤처기업부 고시 제2021-94호에 따라 서울, 경기, 인천 및 대전, 세종, 충남 지역은 아스팔트콘크리트 등 일부 품목에 대하여 연간 예측량의 20% 이내에서 중소기업자간 경쟁제품 지정의 예외가 적용되었습니다. 다만, 아스콘의 중소기업자간 경쟁제품 지정 예외 적용과 관련하여 제외 지역의 중소기업 아스콘협동조합은 2022년 3월 중소벤처기업부를 상대로 고시 취소 소송을 제기하고 집행정지를 신청하였습니다. 이후 당사는 2023년 2월 집행정지 취소를 신청하였으며, 2023년 4월 아스콘협동조합 원고 패소 판결에 따라 관련 고시의 효력이 유지되었습니다. 이후 2024년 7월 서울고등법원에서는 원고의 항소를 기각 결정하였으며, 상고는 진행되지 않아 사건이 종결되었습니다.

이후 중소벤처기업부 고시 제2025-96호에 따라 2025년 8월 29일부터 시행된 「중소기업자간 경쟁제품 및 공사용자재 직접구매 대상품목 지정 내역」에서도 아스팔트콘크리트, 순환아스팔트콘크리트 및 순환상온아스팔트콘크리트는 서울, 경기, 인천, 대전, 세종, 충남 지역에 한하여 연간 예측량의 20% 이내에서 예외 적용이 가능한 품목으로 지정되었습니다. 해당 지정내역은 2027년 12월 31일까지 효력을 가집니다. 이에 따라 관급 아스콘 시장은 기존 중소기업 중심의 경쟁구조에서 일부 지역 및 물량에 한하여 중견기업 등의 참여가 가능한 구조로 확대될 가능성이 있습니다.

[중소기업자간 경쟁제품 및 공사용자재 직접구매 대상 품목 지정 내역]

대분류		소분류		세부분류		특이사항
번호	대분류	번호	제품명	세부분류번호	세부분류명	
30	건자재	301115	콘크리트 및 모르타르	3011150501	레미콘	서울, 경기, 인천 및 대전, 세종, 충남 지역 은 연간 예측량의 20% 이내에서 예외 가능
				3011159201	순환아스팔트콘크리트	
				3011159202	순환상온아스팔트콘크리트	
				3011159701	아스팔트콘크리트	
				3011159301	콘크리트기초	-

출처: 중소벤처기업부 고시 제2025-96호

이에 대응하기 위하여 당사는 2022년 아스콘 사업장 인수를 목적으로 하는 에스지이유니콘 주식회사에 최초로 14,000백만원을 출자하여, 현재까지 취득한 투자자금은 20,158백만원이며 의결권 67.36%(보통주+우선주 기준)를 확보하고 있는 상황입니다. 이에 대한 자세한 내용은 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 바. 아스콘 플랜트 인수 관련 위험을 참고하시기 바랍니다.

2021년 12월 31일 중소벤처기업부 고시 제2021-94호에 따라 수도권 및 충청권 일부 지역에서는 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업의 관급시장 참여가 가능하게 되었습니다. 이에 따라 당사의 관급 아스콘 매출은 2023년 297억원(매출비중 36.7%)에서 2024년 544억원(45.7%)으로 증가하였으며, 2025년에도 514억원(50.3%)을 기록하는 등 관급시장 내 매출 비중이 확대되었습니다.

당사가 보유한 아스콘 생산설비는 시간당 300톤을 생산할 수 있으며, 종속회사와의 생산능

력을 합할 경우 시간당 1,580톤을 생산할 수 있고, 1일 최대 12,640톤 이상 생산할 수 있는 생산능력을 보유하고 있습니다. 당사의 아스콘 생산설비 가동률은 2025년 30.9%에서 2026년 1분기 2.5%로 하락하였습니다. 이는 동절기 비수기에 따른 계절적 영향으로 도로 포장공사 물량이 감소한 가운데, AP(아스팔트) 및 골재 등 주요 원재료 가격 상승이 복합적으로 작용한 결과입니다. 2026년 1분기에는 일부 기존 수주 물량의 경우 계약 체결 이후 AP(아스팔트) 및 골재 등 주요 원재료 가격이 상승하였으나, 기존 계약단가에 이를 즉시 반영하기 어려워 원가 부담이 증가하였습니다. 이에 따라 당사는 수익성이 저하된 일부 계약에 대하여 생산 일정을 조정하는 등 생산을 보수적으로 운영하였습니다. 다만, 당사는 원재료 가격 상승에 따른 영향을 최소화하기 위하여 관급공사를 중심으로 발주처와의 협의를 통해 원자재 물가변동을 계약금액에 반영하고 있습니다. 실제로 2026년 4월 원자재 물가변동에 따라 계약금액을 두 차례 조정하여 기존 81,062백만원에서 86,167백만원으로 증액한 데 이어, 다시 117,559백만원으로 추가 증액하는 계약 변경을 완료하였습니다. 그러나 이러한 계약금액 조정은 계약별협의 절차를 거쳐 이루어지므로 모든 계약에 즉시 적용되는 것은 아니며, 향후원재료 가격 상승이 지속되거나 계약금액 조정이 적시에 이루어지지 않을 경우당사의 생산량 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 2026년 1분기 생산량은 전년 동기 90,056톤 대비 약 16.8% 감소한 74,929톤을 기록하였으며, 가동률 또한 전년 동기 3.0%에서 2.5%로 하락하였습니다. 이는 전년 동기 대비 원재료 가격 상승으로 일부 계약의 원가 부담이 증가함에 따라 생산을 보수적으로 운영한 영향이 반영된 결과입니다.

2026년 2분기에도 주요 원재료 가격 상승분을 기존 계약단가에 즉시 반영하기어려운 상황이 이어졌으며, 계약금액 조정에 일정 기간이 소요되는 등 1분기와유사한 영업환경이 지속되었습니다. 이에 따라 당사는 개별 계약의 수익성을 고려하여 생산을 보수적으로 운영하였으며, 2026년 반기 누적 생산량은 전년 동기 434,162톤 대비 약 38.7% 감소한 266,104톤을 기록하였습니다. 가동률또한 전년 동기 14.3%에서 8.8%로 5.5%p 하락하였습니다.

[당사 생산량, 가동률 등 추이]

(단위: 톤,%)

품목	년도	생산량	가동률	연간 생산능력
아스콘(반기별)	2026년 반기	266,104	8.8	3,033,600
	2025년 반기	434,162	14.3	3,033,600
	2024년 반기	443,042	14.6	3,033,600
아스콘(연도별)	2025년	936,053	30.9	3,033,600
	2024년	1,006,435	33.2	3,033,600
	2023년	727,059	27.8	2,611,200
	2022년	916,451	35.6	2,572,800
	2021년	830,628	40.8	2,035,200

[단일판매 공급계약 체결(2026.04.24)]
정정신고(보고)

정정일자	2026-04-24
1. 정정관련 공시서류	단일판매 · 공급계약체결

2. 정정관련 공시서류제출일	2026-04-16	
3. 정정사유	원자재 물가변동으로 인한 계약금액 증액	
4. 정정사항		
정정항목	정정전	정정후
확정 계약금액	81,061,749,236	86,167,089,836
계약금액 총액(원)	81,061,749,236	86,167,089,836
매출액 대비(%)	90.21	95.89
- 상기 계약은 원자재 물가변동에 따라 연동되는 계약으로, 향후 계약금액이 추가 변동될 수 있습니다.		

단일판매 · 공급계약체결

1. 판매 · 공급계약 내용		아스콘 납품계약
2. 계약내역	조건부 계약여부	미해당
	확정 계약금액	86,167,089,836
	조건부 계약금액	-
	계약금액 총액(원)	86,167,089,836
	최근 매출액(원)	89,858,217,245
	매출액 대비(%)	95.89
3. 계약상대방		조달청
- 최근 매출액(원)		-
- 주요사업		-
- 회사와의 관계		-
- 회사와 최근 3년간 동종계약 이행여부		해당
4. 판매 · 공급지역		수도권
5. 계약기간	시작일	2024-03-05
	종료일	2026-07-31
6. 주요 계약조건	계약금 · 선금금 유무	무
	대금지급 조건 등	상품 인도 후 지출 청구
7. 판매 · 공급방식	자체생산	해당
	외주생산	미해당
	기타	-
8. 계약(수주)일자		2024-03-05
9. 공시유보 관련내용	유보기한	-
	유보사유	-
10. 기타 투자판단에 참고할 사항		
1. 상기 2. 계약내역의 계약금액은 부가가치세를 제외한 금액입니다.		
2. 상기 2. 계약내역의 최근 매출액은 2022년도말 연결재무제표 기준입니다.		
3. 본 계약 제품은 조달청을 통하여 수도권의 각 수요기관으로 납품되며, 향후 제품 단가 및 수량 변동에 따라 계약금액이 변경될 수 있습니다.		
※ 관련공시		-

[단일판매 공급계약 체결(2026.04.30)]

정정신고(보고)

정정일자		2026-04-30
1. 정정관련 공시서류	단일판매 · 공급계약체결	
2. 정정관련 공시서류제출일	2026-04-24	
3. 정정사유	원자재 물가변동으로 인한 계약금액 증액	
4. 정정사항		
정정항목	정정전	정정후
확정 계약금액	86,167,089,836	117,559,019,200
계약금액 총액(원)	86,167,089,836	117,559,019,200
매출액 대비(%)	95.89	130.83

– 상기 계약은 원자재 물가변동에 따라 연동되는 계약으로, 향후 계약금액이 추가 변동될 수 있습니다.

단일판매 · 공급계약체결

1. 판매 · 공급계약 내용		아스콘 납품계약
2. 계약내역	조건부 계약여부	미해당
	확정 계약금액	117,559,019,200
	조건부 계약금액	–
	계약금액 총액(원)	117,559,019,200
	최근 매출액(원)	89,858,217,245
	매출액 대비(%)	130.83
3. 계약상대방		조달청
– 최근 매출액(원)		–
– 주요사업		–
– 회사와의 관계		–
– 회사와 최근 3년간 동종계약 이행여부		해당
4. 판매 · 공급지역		수도권
5. 계약기간	시작일	2024-03-05
	종료일	2026-07-31
6. 주요 계약조건	계약금 · 선금금 유무	무
	대금지급 조건 등	상품 인도 후 지출 청구
7. 판매 · 공급방식	자체생산	해당
	외주생산	미해당
	기타	–
8. 계약(수주)일자		2024-03-05
9. 공시유보 관련내용	유보기한	–
	유보사유	–
10. 기타 투자판단에 참고할 사항		

1. 상기 2. 계약내역의 계약금액은 부가가치세를 제외한 금액입니다.	
2. 상기 2. 계약내역의 최근 매출액은 2022년도말 연결재무제표 기준입니다.	
3. 본 계약 제품은 조달청을 통하여 수도권의 각 수요기관으로 납품되며, 향후 제품 단가 및 수량 변동에 따라 계약금액이 변경될 수 있습니다.	
※ 관련공시	-

[단일판매 공급계약 체결(2026.05.22)]
정정신고(보고)

정정일자		2026-05-22
1. 정정관련 공시서류	단일판매 · 공급계약체결	
2. 정정관련 공시서류제출일	2026-04-30	
3. 정정사유	일부 품목 판매단가 조정으로 계약금액 감소	
4. 정정사항		
정정항목	정정전	정정후
확정 계약금액	117,559,019,200	117,002,465,491
계약금액 총액(원)	117,559,019,200	117,002,465,491
매출액 대비(%)	130.83	130.21
- 상기 계약은 원자재 물가변동에 따라 연동되는 계약으로, 향후 계약금액이 추가 변동될 수 있습니다.		

단일판매 · 공급계약체결

1. 판매 · 공급계약 내용		아스콘 납품계약
2. 계약내역	조건부 계약여부	미해당
	확정 계약금액	117,002,465,491
	조건부 계약금액	-
	계약금액 총액(원)	117,002,465,491
	최근 매출액(원)	89,858,217,245
	매출액 대비(%)	130.21
3. 계약상대방		조달청
- 최근 매출액(원)		-
- 주요사업		-
- 회사와의 관계		-
- 회사와 최근 3년간 동종계약 이행여부		해당
4. 판매 · 공급지역		수도권
5. 계약기간	시작일	2024-03-05
	종료일	2026-07-31
6. 주요 계약조건	계약금 · 선금금 유무	무
	대금지급 조건 등	상품 인도 후 지출 청구
7. 판매 · 공급방식		자체생산
		해당

	외주생산	미해당
	기타	-
8. 계약(수주)일자		2024-03-05
9. 공시유보 관련내용	유보기한	-
	유보사유	-
10. 기타 투자판단에 참고할 사항		
1. 상기 2. 계약내역의 계약금액은 부가가치세를 제외한 금액입니다.		
2. 상기 2. 계약내역의 최근 매출액은 2022년도말 연결재무제표 기준입니다.		
3. 본 계약 제품은 조달청을 통하여 수도권의 각 수요기관으로 납품되며, 향후 제품 단가 및 수량 변동에 따라 계약금액이 변경될 수 있습니다.		
※ 관련공시	-	

한편, 당사는 금번 주주배정 후 실권주 일반공모를 통하여 유입되는 자금 중 15,000백만원을 사용하여, 경기 북부 내 아스콘 A공장을 인수하고자 하며, 인수 후 당사의 연간 생산 능력은 2026년 1분기 303.4만톤에서 399.4만톤까지 증가할 것으로 기대하고 있습니다. 경기 북부 내 아스콘 A공장 인수 관련한 내용의 경우 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - V. 자금의 사용목적을 참고하여 주시기 바랍니다.

아스콘 제조업 시장은 관급 수요 의존도가 높은 산업 특성을 보이고 있는 가운데, 관련 시장 내 경쟁구조는 기존 중소기업 중심에서 중견기업 및 대기업으로 점차 확대되고 있습니다. 당사는 중견기업으로서 이러한 경쟁구조 변화에 따라 일부 시장 확대 기회를 확보할 수 있으나, 중소기업 간 M&A, 타 중견기업의 생산설비 확충 및 시장 확대 등으로 인해 향후 경쟁이 심화될 가능성도 존재합니다.

또한, 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 관급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 당사의 시장점유율 확대에는 일정 부분 제약이 존재합니다.

경쟁 심화에 대응하여 당사는 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있습니다. 이에 대한 자세한 내용은 본 증권신고서 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 라. 신규사업 관련 위험을 참고하시기 바랍니다.

또한, 향후 중소벤처기업부의 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시의 변경, 폐지 또는 제도 운영 방향 변화가 발생할 경우 당사의 아스콘 관급 납품 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 신규 사업 관련 위험

아스콘은 중소기업벤처부 고시 적용이 기대되는 수도권 및 충청 지역을 제외한, 전 지역에 대해 중소기업자간 경쟁제품이기 때문에 중소기업간의 경쟁이 심화되고 있는 시장입니다. 당사는 이같은 시장 제약을 극복하기 위해 신규사업을 진출하였습니다. 당사는 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있습니다. 다만, 신규 사업의 경우, 당사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 신규 사업의 성과가 당사의 계획대로 이루어지지 않을 경우 유의미한 매출 및 수익이 발생하지 않을 가능성이 존재하고, 정부 정책이 당사 사업에 부정적인 방향으로 변동될 경우 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아스콘은 제조 후 90분이 지난 후부터 제품 타설에 적절한 온도를 유지하기 어려워 제품으로서 가치가 현저히 저하되는 한시성을 보입니다. 따라서 아스콘 제품은 제조 후 최대 120분 이내에 공사 현장으로 운반 후 타설이 완료되어야 합니다. 이러한 특성은 결국 장거리 납품을 사실상 불가능하게 만들기 때문에 아스콘은 각 지역에 위치한 플랜트가 각 지역의 수요에 대응할 수 있는 전형적인 내수중심 제품의 특성을 보입니다. 또한, 아스콘은 사회간접자본(SOC)으로 관급 수요가 80% 이상을 차지하고 있습니다. 이처럼 아스콘은 내수 및 관급 중심의 시장 특성을 갖고 있기 때문에 수출 및 민간 중심의 시장과 비교 시, 상대적으로 시장 전체의 높은 성장성을 기대하기 어려운 측면이 존재하여, 전국기준 아스콘 생산납품실적을 살펴보면 2019년 2,392만톤에서 점차 감소하여 2025년 기준 1,886만톤 수준을 유지하고 있습니다.

[아스콘 생산납품실적 추이]

(단위: 천톤, %)

구분	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년	2020년	2019년
생산납품실적	18,863	20,067	20,630	20,046	21,201	23,515	23,923
증감률	-6	-2.7	2.9	-5.4	-9.8	-1.7	1.2

출처: 한국아스콘공업협동조합연합회

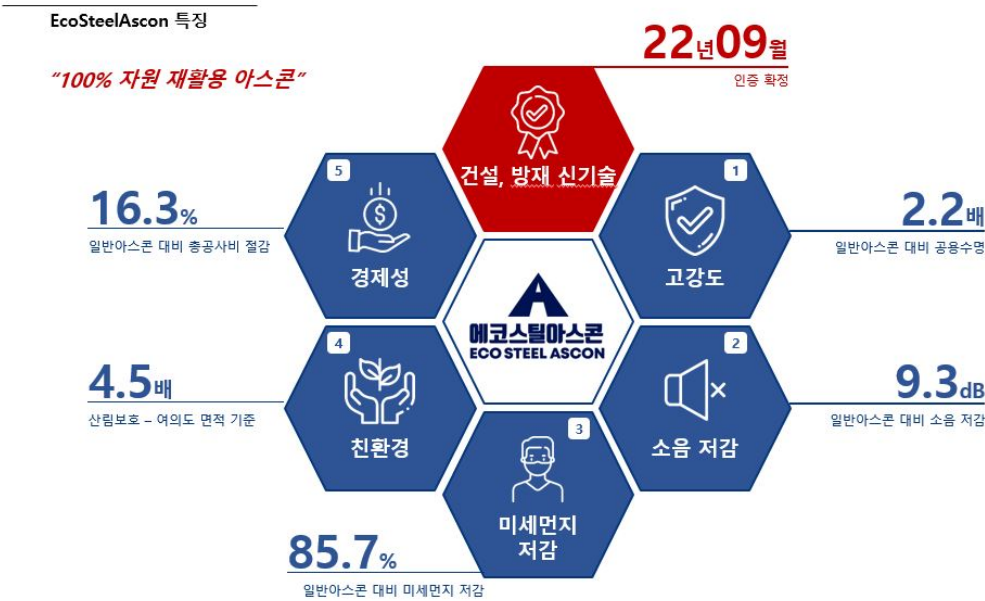
이에 더해 아스콘은 중소기업벤처부 고시 적용이 기대되는 수도권 및 충청 지역을 제외한, 전 지역에 대해 중소기업자간 경쟁제품이기 때문에 중소기업간의 경쟁이 심화되고 있는 시장입니다. 당사는 이같은 시장 제약을 극복하기 위해 하기와 같은 신규사업을 진출하였습니다.

(1) 친환경 아스콘 "에코스틸아스콘(EcosteelAscon)"

에코스틸아스콘은 강한 제강 슬래그를 천연 골재 대신 사용하여 아스콘의 성능을 향상시킨 친환경 기술입니다. 제강 슬래그란 제철소에서 선철과 강을 제조할 때 산출되는 부산물로서 암석과 유사한 조성의 비금속 물질입니다. 이를 천연 골재 대신 아스콘에 사용할 경우 일반 아스콘과 비교하여 고강도, 저소음, 내구성, 경제성 등의 특징을 보유하고 있습니다. 일반 아스콘 대비 높은 강도를 지니고 있어 광로 및 도로, 대형 중차량 통행지역에 최적화 되어있으며, 차량 주행 시 발생하는 소음저감효과가 뛰어나기 때문에 인구 밀집 지역 및 아파트 주택가 활용에 적합한 것으로 평가받고 있습니다. 해외 선진국 역시 에코스틸아스콘과 동일하게

슬래그를 도로포장 재료로 사용하고 있습니다. 에코스틸아스콘에 사용되는 슬래그를 도로포장 재료로 사용하는 경우로 일본은 2019년 기준 35%의 비중으로 사용하고 있으며, 2024년 기준 50.7%의 비중으로 증가하였습니다. 국내에서는 당사가 최초로 상용화를 추진하고 있습니다.

[아스콘 판매경로]



출처: 당사 제시

당사의 에코스틸아스콘은 일반 아스콘과 대비 강도가 높아, 도로포장상태평가에서 포장 수명이 약 64개월로 일반 아스콘 포장 수명(약 30개월)의 약 2.2배를 기록하였으며, 제강 슬래그 골재의 다공성 형상 및 고밀도 특성으로 일반 아스콘 대비 우수한 소음저감 효과를 보유하고 있습니다.

[에코스틸아스콘 저스음 성능]

측정위치	측정일시	평균dB	일반포장 대비 감소량(dB)	측정기관
인천 중구	2021년 05월	74	10	KTR(한국화학융합시험연구원)
인천 미추홀구	2020년 11월	76.8	7.2	품질안전기술연구원
인천 미추홀구	2020년 11월	73.1	10.9	품질안전기술연구원
서울 용산구	2020년 11월	77.2	6.9	품질안전기술연구원
서울 강서구	2020년 07월	73.8	10.2	KTR(한국화학융합시험연구원)

출처: 당사 제시

또한, 에코스틸아스콘은 일반 아스콘 대비 슬래그 골재와 아스팔트의 우수한 결합력을 토대로 미세먼지 발생 저감효과를 보유하고 있으며, 천연 골재 수급을 위한 산림 훼손을 일부 방지하는 친환경성을 보유하고 있습니다.

[에코스틸아스콘 미세먼지 발생량 측정]

대조군 비교군	에코스틸아스콘 WC-2		에코스틸아스콘 WC-2 순환		에코스틸아스콘 PSMA 10		에코스틸아스콘 PSMA 13	
	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10
일반 WC-2	38.4%저감	7.5%저감	85.7%저감	7.1%저감	83.0%저감	56.7%저감	41.1%저감	32.1%저감

※자료 : 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구 성과물 (국토교통부, 과제번호 : 22POQW-C152342-04)
 미세먼지 발생량 측정(KTR) : TBK-2022-002083, TBK-2022-002248, TBK-2022-004252
 주1) PM 2.5란 입자의 크기가 2.5 μm 이하인 먼지(초미세먼지)입니다
 주2) PM 10이란 입자의 크기가 10 μm 이하인 먼지(미세먼지)입니다

당사는 에코스틸아스콘의 상기 특징들을 바탕으로 주요 시공 현장에 납품한 바가 있으며 당사의 사업장과 당사와 협력하고 있는 아스콘 업체를 비롯하여 에코스틸아스콘의 전국적인 인프라를 구축할 계획입니다.

[당사 에코스틸아스콘 주요 시공 현장]

시기	시공내용
2024년 06월	서울 세종대로
2023년 11월	서울-세종고속도로 용인-안성구간
2023년 09월	서울 마포구 신촌로 버스정류장
2023년 05월	천안시 동남구 신부동(천안고속버스터미널)
2022년 11월	서울 마포구 홍대입구역 버스전용차로
2021년 04월	선광컨테이너터미널
2021년 03월	BMW드라이빙센터
2019년 01월	인천 미추홀구 고속종점지하차도

이를 위해 에코스틸아스콘(제강슬래그 아스콘)의 재난안전신기술(신기술 명칭 변경으로, 기존 '방재신기술'에서 '재난안전신기술'로 수정 기재하였으며 신기술 명칭 외 내용의 변경은 없습니다. 하기의 공시내용은 Dart 전자공시시스템에 제출한 내용이므로 기존 명칭을 유지했습니다) 지정, 건설신기술지정 취득하였으며, 관련 공시를 2022년 9월 22일, 2022년 10월 21일에 각각 진행하였습니다. 그 내용은 하기와 같습니다.

[방재신기술 지정 취득]

1. 제목	방재신기술 지정 취득
-------	-------------

2. 주요내용	1. 기술명 : 포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법
	2. 기술보유자 : 에스지이 주식회사 외 4
	3. 기술개요 1) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과 및 높은 박리저항성을 이용하여 아스팔트 혼합물을 제조하는 기술 2) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과에 적합한 시공방법인 포설장비(피니셔)에 유압 및 편심 하중 장치를 추가함으로써 포트홀 발생 억제력이 강화된 아스콘을 제조하고 시공하는 기술
	4. 신기술 범위 1) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 박리저항성을 이용하여 아스팔트 혼합물을 제조하고 2) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과에 적합한 시공방법인 포설장비(피니셔)에 유압 및 편심 하중 장치를 추가함으로써 포트홀 발생 억제력이 강화된 아스콘을 제조하고 시공하는 기술이다.
	5. 보호기간 : 2022년 9월 21일 ~ 2027년 9월 20일 (5년)
	6. 방재신기술 지정기관 : 행정안전부
3. 결정(확인)일자	2022-09-21
4. 기타 투자판단에 참고할 사항	
- 결정(확인) 일자는 방재신기술 지정서 발급일입니다.	
※ 관련공시	-

당사는 일반 아스콘 대비 우수한 특성을 보유한 에코스틸아스콘의 신기술 지정 취득 및 주요 시공 현장 납품과 협력사들을 통해 전국적으로 인프라를 구축하여 기존 아스콘 시장에서 에코스틸아스콘의 적용 확대를 추진하고 있습니다. 이에 따라 에코스틸아스콘 매출액은 2023년 800백만원에서 2024년 3,015백만원, 2025년 4,119백만원으로 증가하였으며, 전체 매출 대비 비중 또한 2023년 2.1%에서 2025년 11.1%, 2026년 **반기 18.1%**로 확대되었습

니다. 판매량 역시 2023년 6,622톤에서 2025년 36,949톤으로 증가하는 등 시장 내 적용 범위가 점진적으로 확대되고 있습니다.

[에코스틸아스콘 관련 매출 및 비중]

(단위: 백만원, %)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
에코스틸아스콘 매출액	2,615	4,119	3,015	800
에코스틸아스콘 매출액비율	18.1	11.1	7.7	2.1
에코스틸아스콘 매출량(t)	31,471	36,949	29,024	6,622
매출량 증감률	-	27.3	338.3	-

그러나, 이같은 노력에도 불구하고 당사의 고객들로부터 에코스틸아스콘 도입 시기가 지연되거나, 경쟁사 역시 신기술을 개발하고 상용화할 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 아스콘 플랜트 친환경 저감 설비장치 "SGR+ "

아스콘은 생산과정에서 황산화물과 질소산화물 등의 대기오염물질과 다환방향족탄화수소 중 발암물질인 벤조(a)피렌'이 배출되기 때문에 대기오염물질 배출사업장으로 분류되어 환경 관련 규제를 받고 있습니다. 최근, 환경문제가 지속적으로 대두되고, 환경오염 및 국민건강에 대한 관심과 필요성이 높아짐에 따라 관련 규제 역시 강화되는 추세를 보이고 있습니다.

당사는 이와 같은 환경 규제 강화 추세에 대응하기 위하여, 2019년 7월 환경관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주)이지이앤엠을 인수하여 아스콘 플랜트에 특화된 환경설비 (System Integration:SI)를 설치하여 대기오염물질을 저감하고 배출기준을 준수하는 Clean 아스콘 사업장을 구축하였습니다. 또한, 아스콘 플랜트의 고질적인 문제로 지적되어 온 1급 발암물질인 벤조(a)피렌을 제거하고 벤젠, 포름알데히드 99.9% 저감시키며 그 외 악취를 기준치 이내로 제거하는 아스콘 친환경 설비장치 "SGR+ "를 자체적으로 개발하였습니다.

한편, 환경부는 대기오염 문제 해결을 위해 2020년 1월 1일 대기환경보전법 시행규칙을 개정하여, 다환방향족탄화수소와 벤젠 등을 특정대기유해물질로 단속 대상에 추가하고, 기존 배출기준을 평균 30% 강화하였습니다. 또한, 대기오염물질 배출저감시설이 없는 아스콘 공장의 규제를 강화하여 배출저감시설 없이 특정 대기오염물질의 배출허용기준을 초과한 아스콘 공장에 대해 6개월 이내의 조업정지나 공장허가 취소, 폐쇄 등의 행정명령을 내릴 수 있도록 하였습니다. 이에 대한 자세한 내용은 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅲ. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 다. 환경규제 관련 위험 을 참고하시기 바랍니다.

이에 일부 지자체는 광역단위 대기개선지원 시범사업 대상으로 선정되어 지자체 내 아스콘 플랜트의 대기오염물질 배출 저감시설을 설치 보조금을 지급하도록 하는 등 아스콘 친환경 설비 설치 시장의 성장이 전망되고 있습니다. 이에 따라 당사는 아스콘 업계 최초로 환경부 산하 국립환경과학원에서 실시한 특정대기유해물질 배출허용기준 시험(중금속, 휘발성유기화합물 및 다환방향족탄화수소 등 15개 항목)을 2020년 8월 통과하였으며, 2025년 7월에는

세종특별자치시 보건환경연구원을 통해 벤젠, 포름알데히드, 아세트알데히드 및 염화비닐 등 4개 특정대기유해물질에 대한 배출시험도 완료하였습니다. 또한 관련 특허를 취득한 아스콘 플랜트 환경설비 장치 SGR+ 를 통해 아스콘 플랜트 친환경 설비 시장에 진출하고 있습니다.

당사는 SGR+ 를 통해 인천광역시 서구청 아스콘 친환경 설비 공동 사업추진 업무협약(MOU)을 맺었으며, 아스콘 제품의 공인 시험 성적서를 발급하는 기관인 한국화학융합시험연구원(KTR)과도 아스콘 유해성 및 악취저감분야 공동 연구개발 및 사업추진을 위한 업무협약(MOU)을 체결하는 등 2024년 1월부터 2026년 6월까지 총 21건(20개 업체)의 친환경 설비 설치계약을 체결하였으며, 계약금액은 총 8,090백만원입니다. 각 계약은 관계 법령에 따른 인허가를 취득하지 못할 경우 발주자가 계약을 취소할 수 있으며, 설치되는 설비는 관련 법규상 배출허용기준 대비 50% 이하의 배출수준을 성능보증 기준으로 하고 있습니다.

[친환경 설비 설치계약 내역]

(단위 : 억원)

순번	업체명	계약일	계약금액	계약조건
1	대*	2024.01.08	4	1. 인허가를 득하지 못할 경우, 발주자는 계약 취소할 수 있다. 2. 성능보증 기준은 관련 법규상의 배출허용 기준 대비 50% 이하로 한다.
2	대*	2024.04.15	4	
3	안*	2024.04.15	4	
4	우*	2024.04.24	4	
5	S*	2024.05.20	4	
6	삼*	2024.05.22	4	
7	삼*	2024.05.23	3	
8	삼*	2024.06.03	3	
9	협*	2024.06.03	4	
10	한*	2024.06.07	4	
11	만*	2024.06.10	4	
12	화*	2024.06.12	4	
13	원*	2024.06.21	4	
14	아*	2025.01.09	3	
15	경*	2025.02.10	4	
16	태*	2025.02.10	4	
17	현*	2025.04.30	11	
18	포*	2025.04.30	4	
19	유*	2025.10.27	3	
20	에*	2026.05.27	3	
21	대*	2026.06.08	3	
합 계			81	

현재 당사가 파악하고 있는 국내 아스콘 플랜트 대기오염 저감설비 시장의 경쟁업체는 당사를 제외하고 약 4개사 수준이며, D사(덕트버너 및 건식오존 설비), G사(HTO), S사(RTO), H사(오존·OH라디칼) 등이 관련 설비를 공급하고 있습니다. 당사는 환경부 산하 국립환경과

학원 및 세종특별자치시 보건환경연구원의 특정대기유해물질 배출시험을 통과한 SGR+를 기반으로 차별화된 기술경쟁력을 확보하고 시장을 확대하고자 노력하고 있습니다.

당사는 「대기환경보전법」에 따른 특정대기유해물질 관리 강화에 대응하여 SGR+의 보급을 확대하고 있으며, 국내 아스콘 사업장 중 공업지역 및 준공업지역과 기존 설치 사업장을 제외한 약 343개 사업장을 잠재시장으로 판단하고 있습니다. 사업장당 평균 설치금액을 약 350백만원으로 가정할 경우 잠재 시장규모는 약 119,700백만원 수준으로 추정하고 있으며, 환경규제 강화에 따라 관련 설비 수요 역시 지속적으로 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

아스콘 플랜트 친환경 설비장치 시장은 관련 규제의 신설로 인해, 향후 시장이 성장할 것으로 전망되고 있으며, 당사는 해당 규제를 충족시키는 기술을 선제적으로 확보한 기업으로 지자체 및 공모사업 수주와 공공기관 MOU 체결 등 적극적인 수주활동을 전개하여, 당사의 수익성을 향상시키기 위해 노력하고 있습니다.

다만, 현재 시장에는 당사를 제외한 약 4개사의 경쟁업체가 관련 설비를 공급하고 있으며, 향후 경쟁사의 기술개발, 가격경쟁 및 신규 시장 진입 등에 따라 시장 경쟁이 심화될 가능성이 존재합니다. 또한 「대기환경보전법」에 따른 환경규제 강화에도 불구하고 지자체의 예산 집행 시기, 보조금 지원 규모, 아스콘제조사의 투자계획 및 설비 도입 일정 등에 따라 SGR+의 설치가 당사의 예상보다 지연될 가능성이 있습니다. 이 경우 당사가 예상하는 친환경 설비 시장의 성장속도와 SGR+ 매출 확대가 계획에 미치지 못할 수 있으며, 당사의 성장성 및 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(3) 해외 사업 확장

당사는 국내 아스콘 시장의 성장 한계와 시장 경쟁 심화에 대응하고 신규 성장동력을 확보하기 위하여 해외 사업 진출을 추진하고 있습니다. 특히 아스콘은 제조 후 단시간 내 시공이 이루어져야 하는 제품 특성상 수출이 사실상 불가능하여 내수 중심 산업의 특성을 보이고 있습니다. 이에 당사는 국내 시장에 대한 의존도를 완화하고 신규 시장을 확보하기 위하여 우크라이나 현지 법인 설립 및 인도와 인도네시아 해외 출자를 계획하고 있습니다.

당사는 2023년 12월 18일 우크라이나국 도로 복구사업 등을 목적으로 우크라이나 현지법인에 대한 타법인주식 취득결정을 공시하였으며, 이후 사업 추진을 위한 출자를 진행하고 있습니다. 우크라이나는 전후 복구 과정에서 도로, 교량 등 사회간접자본(SOC) 재건 수요가 발생할 것으로 예상되는 지역으로, 당사는 현지 사업 진출을 통하여 신규 시장을 확보하고자 하고 있습니다. 2026년 3월 31일 기준 당사의 우크라이나 현지법인(LLC SG Ukraine)에 대한 누적 출자금액은 626백만원이며, 향후 단계적인 추가 출자를 통해 2026년 12월 31일까지 총 9,069백만원을 투입할 예정입니다.

현재 우크라이나 사업은 현지 사업기반 구축 단계에 있으며, 연결 실적에 미치는 영향은 제한적인 수준입니다. 다만, 향후 우크라이나 재건사업이 본격화될 경우 도로 복구사업 및 기타 인프라 사업 참여를 통해 신규 매출원을 확보할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

한편, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 인도네시아 시장 진출을 추진하게 되었습니다. 특히, 에코스틸아스콘 관련 특허를 인도네시

아에 출원하여 해외 시장 진출을 위한 포석을 쌓고 있으며, 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결한 바 있습니다. 이에 당사는 금번 주주 배정 후 실권주 일반공모 자금 중 10,000백만원을 사용하여 JV를 설립하여 인도네시아 시장에 진출하고자 투자 결정을 하게 되었습니다.

인도네시아 아스콘(Asphalt Concrete) 시장은 도로 인프라 건설 및 유지보수 수요에 기반하여 형성되어 있으며, 정부의 도로 투자정책과 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 인도네시아는 약 17,000여 개의 섬으로 구성된 국가적 특성상 물류 효율성 제고와 지역 간 연결성 확보를 위해 지속적인 도로 인프라 확충이 추진되어 왔습니다. 특히 전임 조코위(Jokowi) 정부는 인프라 중심 성장정책을 통해 고속도로(Toll Road)를 중심으로 대규모 도로 건설을 추진하였으며, 이에 따라 아스콘 수요도 확대되었습니다.

2024년 출범한 프라보워 정부는 국가 재정 효율화 및 국영 건설기업의 부채 부담 완화를 위해 신규 도로 건설 중심 정책에서 기존 도로의 유지보수 및 성능개선 중심 정책으로 방향을 전환하고 있습니다. 이에 따라 신규 고속도로 사업은 축소되는 반면, 국가도로(National Road) 보수 및 확장 사업의 중요성이 확대되고 있습니다. 또한 정부는 신규 고속도로 사업에 대해 민관협력(PPP) 방식의 민간자본 참여를 확대하는 정책을 추진하고 있습니다.

인도네시아 도로시장은 고속도로(Toll Road), 국가도로(National Road), 지방도로(Regional Road)로 구분됩니다. 이 중 지방도로는 유지보수 수요가 존재함에도 불구하고 중앙정부 및 지방정부의 예산 집행이 제한적이어서 실질적인 시장 규모가 제한적인 것으로 평가됩니다. 반면 국가도로와 고속도로는 정부의 우선 관리 대상 도로로서 지속적인 유지보수 예산이 투입되고 있어 아스콘 수요의 핵심 시장을 형성하고 있습니다. 특히 국가도로 유지보수 시장은 손상 도로 규모와 예산 집행 측면에서 가장 큰 시장으로 평가됩니다.

지역별로는 자바(Java)와 수마트라(Sumatra)가 인도네시아 도로 투자와 아스콘 수요의 중심 지역으로 평가됩니다. 인도네시아 정부의 중장기 도로 개발계획에 따르면 2025~2029년 신규 도로 투자 물량의 약 67%가 자바와 수마트라 지역에 집중될 것으로 전망됩니다. 자바 지역은 인도네시아 경제활동과 제조업이 집중된 핵심 경제권으로 고속도로 확장 및 유지보수 수요가 지속되고 있으며, 수마트라 지역은 Trans Sumatra Toll Road(JTTS)를 중심으로 대규모 고속도로 개발이 추진되고 있습니다.

수마트라 지역의 경우 전체 도로 투자계획의 약 91%가 고속도로 사업으로 구성되어 있으며, 이 중 약 86%가 JTTS 및 관련 연계노선에 집중되어 있습니다. 특히 North Sumatra 및 Central Sumatra 권역은 신규 고속도로 확장사업이 집중되는 핵심 시장으로 평가됩니다. 자바 지역 역시 전체 투자계획의 약 91%가 고속도로 사업으로 구성되어 있으며, 특히 West Java 권역은 기존 추진사업, 입찰 준비사업 및 신규 개발사업이 균형적으로 분포되어 있어 단기 사업화 가능성이 높은 지역으로 평가됩니다. Jakarta 수도권, Bandung 경제권 및 주요 산업단지를 연결하는 물류 인프라 수요가 지속적으로 발생하고 있어 향후에도 안정적인 아스콘 수요가 기대됩니다.

인도네시아 아스콘 산업은 정부 발주기관, 도로 운영사업자, EPC(Engineering, Procurement & Construction) 기업 및 아스콘 공급업체로 구성된 구조를 가지고 있습니다. 고속도로 시장은 국영 건설기업(BUMN)이 주도하고 있으며, 일부 대형 EPC 기업은 아스팔트 원료 조달부터 아스콘 제조 및 시공까지 수직계열화를 구축하고 있습니다. 반면 다수의 민간 EPC 기업은 자체 아스콘 생산설비를 운영하거나 외부 공급업체를 통해 제품을 조달하고 있어 신규 공급업체의 시장 진입 기회가 존재하는 것으로 평가됩니다.

원재료 측면에서는 골재(Aggregate)와 아스팔트 바인더(Bitumen)가 주요 원가를 구성합니다. 자바 지역은 상대적으로 안정적인 골재 공급망을 보유하고 있으며, 특히 West Java 지역은 인도네시아 내에서 경쟁력 있는 골재 조달 환경을 갖춘 것으로 평가됩니다. 반면 최근 Pen 60/70 등 아스팔트 바인더 가격 상승은 아스콘 제조원가 상승 요인으로 작용하고 있습니다.

한편 인도네시아 도로시장은 고온·다우(多雨) 환경, 연약지반, 과적 화물차 운행 등으로 인해 도로 포장의 조기 손상이 빈번하게 발생하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라 내구성과 경제성을 개선할 수 있는 신소재 및 고기능성 포장재에 대한 수요가 증가하고 있으며, 인도네시아 도로청(Bina Marga)은 성능 검증을 전제로 신규 소재의 사용을 허용하는 제도적 체계를 운영하고 있습니다. 이러한 환경은 성능 개선 효과가 입증된 친환경·고기능성 아스콘 제품의 시장 진입에 우호적인 여건으로 평가됩니다.

종합적으로 인도네시아 아스콘 시장은 정부의 도로 유지보수 확대 정책, 자바·수마트라 지역 중심의 지속적인 도로 투자, 노후 도로 증가에 따른 유지보수 수요 확대를 바탕으로 중장기적인 성장 잠재력을 보유하고 있으며, 특히 국가도로 유지보수 시장과 주요 고속도로 프로젝트를 중심으로 안정적인 수요가 지속될 것으로 전망됩니다.

당사는 인도네시아 도로 인프라 시장 내 고부가가치 세그먼트 진입 가능성을 검토하기 위해 2026년 1월부터 단계적으로 현지 실사를 수행하였습니다. 현 실사에서 당사의 기술 및 운영 역량, 국내 대기업 A사의 사업 개발 및 원료 공급 역량, 현지 기업인 B사의 현지 인프라 및 영업 네트워크를 연계한 전략적 JV 파트너십 구축 가능성을 검토하기 위한 목적으로 진행되었습니다.

구 분	시기	실사 내용
1차 출장	1월 19일~23일	PT. Krakatau의 연간 50만 톤 수준 슬래그 발생량 및 장기·안정적 공급 가능성 검토
2차 출장	4월 12일~16일	Cilegon~Jakarta 권역 AMP(Asphalt Mixing Plant) 운영 환경 분석 및 B사과의 파트너십 가능성 논의
3차 출장	5월 4일~14일	JV 설립에 필요한 구체적 조건(부지, 인허가, 초기 투자금 등) 협의 및 Prelim Agreement 로드맵 마련

당사는 국내 대기업 A사와 현지 기업 B사와의 JV 설립을 진행할 계획이며, 총 설립자금은 약 22,000백만원이 될 것으로 예상되고 있습니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 10,000백만원을 사용하여 출자할 계획이며, 출자 이후 지분율은 약 45%가 될 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 제강 슬래그를 활용한 에코스틸 아스콘 기술을 확보하고 있습니다. 이 기술은 천연골재 채굴을 줄여 환경 부담을 완화하고, 고강도·고내구성을 갖추어 유지보수 비용을 절감할 수 있습니다. 동시에 소음과 미세먼지를 줄이는 효과까지 있어 인도네시아 정부가 추진하는 친환경 인프라 정책과도 잘 맞아떨어집니다. 더 나아가 기존 아스콘 대비 제조원가 절감과 시공 시간 단축 효과까지 있어 경제성과 효율성 측면에서도 경쟁력이 높습니다.

사업 구조 측면에서는 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고

, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 상기와 기재한 바와 같이, 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있습니다. 다만, 신규 사업의 경우, 당사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 신규 사업의 성과가 당사의 계획대로 이루어지지 않을 경우 유의미한 매출 및 수익이 발생하지 않을 가능성이 존재하고, 정부 정책이 당사 사업에 부정적인 방향으로 변동될 경우 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 환경 규제 관련 위험

최근 미세먼지, 대기오염 및 친환경 정책에 대한 사회적 관심이 확대됨에 따라 사업장 대기오염물질 배출 관련 규제는 지속적으로 강화되고 있습니다. 환경부는 「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」에 따라 수도권 외 중부권, 남부권 및 동남권을 대기관리권역으로 지정하고, 권역별 대기환경관리 기본계획을 통해 사업장, 자동차, 생활주변 배출원 등 권역별 특성을 반영한 대기오염물질 저감 정책을 추진하고 있습니다. 당사는 2019년 7월 환경 관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주) 이지이앤엠 인수를 통해 강화되는 대기오염물질 배출기준에 대응하기 위한 아스콘 플랜트 친환경 설비장치인 "SGR+"를 개발하였습니다. 이를 통해 당사는 대기환경보전법 시행규칙 개정 등에 따른 배출기준 강화에 대응하고, 아스콘 제조 과정에서 발생할 수 있는 대기오염물질 저감을 추진하고 있습니다. 다만, 당사의 이러한 노력에도 불구하고 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있습니다. 이는 당사의 영업활동, 수익성 및 기업경영의 연속성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 아스콘 제조업은 생산 과정에서 대기오염물질, 비산먼지 및 악취 등이 발생할 수 있어 「대기환경보전법」, 「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」, 「악취방지법」 등 환경 관련 법령의 적용을 받고 있으며, 특정대기유해물질 배출사업장에 해당됩니다. 또한 「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」 및 동법 시행령에 따라 1~3종 대기배출사업장 중 연간 질소산화물(NOx) 4톤, 황산화물(SOx) 4톤 또는 먼지(TSP) 0.2톤을 초과 배출하는 사업장은 오염물질 배출허용총량 관리제도의 적용을 받을 수 있습니다.

최근 미세먼지, 대기오염 및 친환경 정책에 대한 사회적 관심이 확대됨에 따라 사업장 대기오염물질 배출 관련 규제는 지속적으로 강화되고 있습니다. 환경부는 「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」에 따라 수도권 외 중부권, 남부권 및 동남권을 대기관리권역으로 지정하고, 권역별 대기환경관리 기본계획을 통해 사업장, 자동차, 생활주변 배출원 등 권역별 특성을 반영한 대기오염물질 저감 정책을 추진하고 있습니다.

[대기관리권역 주요 사항]

구 분	주요 내용
법적 근거	「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」
계획 주기	5년 주기
제2차 계획기간	2025년~2029년
관리대상물질	질소산화물(NOx), 황산화물(SOx), 휘발성유기화합물(VOCs), 먼지, 미세먼지(PM-10), 초미세먼지(PM-2.5), 오존(O3)
주요 관리수단	권역별 대기환경관리 기본계획 수립, 배출허용총량 관리, 배출시설 관리, 사업장 감시 및 점검 등
총량관리대상	1~3종 대기배출사업장 중 연간 NOx 4톤, SOx 4톤 또는 먼지 0.2톤 초과 배출 사업장

출처: 환경부, 제2차 중부권 대기환경관리 기본계획(2025~2029)

정부는 「제2차 미세먼지 관리 종합계획(2025~2029)」 및 권역별 대기환경관리 기본계획 등을 통해 사업장 대상 배출관리 강화, 배출허용총량 관리 고도화, 배출허용기준 관리체계 개선 및 사업장 감시체계 강화 등을 지속 추진하고 있습니다. 특히 「제2차 미세먼지 관리 종합계획」은 2029년까지 초미세먼지(PM-2.5), 황산화물(SOx), 질소산화물(NOx), 휘발성유기화합물(VOCs), 암모니아(NH3) 등 주요 대기오염물질의 감축을 추진하고 있으며, 산업 부문에 대해서는 사업장 배출총량 관리 효율화, 업종별 배출관리체계 개선, IoT·AI 등 스마트 기술을 활용한 사업장 감시 및 측정체계 고도화 등을 주요 과제로 제시하고 있습니다.

[제2차 미세먼지 관리 종합계획상 주요 감축 목표]

구 분	2029년 감축률 목표
초미세먼지(PM-2.5) 직접배출	18%
황산화물(SOx)	16%
질소산화물(NOx)	31%
휘발성유기화합물(VOCs)	12%
암모니아(NH3)	16%

출처: 제2차 미세먼지 관리 종합계획(2025~2029)

주) 「제2차 미세먼지 관리 종합계획(2025~2029)」에서 제시한 2029년 감축목표는 2021년 국가 대기오염물질 배출량 통계를 기준연도로 산정함

대기오염물질 배출 관련 규제가 강화됨에 따라 아스콘 제조업을 영위하는 당사 역시 배출허용기준 준수, 방지시설 운영, 배출량 관리 및 정기 점검 등에 대한 부담이 지속될 수 있습니다. 또한 향후 배출허용기준이 추가적으로 강화되거나 사업장 감시·점검 체계가 고도화될 경우, 당사의 환경설비 투자 및 운영비용이 증가할 가능성이 존재합니다.

한편, 환경부는 2020년 1월 1일 대기환경보전법 시행규칙 개정을 통해 주요 대기오염물질 배출허용기준을 강화하였으며, 특정대기유해물질 관리 대상도 확대하였습니다. 아스콘 공장

의 경우 배출저감시설 없이 특정대기유해물질의 배출허용기준을 초과할 경우 조업정지, 공장허가 취소 또는 폐쇄 등의 행정처분 대상이 될 수 있습니다. 실제로 2022년 세종시 관내 일부 아스콘 제조 사업장에 대해 배출시설 설치허가 또는 신고 없이 배출시설을 설치하거나, 특정대기유해물질 배출 기준을 초과한 사유로 행정처분이 진행된 사례가 있습니다.

[세종시 관내 기준치 초과 아스콘사업장 사례]

연번	업체명	최초 신고	지역	지도/점검 실적	검사	행정처분	허가/신고
1	용*	00.06.13	일반공업	22.05.12	초과	-	허가 (22.7)
5	우*	88.10.12	계획관리	22.7.29	초과	폐쇄명령 (예정)	신고불가
6	한*	86.10.04	계획관리	22.6.22 22.7.20	초과	폐쇄명령 (예정)	신고불가
8	대*	92.05.30	계획관리	22.8.29 22.9.20	초과	폐쇄명령 (예정)	신고불가

자료 : DiscoveryNews, "세종시 관내 아스콘사업장서 기준치 초과 포름알데히드 '폭발'" 기사, 2022.10.11.

당사는 환경 관련 법령 및 규제에 부합한 영업활동을 위하여 대기오염 방지시설 운영, 배출량 관리 및 정기 점검 등을 수행하고 있습니다. 당사에 적용되는 주요 환경 관련 법령 및 환경설비는 다음과 같습니다.

[제2차 미세먼지 관리 종합계획상 주요 감축 목표]

관련 법령	주요 환경설비	주요 역할	점검 현황
대기환경보전법	여과집진시설(Bag Filter)	먼지, SOx, NOx 등 제거	정기점검
대기환경보전법	원심력집진시설(Cyclone)	먼지, SOx, NOx 등 제거	정기점검
대기환경보전법	산화·환원시설	시아화수소, 포름알데히드, 아세트알데히드, 염화수소 등 제거	정기점검
대기환경보전법	흡착시설	총탄화수소, 황화수소, 암모니아, 벤젠, 포름알데히드 등 제거	정기점검
악취방지법	흡착·흡수·산화시설	악취 원인물질 제거	정기점검
대기환경보전법 등	세륜시설	운송장비 바퀴 등에 부착된 먼지 세척	수시점검

출처: 당사 제시

또한 당사는 2019년 7월 환경 관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주)이지이앤엠 인수를 통해 강화되는 대기오염물질 배출기준에 대응하기 위한 아스콘 플랜트 친환경 설비장치인 “SGR+”를 개발하였습니다. 이를 통해 당사는 대기환경보전법 시행규칙 개정 등에 따른 배출기준 강화에 대응하고, 아스콘 제조 과정에서 발생할 수 있는 대기오염물질 저감을 추진하고 있습니다.

다만, 당사의 이러한 노력에도 불구하고 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배

출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있습니다. 이는 당사의 영업활동, 수익성 및 기업경영의 연속성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 아스콘 플랜트 인수 관련 위험

아스콘은 제품 가치의 한시성으로 인해 특정 지역에 위치한 플랜트가 수요에 대응할 수 있으며, 지역 내 대기총량 규제로 인해 신규 사업자의 진출이 제한적인 특성을 갖고 있습니다. 따라서, 아스콘 시장 내의 점유율을 높이고 매출증대를 위해 기존 아스콘 플랜트를 인수 및 해외진출을 진행중에 있습니다. 또한, 2025년 8월 29일 중소벤처기업부 고시 제2025-96호에 영향으로 인해 수도권 및 충청권 연간 예측량의 20% 이내에서 중소기업간 경쟁이 제외됨에 따라 매출규모가 중소기업과 비교하여 큰 대기업 및 중견기업이 납품이 가능할 것으로 기대되고 있습니다. 당사는 아스콘 제조사의 인수를 통해 수도권 및 충청권 지역의 매출기반을 확대하고자 하고 있으나, 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시 또는 제도 운영 방향이 변경될 경우 당사가 출자 또는 인수한 기업의 관급 매출 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 이로 인해 추가 아스콘 제조사 인수 및 사업확장 계획이 지연되거나 축소될 가능성도 존재합니다. 아울러 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지사업 추진 일정 역시 지연되고 있으며, 이에 따라 타법인 주식 및 출자증권 취득결정 공시의 정정이 두 차례 이루어진 바 있습니다. 이에 따라 2024년 07월에 조달하였던 19회 사모 전환사채 및 2025년 12월에 조달하였던 사모 교환사채 중 12,000백만원은 우크라이나 관련 투자를 위하여 조달하였기 때문에 미사용한 상황입니다. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. 이는 당사의 성장성, 사업전략 및 투자회수 계획 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아스콘은 제품 가치의 한시성으로 인해 특정 지역에 위치한 플랜트가 수요에 대응할 수 있으며, 지역 내 대기총량 규제로 인해 신규 사업자의 진출이 제한적인 특성을 갖고 있습니다. 따라서, 아스콘 시장 내의 점유율을 높이고 매출증대를 위해 기존 아스콘 플랜트를 인수 및 해외진출을 진행중에 있습니다. 또한, 2025년 8월 29일 중소벤처기업부 고시 제2025-96호에 영향으로 인해 수도권 및 충청권 연간 예측량의 20% 이내에서 중소기업간 경쟁이 제외됨에 따라 매출규모가 중소기업과 비교하여 큰 대기업 및 중견기업이 납품이 가능할 것으로 기대되고 있습니다. 이에 대한 자세한 내용은 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅲ. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 다. 시장경쟁 심화에 따른 위험을 참고하시기 바랍니다.

1) 에스지이유니콘(주)

이에 따라, 아스콘 제조업자의 시장 점유율 확보를 위한 아스콘 플랜트 인수가 증가할 것으로 기대되고 있는 가운데 당사는 2022년 아스콘 사업장 인수를 목적으로 하는 에스지이유니콘 주식회사에 14,000백만원을 출자하였고, 관련 공시를 2022년 9월 6일 진행하였습니다. 그 내용은 다음과 같습니다

[타법인 주식 및 출자증권 취득결정]

1. 발행회사	회사명(국적)	에스지이유니콘 주식회사	대표이사	오천성
	자본금(원)	28,000,000,000	회사와 관계	기타
	발행주식총수(주)	280,000,000	주요사업	투자목적회사
-최근 6월 이내 제3자 배정에 의한 신주취득 여부		아니오		
2. 취득내역	취득주식수(주)	140,000,000		
	취득금액(원)	14,000,000,000		
	자기자본(원)	67,685,795,766		
	자기자본대비(%)	20.68		
	대기업 여부	해당		
3. 취득후 소유주 식수 및 지분비율	소유주식수(주)	140,000,000		
	지분비율(%)	50		
4. 취득방법		대여금의 자본금전환 및 현금취득		
5. 취득목적		아스콘사업장 인수		
6. 취득예정일자		2022-09-06		
7. 자산양수의 주요사항보고서 제출대상 여부		아니오		
-최근 사업연도말 자산총액(원)		229,802,255,134	취득가액/자산총 액(%)	6.09
8. 우회상장 해당 여부		해당사항없음		
-향후 6월이내 제3자배정 증자 등 계획		아니오		
9. 발행회사(타법인)의 우회상장 요건 충족 여부		아니오		
10. 이사회결의일(결정일)		2022-09-06		
- 사외이사 참석여 부	참석(명)	2		
	불참(명)	0		
-감사(감사위원) 참석여부		참석		
11. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당		
12. 풋옵션계약 등의 체결여부		아니오		
-계약내용		-		

13. 기타 투자판단에 참고할 사항	1. 본 건은 이사회에서 에스지이(주)가 에스지이유니콘(주)에 금 140억원 정을 출자하기로 결정하여 공시하는 건입니다. - 2022년 08월 23일 기 공시한 금전대여결정(대여금 95억원)의 자본금 전환 포함 2. 에스지이유니콘(주)에서는 본 출자금을 통해 아스콘 사업장의 지분 인수 및 유형자산 등 투자를 통하여 아스콘사업장을 운용할 예정입니다. 3. 에스지이유니콘(주)는 아스콘사업장 인수를 위하여 에스비아이신성장지원 사모투자 합자회사에서 2022년 07월 설립한 법인으로서 해당사업연도 및 거래내역이 없습니다. 4. 에스지이유니콘(주)의 사업목적은 다음과 같습니다. ① 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 상 투자목적회사로서, 관련 법령에 따라 허용되는 다른 회사의 주식 또는 지분증권, 또는 지분증권을 제외한 기타증권 등에 투자 ② 관련 법령상 허용되는 부동산, 금전채권, 부실채권 등 기타 자산에 대한 투자 ③ 관련 법령상 허용되는 자금차입 또는 채무보증 기타 다른 활동 ④ 상기 목적의 달성에 직접 또는 간접적으로 관련, 부수되거나 도움이 되는 것으로서 관련 법령상 허용되는 모든 활동
---------------------	--

[발행회사의 요약 재무상황]

(단위: 백만원)

구분	자산총계	부채총계	자본총계	자본금	매출액	당기순이익
당해년도	-	-	-	-	-	-
전년도	-	-	-	-	-	-
전전년도	-	-	-	-	-	-

[상대방에 관한 사항]

1. 인적사항
- 기본사항

성명(명칭)	국적	주소(본점소재지)[읍·면·동까지만 기재]	생년월일(사업자등록번호 등)
에스지이유니콘 주식회사	대한민국	서울특별시 강남구 삼성동	799-81-02688
직업(사업내용)		금융(기타금융)	
- 최대주주·대표이사·대표집행임원 현황 및 재무상황 등(상대방이 법인인 경우)			
구분	성명	주식수	지분율(%)
최대주주	에스비아이신성장지원 사모투자 합자회사	140,000,000	100
대표이사	오천성	-	-
(단위 : 백만원)			
해당 사업연도	2021년	결산기	12월
자산총계	-	자본금	-
부채총계	-	매출액	-
자본총계	-	당기순손익	-
외부감사인	-	휴업 여부	아니오
감사의견	-	폐업 여부	아니오
2. 상대방과의 관계			
1. 회사와 상대방과의 관계		-	
2. 회사의 최대주주·임원과 상대방과의 관계		성명	상대방과의 관계
-		-	-
3. 최근 3년간 거래내역(일상적 거래 제외)			
구분	거래 내역		
당해년도	-		
전년도	-		
전전년도	-		

출처: Dart 전자공시시스템

당사는 의결권을 67.4%(보통주+우선주 기준) 보유하고 있는 에스지이유니콘 주식회사를 통하여 2022년 8월과 9월 평화아스콘(포천), 경서아스콘(세종), 공주의당아스콘(공주)에서 아스콘 제조사업을 영위하는 3개의 아스콘 플랜트사를 인수하였으며, 손자회사로 골재의 가공 사업을 영위하는 포천산업을 보유하고 있습니다. 당사는 2021년 12월 중소벤처기업부의 「중소기업자간 경쟁제품 및 공사용자재 직접구매대상품목 지정내역」 고시에 따라 서울·경기·인천 및 대전·세종·충남 지역의 아스콘 연간 예측수요의 20% 범위 내에서 중견기업의 관급 시장 참여가 가능해짐에 따라, 해당 권역의 생산거점을 확보하고 관급시장 대응능력을 확대하기 위한 목적으로 위 플랜트를 인수하였습니다. 이에 따라 당사는 수도권 및 충청권역의 매출기반을 확대하였습니다.

한편, 본 거래의 매도인과 당사 간에는 거래당시 특수관계가 존재하지 않았습니다. 거래상대방은 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외에 따라 관급시장 진입이 가능해진 수도권 및 충청권역에서 아스콘 제조사업을 영위하는 사업장을 대상으로, 생산거점 확보 및 관급시장 대응능

력확대를 고려하여 선정하였습니다. 본 거래의 인수가격은 외부 회계법인의 재무실사 결과를 기초로 거래당사자 간 협의를 거쳐 결정하였습니다.

[평화아스콘(포천), 경서아스콘(세종), 공주의당아스콘(공주) 기업가치 평가 요약]

(단위 : 백만원)

구 분	가치평가회계법인	가치평가기준일	내 용	금액
공주의당아스콘 (舊. 삼석산업)	성유희회계법인	2021년 12월 31일	추정기간 내 FCF 현재가치 합계(A)	2,737
			추정기간 이후 기업가치(B)	4,904
			기업가치(A+B)	7,641
경서아스콘			추정기간 내 FCF 현재가치 합계(A)	3,416
			추정기간 이후 기업가치(B)	4,807
			기업가치(A+B)	8,223
평화아스콘 (舊. 영광아스콘)			추정기간 내 FCF 현재가치 합계(A)	5,153
			추정기간 이후 기업가치(B)	10,390
			비영업용자산(C)	31
			기업가치(D=A+B+C)	15,574
			이자부부채(E)	1,976
			주주가치(D-E)	13,598

자료 : 기업가치평가보고서(성유희회계법인)

[에스지이유니콘 주식회사 인수 아스콘 플랜트 외]

인수 시기	플랜트	위치	Capa(일반아스콘)	Capa(재생아스콘)
2022년 08월 24일	경서아스콘	세종시 부강면	160t/h	60t/h
2022년 08월 24일	영광아스콘	경기도 포천시	240t/h	90t/h
2022년 09월 02일	공주의당아스콘	충남 공주시	180t/h	90t/h
2022년 09월 05일	포천산업(주1)	경기도 포천시	200t/h	-

(주1) 포천산업은 영광아스콘의 자회사로 아스콘의 원재료인 골재의 가공 사업을 영위하고 있으며, 포천산업의 Capa(일반아스콘)는 일반 아스콘에 사용되는 골재의 생산능력을 의미합니다

2) 서경아스콘

당사는 2023년 11월 아스콘 사업장 추가 확보를 위해 수도권(안성) 및 충청권 지역에매출기반을 둔 서경아스콘 지분 100% 172억원에 취득하였습니다. 서경아스콘은 2025년 매출액 19,264백만원, 당기순손실은 699백만원 수준의 손익을 보이고 있으며지분 취득 관련 주요 내용은 다음과 같습니다.

[타법인 주식 및 출자증권 취득결정타법인 주식 및 출자증권 취득결정]

1. 발행회사	회사명(국적)	서경아스콘 주식회사	대표이사	고병식
---------	---------	------------	------	-----

	자본금(원)	450,000,000	회사와 관계	기타
	발행주식총수(주)	90,000	주요사업	아스콘 제조업
-최근 6월 이내 제3자 배정에 의한 신주취득 여부		아니오		
2. 취득내역	취득주식수(주)	90,000		
	취득금액(원)	17,200,000,000		
	자기자본(원)	74,987,706,581		
	자기자본대비(%)	22.94		
	대기업 여부	미해당		
3. 취득후 소유 주식수 및 지분 비율	소유주식수(주)	90,000		
	지분비율(%)	100		
4. 취득방법		현금취득		
5. 취득목적		아스콘사업장 인수		
6. 취득예정일자		2023-11-24		
7. 자산양수의 주요사항보고서 제출대상 여부		아니오		
-최근 사업연도말 자산총액(원)		193,477,668,717	취득가액/자산총액(%)	8.89
8. 우회상장 해당 여부		해당사항없음		
-향후 6월이내 제3자배정 증자 등 계획		해당사항없음		
9. 발행회사(타법인)의 우회상장 요건 충족 여부		해당사항없음		
10. 이사회결의일(결정일)		2023-11-24		
-사외이사 참석 여부	참석(명)	2		
	불참(명)	0		
-감사(감사위원) 참석여부		참석		
11. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당		
12. 풋옵션계약 등의 체결여부		아니오		
-계약내용		-		
13. 기타 투자판단에 참고할 사항		1. 상기 1항의 자본금 및 발행주식총수는 공시제출일 현재 기준입니다. 2. 상기 2항의 자기자본은 2022년말 연결재무제표 기준 금액입니다. 3. 상기 7항의 최근 사업연도말 자산총액은 2022년말 연결재무제표 기준 금액입니다. 4. 하기 발행회사의 요약 재무상황의 당해년도, 전년도, 전전년도는 각각 2022년말, 2021년말, 2020년말 재무제표 기준입니다.		

[발행회사의 요약 재무상황]

구분	자산총계	부채총계	자본총계	자본금	매출액	당기순이익
당해년도	7,484	5,977	1,507	450	9,380	1,150
전년도	1,290	884	406	450	3,049	-83
전전년도	1,055	575	480	450	1,902	-92

[상대방에 관한 사항]

1. 인적사항			
- 기본사항			
성명(명칭)	국적	주소(본점소재지)[읍·면·동까지만 기재]	생년월일(사업자등록번호 등)
주식회사 리아진	대한민국	인천광역시 서구 가좌동	261-81-08149
직업(사업내용)		골재 도소매	
- 최대주주·대표이사·대표집행임원 현황 및 재무상황 등(상대방이 법인인 경우)			
구분	성명	주식수	지분율(%)
최대주주	김명진	20,000	100
대표이사	손영환	-	-
(단위 : 백만원)			
해당 사업연도	2022년	결산기	12월
자산총계	428	자본금	10
부채총계	5,352	매출액	4,764
자본총계	-4,924	당기순손익	2,120
외부감사인	-	휴업 여부	아니오
감사의견	-	폐업 여부	아니오
2. 상대방과의 관계			
1. 회사와 상대방과의 관계		-	
2. 회사의 최대주주·임원과 상대방과의 관계		성명	상대방과의 관계
-		-	-
3. 최근 3년간 거래내역(일상적 거래 제외)			
구분	거래 내역		
당해년도	-		
전년도	-		
전전년도	-		

출처 : Dart 전자공시시스템(2023.11.24)

3) 우크라이나 현지 법인

최근 세계 각국 정부 및 기업들의 우크라이나국 재건사업 참여 본격화에 따라 당사 역시 우크라이나국 도로 복구사업 및 종전 후 우크라이나국 도로 재건사업 추진을 위하여 현지법인을 설립(2024년 02월 22일 LLC SG Ukraine 설립완료) 및 아스콘 현지 공장 인수 검토 등 사업 진출을 준비하고 있습니다. 관련 공시는 최초 2023년 12월 18일 제출되었으며, 이후 2024년 12월 27일 및 2025년 12월 29일 정정공시가 제출되었습니다. 주요 내용은 다음과 같습니다.

[타법인 주식 및 출자증권 취득결정]

1. 발행회사	회사명(국적)	(가칭) USG (우크라이나국)	대표이사	Nazarenko Andrii
	자본금(원)	-	회사와 관계	자회사
	발행주식총수(주)	-	주요사업	아스콘 제조업 등
-최근 6월 이내 제3자 배정에 의한 신주취득 여부		아니오		
2. 취득내역	취득주식수(주)	-		
	취득금액(원)	9,069,200,000		
	자기자본(원)	74,987,706,581		
	자기자본대비(%)	12.09		
	대기업 여부	미해당		
3. 취득후 소유주 식수 및 지분비율	소유주식수(주)	-		
	지분비율(%)	100		
4. 취득방법		현금취득		
5. 취득목적		발행회사를 통하여 우크라이나국 도로 복구사업 및 종전 후 우크라이나 도로 재건사업 추진 등		
6. 취득예정일자		2024-12-31		
7. 자산양수의 주요사항보고서 제출대상 여부		아니오		
-최근 사업연도말 자산총액(원)		193,477,668,717	취득가액/자산총 액(%)	4.69
8. 우회상장 해당 여부		아니오		
-향후 6월이내 제3자배정 증자 등 계획		아니오		
9. 발행회사(타법인)의 우회상장 요건 충족여부		아니오		
10. 이사회결의일(결정일)		2023-12-18		
-사외이사 참석여 부	참석(명)	2		
	불참(명)	0		
-감사(감사위원) 참석여부		참석		
11. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당		
12. 풋옵션계약 등의 체결여부		아니오		
-계약내용		-		

13. 기타 투자판단에 참고할 사항	1. 발행회사는 우크라이나국 도로 복구사업 및 기타 도로 재건사업 등을 목적으로 설립예정인 우크라이나 현지법인입니다. 2. 상기 1항의 회사명은 가칭이고, 자본금은 확정되지 않았으며, 확정시 재공시 예정입니다. 3. 상기 2항의 취득금액은 USD 7,000,000이며, 서울외국환중개 2023년 12월 15일 환율인 1,295.60원 기준입니다. 향후 출자시기의 환율에 따라 취득금액이 변경될 수 있습니다. 4. 상기 2항의 자기자본은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 5. 상기 3항의 지분비율은 타 우크라이나 법인과와의 합작법인 추진여부에 따라 변경될 수 있습니다. 6. 상기 6항의 취득예정일자는 우크라이나국 등 국내외 관련기관의 승인 여부 및 시기에 따라 변경될 수 있습니다. 7. 상기 7항의 최근 사업연도말 자산총액은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 8. 발행회사는 신규설립되는 법인으로, 하기 발행회사의 요약 재무상황은 기재 생략하였습니다.
---------------------	--

출처 : Dart 전자공시시스템(2023.12.18)

정정일자		2024-12-27
1. 정정관련 공시서류	타법인 주식 및 출자증권 취득결정	
2. 정정관련 공시서류제출일	2023-12-18	
3. 정정사유	우크라이나-러시아 전쟁 지속에 따른 출자 지연	
4. 정정사항		
정정항목	정정전	정정후
1.발행회사 중 회사명(국적)	(가칭) USG (우크라이나국)	LLC SG Ukraine (우크라이나국)
6.취득예정일자	2024-12-31	2025-12-31
13. 기타 투자판단에 참고할 사항	1. 발행회사는 우크라이나국 도로 복구사업 및 기타 도로 재건사업 등을 목적으로 설립예정인 우크라이나 현지법인입니다.	1. 발행회사는 우크라이나국 도로 복구사업 및 기타 도로 재건사업 등을 목적으로 설립한 우크라이나 현지법인입니다.

	2. 상기 1항의 회사명은 가칭이고, 자본금은 확정되지 않았으며, 확정시 제공시 예정입니다. 3. 상기 2항의 취득금액은 USD 7,000,000이며, 서울 외국환중개 2023년 12월 15일 환율인 1,295.60원 기준입니다. 향후 출자시기의 환율에 따라 취득금액이 변경될 수 있습니다. 4. 상기 2항의 자기자본은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 5. 상기 3항의 지분비율은 타 우크라이나 법인과의 합작법인 추진여부에 따라 변경될 수 있습니다. 6. 상기 6항의 취득예정일자는 우크라이나국 등 국내외 관련 기관의 승인 여부 및 시기에 따라 변경될 수 있습니다. 7. 상기 7항의 최근 사업연도말 자산총액은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 8. 발행회사는 신규설립되는 법인으로, 하기 발행회사의 요약 재무상황은 기재를 생략하였습니다.	2. 상기 1항의 자본금은 확정되지 않았으며, 확정시 제공시 예정입니다. 3. 상기 2항의 취득금액은 USD 7,000,000이며, 서울 외국환중개 2023년 12월 15일 환율인 1,295.60원 기준입니다. 향후 출자시기의 환율에 따라 취득금액이 변경될 수 있습니다. 4. 상기 2항의 자기자본은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 5. 상기 3항의 지분비율은 타 우크라이나 법인과의 합작법인 추진여부에 따라 변경될 수 있습니다. 6. 상기 6항의 취득예정일자는 우크라이나국 등 국내외 관련 기관의 승인 여부 및 시기에 따라 변경될 수 있습니다. 7. 상기 7항의 최근 사업연도말 자산총액은 2022년말 연결재무제표 기준입니다. 8. 발행회사는 신규설립되는 법인으로, 하기 발행회사의 요약 재무상황은 기재를 생략하였습니다.
- 본 정정공시 제출일(2024.12.27) 현재까지 당사에서 출자한 누적액은 274,358,500원(USD 200,000)입니다.		

출처 : Dart 전자공시시스템(2024.12.27)

정정일자	2025-12-29
1. 정정관련 공시서류	타법인 주식 및 출자증권 취득결정

2. 정정관련 공시서류제출일	2024-12-27	
3. 정정사유	우크라이나-러시아 전쟁 지속에 따른 출자 지연	
4. 정정사항		
정정항목	정정전	정정후
6. 취득예정일자	2025-12-31	2026-12-31
- 본 정정공시 제출일(2025.12.29) 현재까지 당사에서 출자한 누적액은 626,352,000원(USD 450,000)입니다.		

출처 : Dart 전자공시시스템(2025.12.29)

당사는 우크라이나국 2개사와 각 EUR 12,500,000 규모의 판매공급 계약을 체결하였으며, 우크라이나 현지 철강사와 2024년부터 2033년까지 10년간 아스콘 제조용 슬래그 4,200만 톤 무상공급을 받는 계약을 진행하고 있는 등 우크라이나 현지에서의 아스콘 사업을 추진하고 있습니다. 아스콘 단일 판매 공급계약의 경우 2024년부터 2026년말까지 아스콘 판매 공급 계약을 체결하였으나, 러시아-우크라이나 전쟁이 지속되면서 공급이 진행되고 있는 상황은 아니며, 계약 연장에 대하여 검토 중에 있습니다.

[우크라이나국 단일판매/공급계약]

계약수주일	계약상대방	계약내용	계약금액		계약기간
			EUR	원(주1)	
2023.12.21	DS Prom Group LLC	아스콘 공급 계약	15,000,000	17,786,750,000	2024.01.01 ~ 2026.12.31
2024.01.03	LLC Eurobud Plus	아스콘 공급 계약	15,000,000	17,772,750,000	2024.01.01 ~ 2026.12.31

(주1) 계약수주일 당시 환율을 적용하였으며, EUR 15,000,000에서 부가가치세 20%를 제외한 금액입니다.

출처 : Dart 전자공시시스템

당사는 아스콘 제조사의 인수를 통해 수도권 및 충청권 지역의 매출기반을 확대하고자 하고 있으나, 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외 관련 고시 또는 제도 운영 방향이 변경될 경우 당사가 출자 또는 인수한 기업의 공급 매출 및 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 이로 인해 추가 아스콘 제조사 인수 및 사업확장 계획이 지연되거나 축소될 가능성도 존재합니다.

아울러 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지사업 추진 일정 역시 지연되고 있으며, 이에 따라 타법인 주식 및 출자증권 취득결정 공시의 정정이 두 차례 이루어진 바 있습니다. 이에 따라 2024년 07월에 조달하였던 19회 사모 전환사채 및 2025년 12월에 조달하였던 사모 교환사채 중 12,000백만원은 우크라이나 관련 투자를 위하여 조달하였기 때문에 미사용한 상황입니다. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. 이는 당사의 성장성, 사업전략 및 투자회수 계획 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 원재료 가격 변동에 따른 위험

당사가 제조하는 아스콘이란, 아스팔트와 골재를 가열하거나 상온으로 혼합한 제품으로 주요 원재료로는 아스팔트유(AP)와 골재가 존재합니다. 2025년의 경우, 주요 원재료인 AP 및 골재의 구매수량은 2024년 대비 각각 11.7%, 23.8% 감소하였습니다. 또한, 단위당 매입가격 역시 AP는 4.9% 하락, 골재는 6.2% 하락하였습니다. 이에 따라 AP 구매대금은 2024년 24,800백만원에서 2025년 21,100백만원으로 약 15.0% 감소, 골재 구매대금은 2024년 14,100백만원에서 2025년 10,500백만원으로 약 25.6% 감소하였으며, 전체 원재료 구매대금 역시 2024년 38,900백만원에서 2025년 31,600백만원으로 약 18.8% 감소하였습니다. 이는 **주요 원재료의 단위당 가격 및 구매수량 변동이 당사의 원재료 구매 부담에 직접적인 영향을 미치며, 궁극적으로 제조원가 및 수익성에도 유의미한 영향을 미칠 수 있음**을 보여줍니다. 이처럼, 아스콘의 주요 원재료인 골재는 국내 정책 및 불확실한 변수와 거시경제 등으로 인한 가격 변동성이 존재하며, 골재는 국내 수급이 어느 정도 제한되어 있으므로 수급상황에 따라서 장기적으로 가격상승이 불가피한 상황입니다. 이에 당사는 골재 대신 제강 슬래그를 활용한 에코 스틸아스콘을 개발하여 일부 대체하고 있으며, 관급 매출 시 판매단가에 이같은 원재료 상승이 적극적으로 반영되어 그 위험을 최소화하고 있습니다. 다만, **민수 매출의 경우에는 고객사와의 협의 과정에서 관급 매출 대비 상대적으로 원재료 상승 반영에 어려움을 겪을 수 있어 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하기 바랍니다.**

당사가 제조하는 아스콘이란, 아스팔트와 골재를 가열하거나 상온으로 혼합한 제품으로 주요 원재료로는 아스팔트유(AP)와 골재가 존재합니다. 당사의 연결기준 주요 원재료 단가 및 매입금액의 추이는 하기와 같습니다.

(1) 아스팔트유(AP)

[당사 아스콘 주요 원재료 단가 및 매입금액 추이(연결기준)]

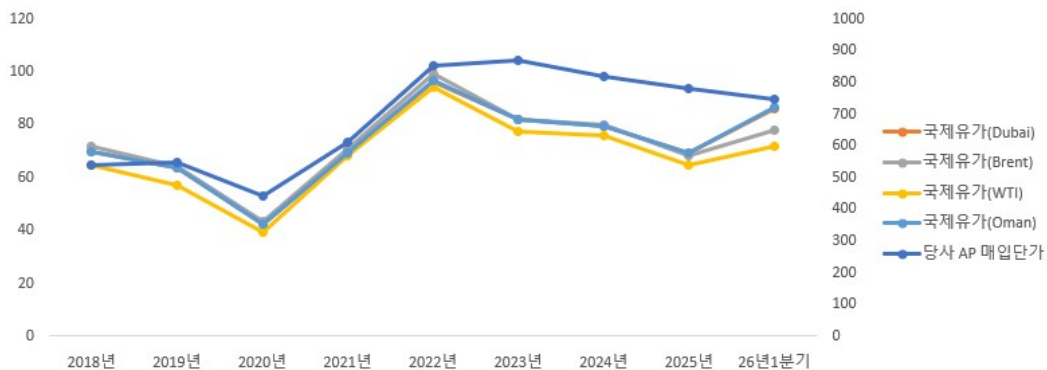
구분	아스팔트유(AP)		골재	
	원/kg	백만원	원/m³	백만원
2018년	541	17,382	25,145	10,892
2019년	550	15,314	23,382	9,967
2020년	441	13,847	20,142	10,327
2021년	612	17,103	22,161	10,383
2022년	854	24,433	24,026	11,501
2023년	869	19,045	23,986	9,456
2024년	819	24,793	22,662	14,064
2025년	779	21,086	21,251	10,467
2026년 반기	1,062	8,215	22,864	4,093

아스팔트유는 석유를 정제할 때 타르를 제거하고 남은 물질로 원유가격에 크게 영향을 받고 있으며, 국제유가의 추이와 당사의 AP 매입단가의 추이는 대체로 유사한 움직임을 보이고 있습니다. 다만, 2026년 1분기에는 국제유가가 전년 대비 상승하였음에도 당사의 AP 매입단가가 **746원/kg으로 2025년 연간 매입단가인 779원/kg 대비** 하락하였는데, 이는 당사가

안정적인 원재료 공급 및 생산 물량 확보를 위하여 사전에 일정 물량을 선매입하고 재고를 확보한 영향 등에 기인한 것으로 판단됩니다. 그러나 2026년 2분기에는 국제유가 상승에 따른 원재료 가격 상승분이 신규 원재료 매입가격에 반영되면서, 2026년 반기 누적 기준 당사의 AP 매입단가는 1,062원/kg으로 상승하였습니다. 이는 2026년 1분기 매입단가인 746원/kg 대비 316원/kg 높은 수준이며, 2025년 연간 매입단가인 779원/kg과 비교할 경우 약 36.3% 상승한 수준입니다. 이처럼 1분기에는 선매입 및 재고 확보 등의 영향으로 AP 매입단가 상승이 제한되었으나, 2분기 중 신규 원재료 매입이 이루어지면서 국제유가 상승에 따른 가격 변동이 매입단가에 점차 반영되었습니다.

[국제유가 및 당사 AP 매입단가 추이]

구분	단위	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년 반기
당사 AP 매입단가	원/kg	541	550	441	612	854	869	819	779	1,062
국제유가(Dubai)	\$/Bbl	69.66	63.53	42.29	69.41	96.41	82.1	79.58	69.36	91.2
국제유가(Brent)		71.69	64.16	43.21	70.95	99.04	82.17	79.86	68.19	87.38
국제유가(WTI)		64.9	57.04	39.34	68.11	94.33	77.6	75.76	64.73	82.36
국제유가(Oman)		69.98	63.91	42.51	69.5	96.54	82.16	79.6	69.42	91.24



한편, 2018년에는 중동 지역의 지정학적 불안과 OPEC 및 러시아의 감산 합의에 따른 글로벌 원유 재고 감소 영향으로 브렌트유 가격이 배럴당 70달러를 상회하며 2014년 12월 이후 약 3년 만의 최고 수준을 기록하였고, 브렌트유 기준 국제유가는 2018년 1월 평균 배럴당 69달러를 기록하였습니다. 2019년에는 사우디아라비아를 비롯한 주요 산유국의 공급 감소 전망과 미국 원유 재고량 감소 등의 영향으로 유가가 일시적으로 배럴당 70달러 수준까지 상승하였으나, 이후 미·중 무역분쟁 심화에 따른글로벌 경기 둔화 우려로 변동성이 확대되며 배럴당 60달러 전후 수준으로 하락하였습니다.

2020년에는 코로나19 확산에 따른 글로벌 원유 수요 급감과 공급 과잉으로 국제유가가 급락하며 3월 말 장중 배럴당 20달러를 하회하기도 하였으나, 이후 주요 산유국의생산량 감축과 글로벌 경기 회복 기대감 등으로 점진적인 회복세를 보이며 배럴당 40달러 수준을 회복하였습니다. 2021년에는 백신 보급 확대 및 경기 정상화 기대감으로 국제유가가 상승세로 전환되었고, 2022년 2월 러시아-우크라이나 전쟁 발발 이후공급 차질 우려가 확대되며 상승폭이 확대되었습니다. 이후 브렌트유는 2022년 6월 배럴당 120달러를 상회하는 고점을 기록하였

으나, 글로벌 긴축 기조와 경기 둔화 우려, 공급 안정화 기대 등이 반영되며 점진적인 하락세를 보였고, 2023년에는 배럴당 80달러 내외 수준에서 등락하였습니다.

2024년에는 OPEC+ 의 감산 기조 유지에도 불구하고 중국 등 주요국의 수요 둔화와 미국 등 비OPEC 산유국의 생산 증가가 병행되며 국제유가의 상·하방 요인이 혼재하였습니다. 이에 따라 국제유가는 지정학적 리스크와 수급 요인이 복합적으로 작용하는 가운데 배럴당 70~80달러 수준에서 변동성을 나타냈습니다. 한편, 에너지경제연구원 자료에 따르면 2025년에는 OPEC+ 생산정책 변화, 글로벌 원유 수급 변화 및 지정학적 리스크가 복합적으로 작용하며 국제유가 변동성이 지속되었으며, 중동 정세와 러시아-우크라이나 전쟁 장기화 등 공급 불확실성이 주요 변수로 작용하였습니다.

또한 2026년 들어서는 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대 요인으로 작용하고 있으며, 향후에도 글로벌 경기 흐름, 원유 수급 상황, 산유국 정책 변화 및 지정학적 리스크 등에 따라 국제유가 급등락 가능성이 지속될 수 있습니다.

(2) 골재

골재는 건설공사 및 토목공사에 사용되는 주요 기초 원재료로, 국내 공급은 산림골재, 바다골재, 육상골재, 하천골재 및 선별·파쇄골재 등으로 구성되어 있습니다. 또한,골재 수급은 건설 투자 규모, 권역별 수급여건, 채취 허가 및 환경규제 등에 영향을 받고 있습니다.

[당사 아스콘 주요 원재료 단가 및 매입금액 추이(연결기준)]

구분	아스팔트유(AP)		골재	
	원/kg	백만원	원 / m³	백만원
2018년	541	17,382	25,145	10,892
2019년	550	15,314	23,382	9,967
2020년	441	13,847	20,142	10,327
2021년	612	17,103	22,161	10,383
2022년	854	24,433	24,026	11,501
2023년	869	19,045	23,986	9,456
2024년	819	24,793	22,662	14,064
2025년	779	21,086	21,251	10,467
2026년 반기	1,062	8,215	22,864	4,093

한편, 당사의 주요 원재료 중 하나인 골재(자갈, 모래 등)를 국내에서만 매입하고 있는 상황이며, 매입 가격은 2018년 m³당 25,145원을 기록한 뒤 2019년 m³당 23,382원으로 전년 대비 약 7.0% 하락하였습니다. 이는 바다어장 생태계 훼손 논란으로 서해 및 남해 EEZ(Exclusive Economic Zone; 배타적 경제수역) 골재 채취가 2017년 중단되었으나, 2019년부터 서해 지역을 중심으로 일부 채취가 재개되며 공급량이 확대되었기 때문입니다. 또한, 2020년에는 서해 EEZ 추가 채취와 코로나19에 따른 경기 둔화로 골재 수요가 감소하

먼서 당사가 매입한 골재 가격은 m³당 20,142원으로 전년 대비 13.9% 하락하였습니다.

2021년에는 코로나19 이후 경기 회복과 건설투자 정상화에 따라 골재 수요가 증가하였으며, 산림골재를 중심으로 공급이 유지되었으나 물류비 및 인건비 상승 등으로 원가 부담이 확대되는 흐름을 보였습니다. 또한, 선별·파쇄골재 등 대체 골재 활용이 확대되며 골재 공급원의 다변화가 진행되었습니다. 2022년에는 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 에너지 가격 및 원자재 가격 상승으로 건설 원가 부담이 확대되었으며, 바다골재 채취 여건 악화와 산림골재 신규 허가 제한 등의 영향으로 천연골재 공급 여력이 일부 제한되는 흐름을 보였습니다. 이에 따라 당사가 매입한 골재 가격은 각각 2021년 m³당 22,161원, 2022년 m³당 24,026원을 기록하였습니다.

2023년에는 고금리 기조와 부동산 PF 리스크 확대 등으로 건설투자가 위축되면서 전국 골재 수요가 감소하였습니다. 다만, 산림골재는 여전히 주요 공급원 역할을 유지하였고, 바다골재는 채취 여건 악화 및 공급 실적 저조 등의 영향으로 공급 비중이 축소되는 흐름을 보였습니다. 2024년에도 건설경기 위축과 주택 신규 착공 감소 등의 영향으로 골재 수요 둔화가 지속되었으며, 산림골재 신규 개발 제약과 바다골재 채취 제한 등으로 천연골재 공급 기반이 제한되는 가운데, 수도권을 중심으로 선별·파쇄골재 등 대체 골재 활용 비중이 확대되는 구조를 보였습니다. 다만, 전반적인 건설 수요 둔화 영향이 공급 제약보다 크게 작용하며 당사가 매입한 골재 가격은 각각 2023년 m³당 23,986원, 2024년 m³당 22,662원을 기록하였습니다.

2025년에는 건설경기 위축 장기화에 따라 골재 수요 및 공급 실적이 최근 저점 수준까지 하락하였으나, 공급 측면에서는 산림골재 및 선별·파쇄골재 중심의 구조가 유지되었습니다. 또한, 일부 바다골재 계획 물량의 미채취분이 발생하며 권역별 공급 불균형 가능성이 확대되는 등 수급 불확실성이 지속되었습니다. 다만, 건설경기 위축에 따른 수요 감소 영향이 지속되며 당사가 매입한 골재 가격은 2025년 m³당 21,251원을 기록하였습니다.

2026년에는 SOC 및 공공발주 확대에 따른 건설경기 회복 가능성이 일부 반영되며 골재 수요가 소폭 회복될 가능성이 존재하나, 산림골재 신규 개발 제한, 육상골재 채취원 감소, 바다골재 공급 제약 및 권역별 반입·반출 의존도 확대 등 구조적 공급 불확실성은 지속되고 있습니다. 또한 2026년 1분기에는 미국-이란 전쟁 등 중동지역 지정학적 리스크 확대에 따라 국제유가가 상승하였고, 이에 따른 운송비 및 채석비 등 원재료 조달 관련 비용 상승 압력이 국내 골재 가격에도 영향을 미쳤습니다. 2026년 **반기** 당사의 골재 매입단가는 m³당 **22,864원**을 기록하였습니다. 향후 골재 수급환경 변화, 공급 차질 및 원재료 가격 변동 여부에 따라 당사의 원재료매입단가 및 원가 부담이 확대될 가능성이 존재합니다.

(3) 원재료 가격 변동 추이에 따른 당사 수익성 영향

당사의 주요 제품인 아스콘의 주 원재료는 아스팔트유(AP)와 골재이며, 해당 원재료 가격 변동에 따라 제조원가가 변동하여 당사 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다.

[연도별 원재료 단위당 가격(연결기준)]

(단위 : 원)

매입품목	대분류	단위	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
아스콘	아스팔트유	kg	1,062	779	819	869

	골재	m³	22,864	21,251	22,662	23,986
--	----	----	--------	--------	--------	--------

[연도별 원재료 구매 대금(연결기준)]

(단위 : 백만원)

매입품목	품목	조달원	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
아스콘	AP	국내	8,215	21,086	24,793	19,045
	골재	국내	4,093	10,467	14,064	9,456
	합 계		12,308	31,553	38,857	28,501

상기 원재료 구매대금을 연도별 원재료 단위당 가격으로 나누어 단순 계산 시 다음과 같습니다.

[연도별 원재료 구매 수량]

(단위 : kg, m³)

매입유형	품목	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
아스콘	AP	7,735,429	27,094,814	30,686,302	21,945,156
	골재	179,005	388,427	509,837	363,311

2025년의 경우, 주요 원재료인 AP 및 골재의 구매수량은 2024년 대비 각각 11.7%, 23.8% 감소하였습니다. 또한, 단위당 매입가격 역시 AP는 4.9% 하락, 골재는 6.2% 하락하였습니다. 이에 따라 AP 구매대금은 2024년 24,800백만원에서 2025년 21,100백만원으로 약 15.0% 감소, 골재 구매대금은 2024년 14,100백만원에서 2025년 10,500백만원으로 약 25.6% 감소하였으며, 전체 원재료 구매대금 역시 2024년 38,900백만원에서 2025년 31,600백만원으로 약 18.8% 감소하였습니다. 이는 주요 원재료의 단위당 가격 및 구매수량 변동이 당사의 원재료 구매 부담에 직접적인 영향을 미치며, 궁극적으로 제조원가 및 수익성에도 유의미한 영향을 미칠 수 있음을 보여줍니다.

이처럼, 아스콘의 주요 원재료인 골재는 국내 정책 및 불확실한 변수와 거시경제 등으로 인한 가격 변동성이 존재하며, 골재는 국내 수급이 어느 정도 제한되어 있으므로 수급상황에 따라서 장기적으로 가격상승이 불가피한 상황입니다. 이에 당사는 골재 대신 제강 슬래그를 활용한 에코스틸아스콘을 개발하여 일부 대체하고 있으며, 관급 매출 시 판매단가에 이같은 원재료 상승이 적극적으로 반영되어 그 위험을 최소화하고 있습니다. 다만, 민수 매출의 경우에는 고객사와의 협의 과정에서 관급 매출 대비 상대적으로 원재료 상승 반영에 어려움을 겪을 수 있어 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하기 바랍니다.

아. 연구개발 관련 위험

당사는 아스콘 기업부설연구소를 통해 아스콘 품질 개선과 제조 효율성을 높이기 위해 지속적인 연

구개발을 진행하고 있습니다. 제강 슬래그를 골재로 사용하여 환경 친화적인 "에코스틸아스콘" 및 아스콘 플랜트 전용 대기오염물질 저감장치 "SGR+" 등 아스콘 제조 관련 기술 개발을 하였습니다. 당사는 추가로 고강도 배수성아스콘 해당 기술개발을 진행 중입니다. 해당 기술의 경쟁력을 강화하기 위해 지속 노력하고 있으나, 연구개발의 특성상 연구개발에 따른 실적이 나오는 데에는 상당한 시간이 필요합니다. 또한, 비용과 시간을 투자 하더라도 당사의 기술 및 핵심 인력들이 유출될 경우 사용중인 연구개발 비용이 향후 수익으로 이어지지 않을 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 기술 경쟁력이 약화되어 당사의 수익 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 아스콘 기업부설연구소를 통해 아스콘 품질 개선과 제조 효율성을 높이기 위해 지속적인 연구개발을 진행하고 있습니다. 제강 슬래그를 골재로 사용하여 환경 친화적인 "에코스틸아스콘" 및 아스콘 플랜트 전용 대기오염물질 저감장치 "SGR+" 등 아스콘 제조 관련 기술 개발을 하였으며, 그 결과 당사가 보유한 주요 기술 내용과 개발 경과는 다음과 같습니다.

[당사 보유 주요 기술 및 내용]

구분	주요기술	기술의 내용
재활용아스콘	순환골재 제조기술	· 평균 20~30%인 순환골재 사용비율을 40~60%까지 높여 친환경적 요소와 더불어 원재료 비용절감 등으로 경쟁력 확보
개질아스콘	개질 AP 개발기술	· 고무계열 개질재를 사용하여 내구성, 내후성, 내열성, 내한성 등 아스팔트 물성을 향상 시켜 아스콘의 수명을 연장시킴
칼라아스콘	아스콘 착색기술	· 개질아스콘의 일종으로 시인성을 높이기 위한 제품
에코아스콘	에코아스콘 제조기술	· 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그를 천연골재 대신 사용하여 아스콘의 성능을 향상시키는 친환경 기술
에코스틸아스콘	에코스틸아스콘 제조기술	· 친환경 고강도 제강슬래그 골재 사용으로 고성능 고품질 아스콘 제품 · 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재사용 · 당사의 다년간 축적된 슬래그 아스콘 배합설계, 생산 및 시공 기술 적용
신기술 (행정안전부)	재난안전신기술 제2022-33-1호	· 기술명 : 포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법 · 높은 맞물림 효과 및 아스팔트 바인더-골재 상호간의 높은 결합력을 제공하는 제강 슬래그 골재의 특징을 활용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성과 포트홀 발생 억제력을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 포설장비의 추가 진동다짐장치를 활용하는 도로포장공법
신기술 (국토교통부)	건설신기술 943호	· 기술명 : 제강슬래그 골재 특성을 활용한 아스팔트 도로포장공법 · 높은 맞물림 효과를 제공하는 제강슬래그 골재를 사용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 유압 - 편심하중을 제공하는 포설장비로 다짐도를 향상하여 기존의 3 차 다짐공정을 생략할 수 있는 공법임 .
중온아스콘	중온 제조기술	· 기계적 기포발생 장치 및 첨가제를 활용한 중온 아스콘 생산 기술 적용을 통한 화석 연료 사용량 및 유해물질 배출 저감

[당사 주요 기술 개발 경과]

주요기술	자체개발여부			
	개발자	개발정도	개발기간	비고
순환골재 제조시스템	연구소장 외 2명	완료	1년	-
수지보강 재생아스콘 그의 제조방법 및 이를 활용한 도로포장방법	연구소장 외 2명	완료	2년	-

저비용 고성능 중온 박층 아스콘 제조	연구소장 외 2명	완료	6년	-
개질AP의 개발 및 이를 활용한 아스콘의 개발	연구소장 외 7명	완료	3년	-
슬래그 골재를 활용한 친환경 고성능 에코스틸아스콘 개발	연구소장 외 2명	완료	1년	-
공극 최소화 기술	연구소장 외 7명	완료	5년	-
제강 슬래그를 활용한 특수 아스콘 제품 개발	연구소장 외 2명	완료	2년	-
제강 슬래그를 활용한 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발	연구소장 외 2명	완료	2년	-
도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구	연구소장 외 10명	완료	3년	-
친환경 고성능 아스콘 개발(중온아스콘)	연구소장 외 2명	완료	1년	-

[보유기술의 상용화 여부]

보유기술	생산 가능 제품	상용화 여부
순환골재 제조시스템	BB-2(순환아스콘), WC-2(순환아스콘), BC-1(순환아스콘)	제품화 완료
수지보강 재생아스콘 그의 제조방법 및 이를 활용한 도로포장방법	개질아스콘	제품화 완료
저비용 고성능 중온 박층 아스콘 제조	중온 슬래그 아스콘	제품화 완료
제강슬래그 아스콘 제조	표층(WC-2, WC-5, WC-6, SMA) 중간층(MC-1) 기층(BB-2, BB-3)	제품화 완료
제강 슬래그를 활용한 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발	칼라 아스콘	제품화 완료
개질AP의 개발 및 이를 활용한 아스콘의 개발	내유동성 아스콘,아스팔트 방수시트, 균열보수 제품	개발 중
공극 최소화 기술	전규격	제품화 완료
미세먼지 저감 기능의 고강도 아스콘 제품 개발	WC-2, 개질 SMA 10mm, 개질 SMA 13mm	제품화 완료
친환경 고성능 아스콘 개발	가열, 중온, 순환 표층(WC-2, WC-5, WC-6, SMA) 중간층(MC-1) 기층(BB-2, BB-3)	제품화 완료

당사는 상기와 같은 연구개발 활동을 통해 '아스팔트 조성물 및 그 제조방법'에 대한 통상실 시권을 (주)포스코이앤씨(구 (주)포스코건설)와 2019년 3월 11일 등록하였으며, 해당 기술을 통하여 슬래그 및 순환골재를 70~100%까지 활용 가능한 친환경 중온 아스팔트 시공기술 적용 제품군 다양화 기반을 확보하였습니다. 또한, 중온효과를 통한 비용절감 및 CO₂ 저감효과를 확보하고 있습니다.

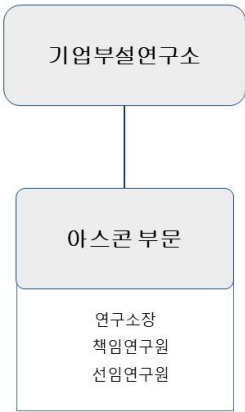
또한 당사는 '산화 슬래그를 이용한 아스팔트 콘크리트'에 대한 특허 지분 일부를 현대제철 주식회사와 특허 지분 이전 계약을 통해 2020년 7월 10일 확보하였습니다. 제강 슬래그(전기로 산화 슬래그)를 활용한 제품은 일반 아스팔트 콘크리트 대비 높은 내구성을 보유하고 있으며, 도로 공용수명 증대 및 슬래그 골재의 고부가가치 활용을 기반으로 친환경 특수 아스콘 제품 경쟁력 강화에 활용하고 있습니다.

기업부설연구소를 통해 개질 AP 개발 및 이를 활용한 아스콘 개발, 제강 슬래그를 활용한 특

수 아스콘 제품 개발, 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발 등 다양한 아스콘 개발 업무를 수행하고 있습니다. 또한, 에코스틸아스콘 및 SGR+ 등 친환경 제품 및 설비 관련 기술개발을 바탕으로 제품 포트폴리오 확대 및 기술 경쟁력 강화를 추진하고 있으며, 연구개발인력 현황은 하기와 같습니다.

[당사 연구개발 인력]

직위	담당업무	주요연구실적	인원(명)
연구소장	연구소 총괄	- 제강슬래그 아스콘 제조 및 시공방법 - 순환골재 제조시스템 - 중온 아스콘 제조방법 - 온실가스 배출 최소화를 위한 친환경 포장도로 연구(국책과제) - 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구(국책과제) - NET 신기술 인증	1
책 임	개발총괄	- 제강슬래그 아스콘 제조 및 시공방법 - 온실가스 배출 최소화를 위한 친환경 포장도로 연구(국책과제) - 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구(국책과제)	7
합계			8



당사는 연구개발비용으로 2024년 약 1,047백만원, 2025년 약 1,158백만원, 2026년 **반기**

약 554백만원을 집행하였으며, 이는 당사 연결기준 총 매출액의 각각 0.9%, 1.1% 및 1.7%를 차지하고 있습니다.

당사는 친환경 아스콘 사업을 위해 연구활동을 지속적으로 수행하였습니다. 연구개발에 대한 투자는 당사의 지속적인 성장을 뒷받침하는 핵심적 역할을 수행하지만, 경쟁사로의 핵심 인력 이동 등의 위험이 상존하고 있습니다. 당사의 연구인력의 부서이동 및 퇴직율은 다음과 다음과 같습니다.

[연구인력 퇴사율 현황]

(단위: 명)

구분	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년
임원(연구소장)	1	1	1	1	2
연구원	7	9	9	10	12
소계	8	10	10	11	14
퇴사자	2	-	5	8	-
부서이동	2	-	-	-	-
퇴사율	20%	0%	45%	57%	0%

2022년의 경우 레미콘 사업양도에 따라 퇴사 4명, 일반퇴사 3명 및 연결법인 간 소속변경 1명이 발생하여 퇴사율이 일시적으로 상승하였습니다. 다만, 이는레미콘 사업양도 과정에서 발생한 일회성 인력 변동에 따른 것입니다.

2023년의 경우 계열회사 법인인 에스지이유니콘 산하 법인으로 당사의 연구인력 4명이이동 함에 따라 퇴사인력이 발생하였으며, 에스지이유니콘 산하 법인으로부터 연구인력 4명이 당사로 이동함에 따라 실질 퇴사자는 1명입니다. 당사는 핵심 연구개발 인력의 확보 및 유지를 위하여 평가, 보상, 복리후생, 인재육성 등 다양한 제도를 종합적으로 운영하고 있습니다. 먼저 평가제도 측면에서는 KPI 기반 성과평가와 역량평가를 병행하고, 다면평가를 통해 구성원의 성과와 역량을 다각적으로 반영하여 공정성과 객관성을 높이고 있습니다. 또한 상시 피드백과 코칭 제도 도입을 검토하여 성과관리의 실효성을 강화하고 있습니다.

보상제도에서는 장기근속 포상과 우수사원 포상을 통해 임직원의 성과와 기여를 인정하며, 특별승진 제도를 운영하여 우수 인재에게 성장 기회를 제공하고 있습니다. 이를 통해 조직에 대한 소속감을 높이고 성과 중심의 문화를 정착시키고 있습니다. 복리후생 측면에서는 가족 생일기념품 지급, 건강검진 할인, 가족여가활동비 지원, 자기계발비 지원 등 다양한 제도를 마련하여 임직원의 복지 수준과 근무 만족도를 높이고 있습니다.

또한 인재육성을 위해 신규입사자 입문교육, 직무교육, 역량개발 교육을 운영하며, 체계적인 교육훈련 체계를 구축하여 조직의 지속적인 성장에 필요한 전문 인재를 육성하고 있습니다. 아울러 혁신활동 장려를 위해 아이디어 제안제도를 운영하여 업무 프로세스 개선, 원가절감, 안전 및 품질 향상 등 다양한 경영활동에 대한 제안을 접수·검토하고, 우수 제안에 대해서는 포상을 실시함으로써 임직원의 자발적 참여와 혁신 역량 강화를 도모하고 있습니다.

당사는 상기 기재한 바와 같이 연구개발을 통해 환경 친화적인 "에코스틸아스콘" 및 아스콘

플랜트 전용 대기오염물질 저감장치 "SGR+"를 개발하였고, 추가로 고강도 배수성아스콘 해당 기술개발을 진행 중입니다. 해당 기술의 경쟁력을 강화하기 위해 지속 노력하고 있으나, 연구개발의 특성상 연구개발에 따른 실적이 나오는 데에는 상당한 시간이 필요합니다. 또한, 비용과 시간을 투자하더라도 당사의 기술 및 핵심 인력들이 유출될 경우 사용중인 연구개발 비용이 향후 수익으로 이어지지 않을 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 기술 경쟁력이 약화 되어 당사의 수익 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의 하시기 바랍니다.

자. 단일 사업 편중에 따른 위험

당사의 사업부문은 크게 아스콘 및 레미콘 부문으로 구성되어 있었으나, 2022년 당사의 주력 사업인 아스콘 사업부문에 역량을 집중하기 위해 레미콘 사업부문 전체를 2022년 2월 25일 포괄양도함에 따라 당사는 아스콘 제조업 단일 사업부문으로 사업을 영위하고 있습니다. 레미콘 사업부문 양도 전 당사의 매출은 아스콘 제품, 레미콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사매출 등으로 구성되어 있었으며, 2021년 레미콘 제품 및 아스콘 제품 매출 비중은 각각 약 48.84%, 35.90% 수준을 보였습니다. 그러나 레미콘 사업부문 양도 이후 당사의 매출은 아스콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사매출 등 아스콘 관련 단일 사업부문에서 발생하고 있으며, 이에 따라 아스콘 사업부문의 사업성과에 대한 당사 매출 및 수익 의존도가 높아지게 되었습니다. 단일 사업부문으로 사업을 영위함에 따라 당사의 전체 매출 규모는 축소되었으며, 당사는 건설경기 변동, 정부 정책 및 규제 변화, 원재료 가격 변동 등 아스콘 사업 관련 외부 환경 변화에 보다 민감하게 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 아스콘 제품 수주 후 납품까지의 시차로 인해 원재료 가격 상승분이 판매가격에 적시에 반영되지 못할 경우 당사의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 향후 대외환경 변화, 원재료 가격 변동 및 건설경기 변화 등에 따라 당사의 매출 및 수익성이 부정적인 영향을 받을 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 사업부문은 크게 아스콘 및 레미콘 부문으로 구성되어 있었으나, 2022년 당사의 주력 사업인 아스콘 사업부문에 역량을 집중하기 위해 레미콘 사업부문 전체를 2022년 2월 25일 포괄양도함에 따라 당사는 아스콘 제조업 단일 사업부문으로 사업을 영위하고 있습니다. 당사의 사업부문별 매출액 추이는 다음과 같습니다.

[당사 제품별 매출액 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원)

구분	품목	대분류	2026년반기		2025년		2024년		2023년		2022년		2021년	
			금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
제품	아스콘	일반아스콘	23,999	73.55%	70,215	66.40%	69,809	55.40%	48,754	56.90%	65,973	70.50%	45,512	33.22%
		개질아스콘	443	1.36%	5,786	5.50%	10,270	8.20%	5,234	6.10%	5,820	6.20%	3,672	2.68%
	소계		24,442	74.91%	76,002	71.90%	80,079	63.60%	53,988	63.00%	71,793	76.80%	49,184	35.90%
	레미콘	일반레미콘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,817	46.57%
		고강도레미콘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,017	1.47%
		몰탈	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,085	0.79%
	소계		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,919	48.84%
	제품 계		24,442	74.91%	76,002	71.90%	80,079	63.60%	53,988	63.00%	71,793	76.80%	116,103	84.73%
상품 및 공사매출(기타매출 포함)		8,187	25.09%	29,728	28.10%	45,881	36.40%	31,725	37.00%	21,735	23.20%	23,990	17.51%	
연결조정 전		32,630	100.00%	105,730	100.00%	125,960	100.00%	85,713	100.00%	93,528	104.08%	140,093	102.24%	

연결조정	-650	-	-3,483	-	-7,020	-	-4,792	-	-3,670	-	-3,072	-
총 합계	31,980	-	102,246	-	118,940	-	80,921	-	89,858	-	137,021	-

주1) 당사는 레미콘 사업부문을 2022년 2월 25일 포괄 양도하였음

레미콘 사업부문 양도 전 당사의 매출은 아스콘 제품, 레미콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사 매출 등으로 구성되어 있었으며, 2021년 레미콘 제품 및 아스콘 제품 매출 비중은 각각 약 48.84%, 35.90% 수준을 보였습니다. 그러나 레미콘 사업부문 양도 이후 당사의 매출은 아스콘 제품 및 아스콘 관련 상품·공사매출 등 아스콘 관련 단일 사업부문에서 발생하고 있으며, 이에 따라 아스콘 사업부문의 사업성과에 대한 당사 매출 및 수익 의존도가 높아지게 되었습니다.

단일 사업부문으로 사업을 영위함에 따라 당사의 전체 매출 규모는 축소되었으며, 당사는 건설경기 변동, 정부 정책 및 규제 변화, 원재료 가격 변동 등 아스콘 사업 관련 외부 환경 변화에 보다 민감하게 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 아스콘 제품 수주 후 납품까지의 시차로 인해 원재료 가격 상승분이 판매가격에 적시에 반영되지 못할 경우 당사의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 아스콘 사업의 수익성 추이는 아래와 같습니다.

[당사 아스콘 사업 수익성 추이]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년 반기			2025년			2024년			2023년		
	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률
아스콘	26,154	-3,942	-15.1%	81,659	899	1.1%	93,373	(4,676)	-5.0%	68,991	(9,995)	-14.5%

주1) 당사의 건설사업 등 기타사업부문은 매출 및 영업이익에서 제외하였음

주2) 상기 아스콘 매출액의 경우 내부거래를 상계하지 않은 금액임

당사의 아스콘 사업부문 영업이익률은 2023년 -14.5%, 2024년 -5.0%, 2025년 1.1%, 2026년 반기 15.1%를 기록하며 변동성을 보이고 있습니다. 2023년에는 매출 감소와 함께 민수 관련 매출채권 대손상각비 증가, 공모BW 발행 및 우크라이나 현지법인 설립 관련 법무 검토 비용 등 일회성 비용 발생으로 수익성이 악화되었습니다. 2024년에도 건설경기 둔화 및 매출 감소 영향으로 영업손실이 지속되었으나, 2025년에는 관급 매출 비중 확대 및 원가율 개선에 따라 영업이익 9억원, 영업이익률 1.1%를 기록하며 흑자 전환하였습니다. 다만, 2026년 1분기의 경우 계절적 비수기 영향으로 매출액이 감소한 가운데 고정비 부담이 지속되었고, 2026년 반기에는중동전쟁에 따른 국제유가 상승으로 AP(아스팔트) 등 주요 원재료의 매입가격이 상승하였습니다. 또한 원재료 가격 상승분을 기존 계약단가에 즉시 반영하기 어려워 일부 계약의 수익성이 저하됨에 따라 생산 및 매출 물량을 보수적으로 운영하였습니다. 이에 따라 2026년 반기 매출액은 26,154백만원을 기록하였으며, 영업손실 3,942백만원 및 영업이익률 -15.1%를 기록하였습니다. 이처럼 당사의 아스콘 사업 수익성은 매출 규모, 원재료 가격, 건설경기, 관급 및 민수 매출 비중, 계절적 요인 등에 영향을 받고 있으며 향후에도 관련 요인의 변화에 따라 수익성이 변동할 가능성이 존재합니다.

당사의 아스콘 단일 사업 포트폴리오는 건설경기 변동, 정부 정책 및 규제 변화, 원재료 가격 변동 등에 영향을 받고 있습니다. 특히 원재료 가격 상승분이 판매가격에 적시에 반영되지 못할 경우 당사의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다.

다만, 당사는 레미콘 사업부문 매각 이후 아스콘 사업부문에 집중하고 있는 상황으로, 에코스틸아스콘 개발, SGR+ 개발, 아스콘 플랜트 인수 및 우크라이나국 현지법인 진출 등을 통해 사업영역 확대 및 신규 매출원 확보를 추진하고 있습니다. 그러나 여전히 아스콘 사업부문 중심의 사업구조를 보유하고 있는 만큼, 향후 대외환경 변화, 원재료 가격 변동 및 건설경기 변화 등에 따라 당사의 매출 및 수익성이 부정적인 영향을 받을 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 중대재해처벌법 시행에 따른 위험

중대재해처벌법은 사업 또는 사업장, 공중이용시설 및 공중교통수단을 운영하거나 인체에 해로운 원료 또는 제조물을 취급하는 과정에서 안전·보건 확보의무를 위반하여 인명피해를 발생하게 한 사업주, 경영책임자 및 법인 등에 대한 처벌을 규정함으로써 중대재해를 예방하고 시민과 종사자의 생명과 신체를 보호함을 목적으로 2022년 1월 27일부터 시행되었습니다. 당사는 안전보건관리 체계 운영, 안전관리 인력 확충, 외부 전문기관 점검 및 임직원 대상 안전보건교육 실시 등을 통해 산업재해 예방을 위한 노력을 지속하고 있습니다. 또한 안전관리 대행업체를 통한 정기 점검 및 보건관리 대행업체를 통한 임직원 건강관리 등을 수행하고 있습니다. 그러나 당사의 이러한 노력에도 불구하고 중대산업재해가 발생할 경우 당사의 경영책임자에 대한 형사처벌, 행정제재, 생산중단, 손해배상 청구 및 대외 신뢰도 하락 등이 발생할 수 있으며, 이에 따라 당사의 영업활동, 재무상태 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

중대재해처벌법은 사업 또는 사업장, 공중이용시설 및 공중교통수단을 운영하거나 인체에 해로운 원료 또는 제조물을 취급하는 과정에서 안전·보건 확보의무를 위반하여 인명피해를 발생하게 한 사업주, 경영책임자 및 법인 등에 대한 처벌을 규정함으로써 중대재해를 예방하고 시민과 종사자의 생명과 신체를 보호함을 목적으로 2022년 1월 27일부터 시행되었습니다. 동 법은 태안화력발전소 사고(2018년 12월), 물류창고 건설현장 화재사고(2020년 4월) 등 중대 산업재해 발생 이후 사업주 및 경영책임자의 안전보건 확보의무 강화를 위해 제정되었습니다.

중대재해처벌법에 따르면 안전 및 보건 확보의무를 위반하여 사망자가 1명 이상 발생하는 중대산업재해가 발생할 경우 사업주 또는 경영책임자는 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금에 처해질 수 있으며, 법인에도 별도의 벌금이 부과될 수 있습니다. 또한 동일한 사고로 6개월 이상 치료가 필요한 부상자가 2명 이상 발생하거나 동일한 유해요인으로 직업성 질병자가 1년 이내 3명 이상 발생하는 경우에도 처벌 대상이 될 수 있습니다. 중대재해처벌법은 기존 산업안전보건법 대비 처벌대상, 적용범위 및 처벌수위가 확대된 특징이 있으며, 기존 산업안전보건법이 현장 중심의 안전관리 의무를 규정하였다면 중대재해처벌법은 경영책임자에게 안전보건관리체계 구축 및 이행 의무를 부과하고 있습니다. 또한 보호대상이 종사자뿐만 아니라 시설 및 제품 이용자까지 확대되었으며, 협력사 관리범위 역시 도급 외 위탁 및 용역까지 확대 적용되고 있습니다.

[중대재해처벌법과 산업안전보건법의 비교]

구분	중대재해처벌법	산업안전보건법
----	---------	---------

재해정의	중대산업재해 -사망자가 1명 이상 -동일한 사고로 6개월 이상 치료가 필요한 부상자 2명 이상 -동일한 유해요인으로 직업성 질병자가 1년 이내에 3명 이상 중대시민재해 - 사망자가 1명 이상 발생 - 동일 한 사고로 2개월 이상 치료가 필요한 부상자 10명 이상 - 동일 한 원인으로 3개월 이상 치료가 필요한 질병자 10명 이상		중대산업재해 -사망자가 1명 이상 -3개월 이상 요양이 필요한 부상자 동시 2명 이상 -동일한 유해요인으로 직업성 질병자가 1년이내에 3명 이상
	보호 대상	종사자 및 이용자(일반시민)	근로자
형사처벌대상 범위		사업주 또는 경영책임자 등 법인	현장 소장 등 단위 사업장 수준
협력사 관리 범위		도급, 위탁, 용역	도급
처벌수위	사망	1년 이상 징역 또는 10억원 이하 벌금 법인: 50억원이하 벌금	7년 이하 징역 또는 1억원 이하 벌금 법인: 1억원 이하 벌금
	그외	7년 이하 징역 또는 1억원 이하 벌금 법인 : 10억원 이하 벌금	5년 이하 징역 또는 5천만원 이하 벌금 법인 : 관련 규정의 벌금
징벌적 손해배상		손해액의 5배 이하	

자료 고용노동부

주1) 중대시민재해는 사망자가 1명 이상, 2개월 이상 치료가 필요한 부상자 10명 이상 또는 3개월 이상 치료가 필요한 질병자 10명이상 대상

사망사고 발생 시 처벌수위가 높아짐에 따라 건설, 제조, 운송 및 소재 산업 등 산업재해 발생 위험이 상대적으로 높은 업종을 중심으로 중대재해처벌법의 영향이 확대되고 있으며, 당사가 영위하고 있는 아스콘 제조 및 시공 사업 역시 중대재해처벌법 적용 대상에 해당합니다. 당사는 아스콘 제조 및 시공 과정에서 생산설비, 중장비, 운반차량 및 현장 작업 등을 수행하고 있어 산업재해 발생 위험에 노출되어 있습니다.

이에 당사는 안전보건관리체계 운영, 안전관리 인력 확충, 외부 전문기관 점검 및 임직원 대상 안전보건교육 실시 등을 통해 산업재해 예방을 위한 노력을 지속하고 있습니다. 또한 안전관리 대행업체를 통한 정기 점검 및 보건관리 대행업체를 통한 임직원 건강관리 등을 수행하고 있습니다.

그러나 당사의 이러한 노력에도 불구하고 중대산업재해가 발생할 경우 당사의 경영책임자에 대한 형사처벌, 행정제재, 생산중단, 손해배상 청구 및 대외 신뢰도 하락 등이 발생할 수 있으며, 이에 따라 당사의 영업활동, 재무상태 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

【투자자 유의사항】

■ 본 증권신고서는 당사의 영업활동 및 재무에 대해 보다 정확하고 실체적인 정보전달을 위해 연결기준으로 작성되었으며, 증권신고서 투자위험요소 중 회사위험은 별도의 언급이 있는 경우를 제외하고 기본적으로 연결 재무제표 기준으로 작성되었습니다. 별도기준 재무제표는 [2부 발행인에 관한 사항] 및 감사보고서 등을 참조하시기 바랍니다.

■ 본 회사위험에는 당사의 재무적 위험요소들이 주로 기재되어 있습니다. 투자자 여러분들의 이해 편의를 위하여, 당사의 최근 3개년간 주요 재무사항 총괄표를 아래와 같이 요약 기재하였으니, 투자판단에 참고하시기 바랍니다.

최근 3개 사업연도 및 **2026년 반기**의 주요 재무사항은 다음과 같습니다.

[주요 재무사항 총괄표]

(단위: 백만원, %)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	비 고
	연결	연결	연결	연결	
외부감사인의 감사의견	적정	적정	적정	적정	-
1. 자산총계	206,430	224,393	232,833	188,060	-
유동자산	92,732	107,418	116,212	72,975	-
비유동자산	113,698	116,975	116,621	115,085	-
2. 부채총계	98,352	122,215	146,059	136,806	-
유동부채	86,177	86,206	122,798	118,140	-
비유동부채	12,175	36,009	23,261	18,666	-
3. 자본총계	108,078	102,178	86,774	51,254	-
자본금	10,956	10,394	9,704	5,011	-
4. 총차입금	39,794	47,136	46,403	82,262	유동성차입금 + 비유동성차입금
5. 영업활동현금흐름	-21,833	(28,542)	18,595	13,124	-
6. 투자활동현금흐름	-2,140	4,199	(20,887)	(33,485)	-
7. 재무활동현금흐름	-8,405	15,261	37,874	21,321	-
8. 기말 현금및현금성자산	11,199	43,577	52,662	17,087	-
9. 매출액	31,980	102,246	118,940	80,921	-
매출원가	27,753	80,228	103,172	72,062	-
10. 매출총이익	4,227	22,018	15,768	8,859	-
판관비	9,576	21,266	21,836	22,328	-
11. 영업이익	-5,349	752	(6,068)	(13,469)	-
12. 당기순이익	-8,776	(2,454)	(36,242)	(32,912)	-
13. 수익성					-
매출총이익률	13.22%	21.53%	13.26%	10.95%	매출총이익 ÷ 매출
영업이익률	-16.73%	0.74%	-5.10%	-16.64%	영업이익 ÷ 매출
당기순이익률	-27.44%	-2.40%	-30.47%	-40.67%	당기순이익 ÷ 매출
14. 안정성					-
유동비율	107.61%	124.61%	94.64%	61.77%	유동자산 ÷ 유동부채
부채비율	91.00%	119.61%	168.32%	266.92%	부채총계 ÷ 자본총계
차입금의존도	19.28%	21.01%	19.93%	43.21%	총차입금 ÷ 자산총계

가. 성장성 및 수익성 악화 위험

당사의 연결기준 매출액은 2022년 89,858백만원, 2023년 80,921백만원, 2024년 118,940백만원, 2025년 102,246백만원을 기록하였습니다. 2023년 매출액은 아스콘협동조합과의 법적 이슈로 관급 매출이 29,723백만원까지 축소되는 등 관급 매출 하락에 따라 전년 대비 약 9.9% 감소한 80,921백만원을 기록하였습니다. 2024년에는 조달청 아스콘 납품계약 체결에 따른 관급 매출 회복 및 에스지이유니콘(주)를 통한 신규 아스콘 플랜트 인수·운영에 따른 매출기반 확대에 따라 전년 대비 약 47.0% 증가한 118,940백만원을 기록하였습니다. 2025년에는 전국 아스콘 생산납품실적이 2015년 이후 최저치를 기록하는 등 아스콘 산업이 위축된 영향으로 전년 대비 약 14.0% 감소한 102,246백만원을 기록하였습니다. 2026년 반기에는 미국-이란 전쟁에 따른 글로벌 원재료 가격의 급등으로 역마진 구조를 축소하기 위하여 매출을 이연시키고자 노력하였으며, 이에 따라 전년 동기 대비 약 35.3% 감소한 31,980백만원의 매출을 기록하였습니다. 한편, 당사는 최근 3년 및 2026년 반기까지 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황입니다. 당사는 매출 및 수익성 개선을 계획하고 있으나, 당사의 계획과는 다르게 당사의 신규사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 매출 구성은 아스콘 및 레미콘 부문으로 구성되어 있었으나, 2022년 당사의 주력 핵심사업인 아스콘 사업부문에 역량을 집중하기 위해 레미콘 사업부문 전체를 2022년 2월 25일 포괄양도함에 따라 당사는 아스콘 제조·판매 중심의 사업구조로 운영되고 있습니다. 당사의 아스콘은 도로포장이나 주차장 등에 주로 사용되고 있으며, 사용목적이나 용도, 기능, 공법에 따라 일반아스콘 및 개질아스콘 등으로 구분하고 있습니다. 당사의 제품별 매출액 추이는 다음과 같습니다.

[당사 제품별 매출액 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

구분	품목	대분류	2026년 반기		2025년		2024년		2023년		2022년	
			금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
제품	아스콘	일반아스콘	23,999	75.04%	70,215	68.67%	69,809	58.69%	48,754	60.25%	65,973	73.42%
		개질아스콘	443	1.39%	5,786	5.66%	10,270	8.63%	5,234	6.47%	5,820	6.48%
	소계		24,442	76.43%	76,002	74.33%	80,079	67.33%	53,988	66.72%	71,793	79.90%
제품 계			24,442	76.43%	76,002	74.33%	80,079	67.33%	53,988	66.72%	71,793	79.90%
상품 및 공사매출(기타매출 포함)			8,187	25.60%	29,728	29.07%	45,881	38.57%	31,725	39.20%	21,735	24.19%
연결조정 전			32,629	102.03%	105,730	103.41%	125,960	105.90%	85,713	105.92%	93,528	104.08%
연결조정			(650)	-2.03%	-3,483	-3.41%	-7,020	-5.90%	-4,792	-5.92%	-3,670	-4.08%
총 합계			31,980	100.00%	102,246	100.00%	118,940	100.00%	80,921	100.00%	89,858	100.00%

[성장성 분석]

당사의 연결기준 매출액은 2022년 89,858백만원, 2023년 80,921백만원, 2024년 118,940백만원, 2025년 102,246백만원을 기록하였습니다. 2023년 매출액은 아스콘협동조합과의 법적 이슈로 관급 매출이 29,723백만원까지 축소되는 등 관급 매출 하락에 따라 전년 대비 약 9.9% 감소한 80,921백만원을 기록하였습니다. 2024년에는 조달청 아스콘 납품계약 체결에 따른 관급 매출 회복 및 에스지이유니콘(주)를 통한 신규 아스콘 플랜트 인수·운영에 따른 매출기반 확대에 따라 전년 대비 약 47.0% 증가한 118,940백만원을 기록하였습니다. 2025년에는 전국 아스콘 생산납품실적이 2015년 이후 최저치를 기록하는 등 아스콘 산업이

위축된 영향으로 전년 대비 약 14.0% 감소한 102,246백만원을 기록하였습니다.

2026년 반기에는 미국-이란 전쟁에 따른 글로벌 원재료 가격의 급등으로 역마진 구조를 축소하기 위하여 매출을 이연시키고자 노력하였으며, 이에 따라 전년 동기 대비 약 35.3% 감소한 31,980백만원의 매출을 기록하였습니다. 매출이연은 이번 중동전쟁으로 인한 유류사태 가능성과 골재 단가 상승으로 인한 원가율 급등을 우려하여 이루어진 것입니다. 회사는 조달청에서 발표하는 상승된 아스콘 단가를 확인한 후 매출을 진행하기 위해, 시급한 관급 공사를 제외한 일부 현장의 생산 일정을 늦췄습니다. 또한 관급 매출 역시 중동전쟁으로 인한 유류 공급 불확실성에 대비하여 자체적으로 물량 발주가 늦어지면서 매출이 이연되었습니다.

중동전쟁 사태로 인한 아스팔트유(AP)의 수급 불안 발생에 따라 주요 원자재 단가 상승하였으며, 아스팔트유(AP) 수급난에 따른 대형현장 등 공사 진행 이월되었고, 납품일정 이월에 따라 매출이 감소하였습니다. 이후 조달청과 아스콘 기업간의 원자재 가격 급등 등 물가변동에 따라 계약단가 조정을 위한 협의를 진행하였고, 2026년 04월 01일 아스콘의 안정적 공급을 위한 조달청 제도개선 및 계약단가를 인상 적용하게 되어 단가 인상에 대한 매출 증대화가 기대되고 있습니다. 이연된 매출의 경우 여러 현장에서 발주된 물량이기 때문에 실제 이연 매출인지 혹은 현재 매출인지 명확하게 구분하기 어려운 상황이나, 조달청에서 원재료 상승으로 아스콘단가를 4월부터 소급 적용한다는 발표 후 5월초 부터 매출이 증가되고 있습니다. 즉, 중동전쟁 장기화로 아스콘의 안정적 공급을 위한 조달청의 지침(긴급복구등 긴급 유지관리 현장 우선 납품)으로 주요 아스콘 납품현장의 공사 진행이 이월 됨에 따라 매출인식 시점도 이월되었습니다.

2020년 당사는 중견기업으로 지정됨에 따라 중소기업자간 경쟁제품인 아스콘의 관급 경쟁 입찰 참여 금액 일부가 제한되었으며, 이에 대응하여 민수 영업을 확장하였습니다. 그 결과 2023년 민수 매출은 34,387백만원으로 전체 매출 대비 42.5%의 비중을 기록하였습니다. 관급 매출의 경우 중소기업자간 경쟁제품 규제로 인해 비중이 축소되었으나, 중소벤처기업부 고시 제2021-94호에 의거 수도권 및 충청권 아스콘 연간 예측량의 20% 이내에서 중소기업자간 경쟁제품 지정이 제외되면서 2022년에는 관급 매출이 일시적으로 증가하였습니다. 다만, 이에 반대한 중소기업 아스콘협동조합의 집행정지 신청이 2022년 4월 수용되어 해당 고시내용이 집행정지됨에 따라 다시 관급 매출에 제한이 발생하였습니다. 이에 당사는 2023년 2월 집행정지취소를 신청하였으며, 동년 4월 아스콘협동조합의 소송이 원고 패소로 판결되었으나 일련의 법적 다툼의 영향으로 2023년 관급 매출은 29,723백만원(전체 매출 대비 36.7%)에 그쳤습니다. 2024년 3월 조달청 아스콘 납품계약이 체결되면서 관급 매출이 재개되었으며, 이후 관급 매출 비중은 전체 매출 대비 2024년 45.7%, 2025년 50.3%를 기록하였습니다. 또한 중소벤처기업부 고시 제2024-109호에 따라 2025년 1월 1일부터 3년간 중소기업자간 경쟁제품이 재지정되어 현재는 2027년까지 적용되고 있습니다. 당사의 매출처별 매출액 추이는 다음과 같습니다.

[당사 매출처별 매출액 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2026년 반기		2025년		2024년		2023년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
아스콘(관급)	19,239	60.16%	51,445	50.32%	54,393	45.73%	29,723	36.73%
아스콘(민수)	3,894	12.18%	19,808	19.37%	28,695	24.13%	34,387	42.50%

공사수입금	5,584	17.46%	21,986	21.50%	30,703	25.81%	15,999	19.77%
환경설비	987	3.09%	5,730	5.60%	2,378	2.00%	209	0.26%
기타	2,275	7.11%	3,277	3.20%	2,771	2.33%	603	0.75%
합계	31,980	100.00%	102,246	100.00%	118,940	100.00%	80,921	100.00%

[수익성 분석]

[당사 수익성 지표(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년 반기	2025년	2024년	2023년
매출액	31,980	49,412	102,246	118,940	80,921
매출원가	27,753	39,453	80,228	103,172	72,062
매출총이익	4,227	9,958	22,018	15,768	8,859
판매비와관리비	9,576	10,237	21,266	21,836	22,328
영업이익(손실)	(5,349)	(278)	752	(6,068)	(13,469)
기타수익	250	45	269	189	1,005
기타비용	214	149	2,311	1,632	12,294
금융수익	1,002	11,274	13,452	2,206	2,470
금융비용	3,405	7,185	15,459	25,630	10,597
계속영업순이익	(1,281)	1,400	(2,454)	(36,242)	(32,912)
중단영업순이익					
총 순이익(손실)	(8,776)	5,109	(2,454)	(36,242)	(32,912)
매출액증가율	-35.28%	-	-14.04%	46.98%	-9.95%
영업이익증가율	적자지속	-	흑자전환	적자지속	적자전환
순이익증가율	적자전환	-	적자지속	적자지속	적자전환
매출총이익율	13.22%	20.15%	21.53%	13.26%	10.95%
영업이익율	-16.73%	-0.56%	0.74%	-5.10%	-16.64%
당기순이익율	-27.44%	10.34%	-2.40%	-30.47%	-40.67%

주1) 2026년 반기 매출액, 영업이익, 순이익 증가율은 2025년 반기 대비 수치임

당사의 연결기준 수익성을 살펴보면, 매출총이익은 2023년 8,859백만원(매출총이익률 10.95%), 2024년 15,768백만원(13.27%), 2025년 22,018백만원(21.53%), **2026년 반기 4,227백만원(13.22%)을 기록하였습니다.** 통상적으로, 원자재 및 물가상승률을 판가에 직접적으로 반영해주는 관급 매출과 비교하여 민수 매출은 고객사와의 협상 과정에서 판가 상승이 어려운 측면이 존재합니다. 2023년의 경우 원자재 변동성을 충분히 반영하지 못한 결과, 매출액 80,921백만원으로 전년 대비 8,937백만원 감소한 반면 매출원가는 72,062백만원으로 전년 대비 2,590백만원 증가하여 매출총이익률이 10.95%에 그쳤습니다. 2024년의 경우 관급 매출 회복에 따른 매출 증가하면서 매출원가율이 86.7%를 기록하며 매출총이익률이 13.27%로 전년대비 개선되었습니다. 2025년에는 관급 매출 비중이 확대되고 매출원가율이 78.5%로 개선됨에 따라 매출총이익률이 21.53%로 큰 폭으로 개선되었습니다. **2026년 반기의 경우 글로벌 원자재 급등에 의하여 매출원가율이 86.8%를 기록하며, 매출총이익률이 13.22%로 전년 동기(20.15%) 대비 하락했습니다.**

당사의 부문별 수익성을 살펴보면, 아스콘 부문은 2023년 매출액 68,991백만원, 영업손실

9,995백만원(영업이익률 -14.5%), 2024년 매출액 93,373백만원, 영업손실 4,676백만원(영업이익률 -5.0%)을 기록하였으며, 2025년에는 매출액 81,659백만원, 영업이익 899백만원(영업이익률 1.1%)으로 흑자전환하였습니다. **2026년 반기에는 매출액 26,154백만원, 영업손실 3,942백만원(영업이익률 -15.1%)을 기록하였습니다.** 건설 부문은 2023년 영업손실 4,198백만원(영업이익률 -26.0%), 2024년 영업이익 291백만원(영업이익률 0.9%)으로 흑자전환하였으나, 2025년 영업이익 703백만원(영업이익률 3.2%), **2026년 반기 매출액 5,584백만원, 영업손실 1,141백만원(영업이익률 -20.4%)을 기록하였습니다.** 기타 부문은 2023년부터 **2026년 반기**까지 영업손실이 지속되었으며, **2026년 반기 매출액 891백만원, 영업손실 298백만원(영업이익률 -33.4%)을 기록하였습니다.**

[당사 수익성 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기			2025년			2024년			2023년		
	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률	매출액	영업이익	영업이익률
아스콘	26,154	(3,942)	-15.1%	81,659	899	1.1%	93,373	(4,676)	-5.0%	68,991	(9,995)	-14.5%
건설	5,584	(1,141)	-20.4%	22,290	703	3.2%	31,014	291	0.9%	16,119	(4,198)	-26.0%
기타	891	(298)	-33.4%	1,780	(829)	-46.6%	1,574	(1,258)	-79.9%	603	(385)	-63.8%
내부거래상계	(650)	32	-	-3,483	(21)	-	(7,020)	(425)	-	(4,792)	1,108	-
합계	31,980	(5,349)	-16.7%	102,246	752	0.7%	118,940	(6,068)	-5.1%	80,921	(13,469)	-16.6%

주1) 영업이익률 = 영업이익(손실) ÷ 매출액

당사의 연결기준 영업이익은 2023년 -13,469백만원, 2024년 -6,068백만원의 영업손실을 기록하였으나, 2025년에는 관급 매출 비중 확대 및 매출원가율 개선으로 752백만원의 영업이익으로 흑자전환하였습니다. **그러나 2026년 반기에는 5,349백만원의 영업손실이 발생하였습니다.** 2023년의 경우 영업손실 확대의 주요 원인은 판매비와관리비가 22,328백만원을 기록한 반면 매출이 감소하였기 때문입니다. 판매비와관리비 세부 증가 요인을 살펴보면, 민수 관련 매출채권 대손상각비 3,736백만원이 전년 대비 1,268백만원 증가하였으며, 지급수수료 2,835백만원은 공모BW 발행, 아이퍼스힐 시행사업 및 우크라이나 현지법인 설립 관련 법무검토 비용 등 일회성 비용이 발생하여 전년 대비 1,262백만원 증가하였습니다. 2024년의 경우 판매비와관리비는 21,836백만원으로 전년 대비 소폭 감소하였으며, 대손상각비는 195백만원이 환입되었습니다. 2025년 판매비와관리비는 21,266백만원으로 전년 대비 소폭 감소하였으며, 대손상각비는 298백만원을 기록하였습니다. **2026년 반기 판매비와관리비는 9,576백만원으로 전년 동기(10,237백만원) 대비 661백만원 증가하였으며, 영업손실 5,349백만원이 발생하였습니다.**

[최근 3개년 및 2026년 반기 판매비와 관리비 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
급여	3,251	6,358	5,871	5,804
퇴직급여	305	537	496	395
복리후생비	343	609	572	427
접대비	261	498	435	402
세금과공과	126	261	213	295
감가상각비	224	464	489	508

사용권자산상각비	102	176	159	225
무형자산상각비	2	4	2	148
차량유지비	141	206	190	150
경상연구개발비	555	1,158	1,047	796
지급수수료	1,468	2,280	3,411	2,835
대손상각비	(85)	298	(195)	3,736
운반비	2,294	6,000	6,139	4,465
기타	589	2,418	3,007	2,142
합 계	9,576	21,266	21,836	22,328

당사의 연결기준 당기순손익은 2023년 -32,912백만원, 2024년 -36,242백만원, 2025년 -2,454백만원, **2026년 반기 -8,776백만원을 기록하였습니다.** 영업손익 외에도 주가연계사채 관련 파생상품평가손실 및 이자비용 등 금융비용이 당기순손익에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 2023년의 경우 영업손실 13,469백만원 외에도 아이퍼스힐 시행사업 지연에 따른 유형자산손상차손 4,138백만원과 기타채권(미수금 등) 대손상각비 4,543백만원의 일시 반영으로 기타비용이 12,294백만원 발생하였습니다. 또한 이자비용 6,728백만원과 전환사채 및 신주인수권부사채 파생상품평가손실 3,840백만원 등 금융비용 10,597백만원이 발생하여 당기순손실이 32,912백만원으로 확대되었습니다.

2024년의 경우 영업손실 6,068백만원 외에도 유형자산손상차손 1,270백만원 등 기타비용 1,632백만원이 발생하였으며, 전환사채 등 주가연계사채 관련 파생상품평가손실 16,174백만원과 이자비용 7,592백만원 등 금융비용이 25,630백만원 발생하여 당기순손실이 36,242백만원으로 2023년 당기순손실 32,912백만원 대비 손실폭이 3,330백만원 확대되었습니다. 2025년의 경우 관급 매출 비중 확대에 따른 매출원가율 개선으로 영업이익이 752백만원으로 흑자전환하였으나, 파생상품평가손실 6,407백만원과 이자비용 8,882백만원 등 금융비용 15,459백만원이 발생하였습니다. 또한 서경아스콘(주) 영업권의 현금창출단위 장부가액이 회수가능액을 초과함에 따른 무형자산손상차손 2,099백만원 등 기타비용 2,311백만원이 추가로 발생하여 당기순손실 2,454백만원이 지속되었습니다. **2026년 반기의 경우 영업손실 5,349백만원이 발생하였으며, 이자비용 2,948백만원과 주가연계사채 파생상품평가손실 433백만원 등 금융비용 3,405백만원이 발생하여 당기순손실 8,776백만원을 기록하였으며, 2025년 반기 당기순이익 5,109백만원 대비 손실폭이 13,885백만원 확대되었습니다.**

[최근 3개년 및 **2026년 반기** 금융비용 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
이자비용	2,947	8,882	7,592	6,728
파생상품평가손실	433	6,407	16,174	3,840
- 9회차 전환사채	-	-	1,357	23
- 12회차 전환사채	-	-	-	990
- 16회차 전환사채	-	-	2,661	2,538
- 17회차 신주인수권부사채	7	-	12,095	284

- 19회차 전환사채	426	6,407	61	-
- 이자율스왑	-	-	-	5
사채상환손실	11	51	1,814	-
- 17회차 신주인수권부사채	1	51	1,814	-
- 19회차 전환사채	10	-	-	-
금융보증비용	13	28	45	-
기타	1	91	5	29
합계	3,405	15,459	25,630	10,597

[최근 3개년 및 2026년 반기 기타비용 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
기타의대손상각비	-	-	-	4,543
유형자산손상차손	-	-	1,270	4,138
- 기계장치	-	-	936	-
- 건설용장비	-	-	334	-
- 건설중인자산	-	-	-	4,138
무형자산손상차손	-	2,099	-	1,747
- 영업권	-	2,099	-	1,747
유형자산처분손실	21	-	-	222
잡손실	18	205	333	228
기부금	175	7	29	341
기타	-	-	-	1,075
합계	214	2,311	1,632	12,294

당사는 2020년 중견기업 지정 이후 아스콘 관급 납품 감소와 레미콘 사업부문 영업양도로 인해 영업실적 부진 및 변동성이 지속되었습니다. 그러나 이후 민수 매출량 확대와 더불어 2022년 중소벤처기업부의 고시에 따라 수도권 및 충청권의 아스콘 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외(연간 예측량의 20% 이내)를 통해 관급 매출이 일시적으로 일부 회복되었으며, 2023년 4월 아스콘협동조합의 중소벤처기업부 고시 취소 소송이 원고의 패소로 판결됨에 따라 2024년 3월 조달청으로부터 최초 공시 기준 72,675백만원(2026년 반기 기준 계약금액 117,002백만원, 이후 2026년 7월 31일 이행금액 총액 65,774백만원으로 정정 공시)규모의 아스콘 납품계약을 체결하였습니다. 이후 중소벤처기업부 고시 제2024-109호에 따라 2025년 1월 1일부터 3년간 수도권 및 충청권 아스콘 연간 예측량의 20% 이내 중소기업자간 경쟁제품 지정 제외하는 동일한 조건으로 재지정되어 현재는 2027년까지 적용되고 있습니다.

당사는 매출 축소, 원자재 가격 상승에 따른 수익성 악화 및 금융비용 부담으로 2023년 영업손실 13,469백만원 및 당기순손실 32,912백만원이 발생하였습니다. 특히, 2023년 이자비용

6,728백만원이 발생하였으며, 기발행하였던 메자닌의 주가 상승에 따른 파생상품평가손실 3,840백만원(9CB 23백만원, 12CB 990백만원, 16CB 2,538백만원, 17BW 284백만원) 등으로 금융비용 10,597백만원이 발생하였고, 건설중인자산의 유형자산손상차손 4,138백만원과 영업권 1,747백만원 등 기타비용 12,294백만원이 발생하였습니다. 2024년에는 관급 납품 물량 수주 및 신규 아스콘 플랜트 인수에 따른 매출 증대에도 불구하고 기발행 메자닌의 주가 상승에 따라 파생상품평가손실 16,174백만원(9CB 1,357백만원, 16CB 2,661백만원, 17BW 12,095백만원, 19CB 61백만원), 사채상환손실 1,814백만원, 이자비용 7,592백만원 등 금융비용 25,630백만원의 부담과 유형자산손상차손 1,270백만원(기계장치 936백만원, 건설용장비 334백만원) 등 기타비용 1,632백만원으로 당기순손실 36,242백만원이 발생하였습니다. 2025년에는 관급 매출 비중 확대로 752백만원의 영업이익으로 전환하였으나 파생상품평가손실 6,407백만원(19CB 6,407백만원), 이자비용 8,882백만원 등 금융비용 15,459백만원, 영업권 2,099백만원 등 기타비용 2,311백만원이 지속되어 당기순손실 2,454백만원이 이어졌습니다. **2026년 반기에는 영업손실 5,349백만원과 함께 이자비용 294백만원과 파생상품평가손실 433백만원(17BW 7백만원, 19CB 426백만원) 등 금융비용 1,281백만원이 발생하여 당기순손실 8,776백만원을 기록하였습니다.**

[성장성 및 수익성 개선 방안]

당사는 아스콘 제조·판매를 주력으로 영위하면서 관급 매출 기반 확대, 친환경 신기술 제품 판매, 환경 설비사업 및 해외 진출을 통해 수익성 개선을 추진하고 있습니다. 에코스틸아스콘은 일반아스콘 대비 고강도·저소음·경제성 등 비교우위의 기술력을 보유하고 있으며, 아스콘 사업장 대기오염 저감설비 시장은 환경 규제 강화로 인해 매년 매출이 성장하는 추세입니다. 당사의 주요 수익성 개선 방안은 다음과 같습니다.

1) SGR+ 친환경 설비장치 사업을 통한 신규 수익원 확보

아스콘은 생산과정에서 황산화물, 질소산화물, 1급 발암물질인 벤조(a)피렌 등 대기오염물질이 배출되어 대기오염물질 배출사업장으로 분류되며 환경 관련 규제를 받고 있습니다. 환경부는 2020년 대기환경보전법 시행규칙 개정을 통해 특정대기유해물질 배출기준을 평균 30% 강화하였으며, 배출저감시설 없이 기준을 초과한 아스콘 공장에 대해 조업정지, 공장허가 취소 등의 행정명령을 내릴 수 있도록 하였습니다. 2026년 3월에는 조달청이 환경법령 위반으로 영업정지 처분을 받은 경우 즉시 통보·판매중지 의무를 신설함으로써 모든 아스콘 사업장의 SGR+ 설치 필요성이 더욱 증대되었습니다. 아스콘 사업장 대기오염 저감설비 시장은 이러한 관련 규제의 신설로 인해 향후 시장이 성장할 것으로 전망됩니다.

현재 당사가 파악하고 있는 국내 아스콘 플랜트 대기오염 저감설비 시장의 경쟁업체는 당사를 제외하고 약 4개사 수준이며, D사(덕트버너 및 건식오존 설비), G사(HTO), S사(RTO), H사(오존·OH라디칼) 등이 관련 설비를 공급하고 있습니다. 당사는 환경부 산하 국립환경과학원 및 세종특별자치시 보건환경연구원의 특정대기유해물질 배출시험을 통과한 SGR+를 기반으로 차별화된 기술경쟁력을 확보하고 시장을 확대하고자 노력하고 있습니다.

당사는 「대기환경보전법」에 따른 특정대기유해물질 관리 강화에 대응하여 SGR+의 보급을 확대하고 있으며, 국내 아스콘 사업장 중 공업지역 및 준공업지역과 기존 설치 사업장을 제외한 약 343개 사업장을 잠재시장으로 판단하고 있습니다. 사업장당 평균 설치금액을 약 350백만원으로 가정할 경우 잠재 시장규모는 약 119,700백만원 수준으로 추정하고 있으며, 환경규제 강화에 따라 관련 설비 수요 역시 지속적으로 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같은 환경 규제 강화 추세에 선제적으로 대응하여 1급 발암물질인 벤조(a)피렌 제거 및 벤젠·포름알데히드 99.9% 저감이 가능한 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+"를 자체 개발하였으며, 아스콘 업계 최초로 환경부 산하 국립환경과학원의 특정대기 오염물질 배출 허용기준 테스트를 통과하고 관련 특허를 취득하였습니다. 당사는 인천광역시 서구청 및 한국화학융합시험연구원(KTR)과 업무협약(MOU)을 체결하는 등 아스콘 공장 20개 업체에 설치계약을 진행하였으며, 해당 규제를 충족시키는 기술을 선제적으로 확보한 기업으로서 지자체 및 공모사업 수주와 공공기관 MOU 체결 등 적극적인 수주활동을 전개하여 수익성 향상을 위해 노력하고 있습니다.

2) 에코스틸아스콘 고부가가치 제품 판매 확대 및 VCM 탄소크레딧 연계

당사의 친환경 아스콘 "에코스틸아스콘"은 제강슬래그 골재의 높은 맞물림 효과 및 아스팔트 바인더-골재 상호간의 높은 결합력을 활용하여 기존 대비 높은 교통하중 저항성과 포트홀 발생 억제력을 보유하고 있습니다. 특히 제강슬래그 아스팔트 혼합물의 내구성 등 품질은 기존 기술대비 우수한 반면 재료비 및 공사비는 동등 제품 대비 약 98% 수준으로 낮아 발주기관의 예산 절감으로 직결되며, 소음 감소 및 도로표면 미세먼지 저감에도 탁월한 효과를 보유하고 있습니다. 이러한 기술력을 바탕으로 행정안전부 재난안전신기술(제2022-33-1호) 및 국토교통부 건설신기술(943호)을 취득하였으며, 서울 세종대로(2024년), 서울-세종고속도로 용인-안성구간(2023년), 서울 마포구 신촌로 버스정류장(2023년) 등 주요 현장에 납품 실적을 보유하고 있습니다. 당사는 신기술 지정 취득 및 주요 시공 현장 납품 실적을 바탕으로 당사 사업장과 협력 아스콘 업체들을 통한 전국적인 인프라를 구축하여 기존 아스콘 시장에서 에코스틸아스콘의 점유율을 높일 예정입니다.

특히, 에코스틸아스콘의 경우 출시한 이후 2023년 800백만원(매출비중 2.1%)에서 2024년 3,015백만원(매출비중 7.7%), 2025년 4,119백만원(매출비중 11.1%), **2026년 반기 2,615백만원(매출비중 18.1%)로 빠르게 증가하는 추세에 있습니다.**

한편 정부는 2050년 탄소중립을 위해 2030년까지 2018년 대비 온실가스 40% 감축을 추진하고 있으며, 지난해 유엔기후변화협약 당사국총회(COP29)에서 파리협정 제6조 국제 탄소 시장 규칙 제정이 마무리됨에 따라 민간주도의 VCM(자발적 탄소시장) 참여 기반이 강화될 전망입니다. 이에 당사는 대한상공회의소 탄소감축인증표준(KCS) VCM 방법론(KCS-M-25-002) 및 감축사업(KCS-P-25-002) 등록을 완료하여 온실가스를 최대 52% 감축하는 사업을 추진하고 있으며, 에코스틸아스콘 납품을 통해 확보한 탄소배출 저감 크레딧을 지자체 및 해외 발주처에 기부함으로써 영업 경쟁력을 강화하고 환경·사회·지배구조(ESG) 측면의 장점을 강조할 방침입니다.

3) 해외사업을 통한 중장기 신규 매출원 확보

당사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외 사업 진출을 추진하고 있습니다.

당사는 2023년 12월 18일 우크라이나국 도로 복구사업 등을 목적으로 우크라이나 현지법인에 대한 타법인주식 취득결정을 공시하였으며, 이후 사업 추진을 위한 출자를 진행하고 있습니다. 우크라이나는 전후 복구 과정에서 도로, 교량 등 사회간접자본(SOC) 재건 수요가 발생

할 것으로 예상되는 지역으로, 당사는 현지 사업 진출을 통하여 신규 시장을 확보하고자 하고 있습니다. **2026년 6월 30일 기준 당사의 우크라이나 현지법인(LLC SG Ukraine)에 대한 누적 출자금액은 656백만원이며**, 향후 단계적인 추가 출자를 통해 2026년 12월 31일까지 총 9,069백만원을 투입할 예정입니다.

현재 우크라이나 사업은 현지 사업기반 구축 단계에 있으며, 연결 실적에 미치는 영향은 제한적인 수준입니다. 다만, 향후 우크라이나 재건사업이 본격화될 경우 도로 복구사업 및 기타 인프라 사업 참여를 통해 신규 매출원을 확보할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

또한, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 인도네시아 시장 진출을 추진하게 되었습니다. 특히, 에코스틸아스콘 관련 특허를 인도네시아에 출원하여 해외 시장 진출을 위한 포석을 쌓고 있으며, 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결한 바 있습니다. 이에 당사는 금번 주주 배정 후 실권주 일반공모 자금 중 10,000백만원을 사용하여 JV를 설립하여 인도네시아 시장에 진출하고자 투자 결정을 하게 되었습니다.

인도네시아 아스콘 시장은 정부의 도로 유지보수 확대 정책, 자바·수마트라 지역 중심의 지속적인 도로 투자, 노후 도로 증가에 따른 유지보수 수요 확대를 바탕으로 중장기적인 성장 잠재력을 보유하고 있으며, 특히 국가도로 유지보수 시장과 주요 고속도로 프로젝트를 중심으로 안정적인 수요가 지속될 것으로 전망됩니다.

당사는 인도네시아 도로 인프라 시장 내 고부가가치 세그먼트 진입 가능성을 검토하기 위해 2026년 1월부터 단계적으로 현지 실사를 수행하였습니다. 현 실사에서 당사의 기술 및 운영 역량, 국내 대기업 A사의 사업 개발 및 원료 공급 역량, 현지 기업인 B사의 현지 인프라 및 영업 네트워크를 연계한 전략적 JV 파트너십 구축 가능성을 검토하기 위한 목적으로 진행되었습니다.

당사는 국내 대기업 A사와 현지 기업 B사와의 JV 설립을 진행할 계획이며, 총 설립자금은 약 22,000백만원이 될 것으로 예상되고 있습니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 10,000백만원을 사용하여 출자할 계획이며, 출자 이후 지분율은 약 45%가 될 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 제강 슬래그를 활용한 에코스틸 아스콘 기술을 확보하고 있습니다. 이 기술은 천연골재 채굴을 줄여 환경 부담을 완화하고, 고강도·고내구성을 갖추어 유지보수 비용을 절감할 수 있습니다. 동시에 소음과 미세먼지를 줄이는 효과까지 있어 인도네시아 정부가 추진하는 친환경 인프라 정책과도 잘 맞아떨어집니다. 더 나아가 기존 아스콘 대비 제조원가 절감과 시공 시간 단축 효과까지 있어 경제성과 효율성 측면에서도 경쟁력이 높습니다.

사업 구조 측면에서는 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

상기 기재한 바와 같이 당사는 최근 3년 및 **2026년 반기까지** 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황입니다. 당사는 상기와 같은 노력을 통해서 매출 및 수익성 개선을 계획하고 있으나, 당사의 계획과는 다르게 당사의 신규 사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화

되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 재무건전성 하락에 따른 위험

당사의 연결기준 부채비율은 기발행 메자닌의 행사 등 자기자본이 증가하면서 **2026년 반기말 91.00%**, 2025년 119.61%, 2024년 168.32%, 2023년 266.92%로 개선되는 추세에 있으며, 유동비율은 연결기준 **2026년 반기말 107.61%**, 2025년 124.61%, 2024년 94.64%, 2023년 61.77%를 기록하고 있습니다. 또한 차입금의존도는 연결기준 **2026년 반기말 24.06%**, 2025년 28.30%, 2024년 28.89%, 2023년 43.21%를 기록하고 있습니다. 한국은행의 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 말 기준 재무안정성 지표는 부채비율 84.4%, 유동비율 117.9%, 차입금의존도 28.7%를 기록하고 있습니다. 이처럼 **2026년 반기말 기준 당사의 유동비율은 동종업계 대비 소폭 하회하며 부채비율 및 차입금의존도는 동종업계 대비 열위한 수준**입니다. 당사는 적극적인 수주활동을 전개하여 수익성을 향상시키기 위해 노력하고 있습니다. 그러나 당사는 최근 3년 및 **2026년 반기까지** 지속적으로 당기순손실이 발생한 바 있으며, 당사의 영업환경 개선을 위한 노력에도 불구하고 영업실적 증대에 따른 안정성 지표 개선이 지속되지 않을 경우 당사의 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 이외에도 외부 금융환경 변화로 인한 차입금의 상환 요구가 발생하거나 계획대로 만기연장이 이루어지지 않을 시 당사의 유동성에 위기가 발생될 수 있으니, 투자자들께서는 유의해주시기 바랍니다.

당사의 연결기준 부채비율은 기발행 메자닌의 행사 등 자기자본이 증가하면서 **2026년 반기말 91.00%**, 2025년 119.61%, 2024년 168.32%, 2023년 266.92%로 개선되는 추세에 있으며, 유동비율은 연결기준 **2026년 반기말 107.61%**, 2025년 124.61%, 2024년 94.64%, 2023년 61.77%를 기록하고 있습니다. 또한 차입금의존도는 연결기준 **2026년 반기말 24.06%**, 2025년 28.30%, 2024년 28.89%, 2023년 43.21%를 기록하고 있습니다.

한국은행의 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 말 기준 재무안정성 지표는 부채비율 84.4%, 유동비율 117.9%, 차입금의존도 28.7%를 기록하고 있습니다. **이처럼 2026년 반기말 기준 당사의 유동비율은 동종업계 대비 소폭 하회하며, 부채비율 및 차입금의존도는 동종업계 대비 열위한 수준입니다.** 금번 유상증자 완료 후에는 부채비율 및 차입금의존도가 동종업계 수준을 하회할 것으로 예상됩니다.

[당사 주요 재무안정성 지표(연결기준)]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
유동자산	92,732	107,418	116,212	72,975	100,268
현금및현금성자산	11,199	43,577	52,662	17,087	16,073
매출채권	14,324	10,874	12,822	12,520	53,196
재고자산	1,928	1,166	1,528	2,714	3,264
기타	65,281	51,801	49,200	40,654	27,735
비유동자산	113,698	116,975	116,621	115,085	93,210
유형자산	77,826	80,042	84,572	76,794	61,449
기타	35,872	36,933	32,049	38,291	31,761
자산총계	206,430	224,393	232,833	188,060	193,478

유동부채	86,177	86,206	122,798	118,140	100,146
매입채무	12,251	13,932	23,337	16,894	14,876
단기차입금	17,364	16,436	18,303	22,228	23,168
유동전환사채	2,584	7,541	8,365	8,964	20,310
신주인수권부사채	-	261	533	7,636	-
유동성장기부채	21,970	21,500	19,450	23,140	10,557
기타	32,008	26,536	52,810	39,278	31,235
비유동부채	12,175	36,010	23,261	18,666	18,344
장기차입금	460	9,200	8,650	5,700	9,785
비유동전환사채	-	-	-	-	-
기타	11,715	26,810	14,611	12,966	8,559
부채총계	98,352	122,216	146,059	136,806	118,490
자본금	10,956	10,394	9,704	5,011	4,476
이익잉여금	-27,594	-19,074	-16,737	19,186	49,105
기타	124,716	110,857	93,807	27,057	21,407
자본총계	108,078	102,177	86,774	51,254	74,988
유동비율	107.61%	124.61%	94.64%	61.77%	100.12%
부채비율	91.00%	119.61%	168.32%	266.92%	158.01%
총차입금	49,675	63,494	67,261	81,262	71,089
차입금의존도	24.06%	28.30%	28.89%	43.21%	36.74%
업종평균 유동비율		-	180.13%	184.66%	180.78%
업종평균 부채비율		-	89.26%	88.74%	88.96%
업종평균 차입금의존도		-	27.42%	29.14%	28.37%

주1) 총차입금 = 단기차입금 + 유동전환사채 + 신주인수권부사채+유동성장기차입금+ 장기차입금 + 비유동전환사채+리스부채

주2) 차입금의존도 = 총차입금 / 자산총계

주3) 유동자산, 비유동자산, 유동부채, 비유동부채, 자본의 계정과목 중 주요 계정을 제외한 부분은 기타로 작성하였습니다.

주4) 업종평균 유동비율, 부채비율, 차입금의존도의 경우 한국은행에서 발표한 2024년 기업경영분석보고서 (C239. 기타 비금융 광물제품)에서 참고하였습니다.

당사의 연결기준 부채비율은 2023년 266.92%에서 2024년 168.32%로 98.60%p 하락하였습니다. 이는 부채총계가 2023년 136,806백만원에서 2024년 146,058백만원으로 증가하였으나, 유상증자 31,122백만원, 전환사채 전환 19,742백만원, 신주인수권 행사 18,464백만원 등 대규모 자본거래로 자본총계가 2023년 51,254백만원에서 2024년 86,774백만원으로 증가하였기 때문입니다. 그 결과 당사의 연결기준 이익잉여금(결손금)은 2023년 -19,186백만원이었으나 2024년 -16,737백만원으로 소폭 감소하였습니다.

그러나, 2025년 부채비율은 119.61%를 기록하여 2024년 대비 48.71%p 감소하였습니다. 이는 전환사채 전환 10,432백만원, 신주인수권 행사 5,650백만원 등 자본거래로 인해 자본총계가 2025년 102,177백만원을 기록하여 2024년 말 대비 15,403백만원 증가하였으며, 동시에 주가연계사채 관련 파생상품부채가 2024년 말 29,398백만원에서 2025년 말 7,984백만원으로 21,414백만원 감소하는 등 부채총계가 146,058백만원에서 122,215백만원으로 23,843백만원 감소하였기 때문입니다. 그 결과, 당사의 연결기준 이익잉여금은 당기순손실 2,454백만원 발생으로 2024년 말 -16,737백만원에서 2025년 말 -19,074백만원으로 소폭 감소하였습니다.

2026년 반기말 부채비율은 91.00%를 기록하여 2025년 말 대비 28.61%p 감소하였습니다. 이는 전환사채의 주식 전환에 따른 전환사채(유동) 4,741백만원 및 관련 파생상품부채

5,754백만원이 감소하는 등 부채총계가 23,000백만원 감소함과 동시에 전환 등 자본거래로 자본총계가 증가하였음에 기인합니다. 다만 2026년 반기 중 영업손실 5,348백만원 및 금융비용 3,405백만원이 발생하여 당기순손실 8,776백만원이 기록되었으며, 이에 이익잉여금은 2025년 말 -19,074백만원에서 2026년 반기말 -27,594백만원으로 감소하였습니다.

아스콘 플랜트 친환경 설비장치 관련 규제를 충족시키는 기술을 선제적으로 확보한 기업으로 지자체 및 공모사업 수주와 공공기관 MOU 체결 등 적극적인 수주활동을 전개하여 영업실적 개선을 위해 노력하고 있어 이익잉여금의 감소는 제한적일 것으로 예상됩니다.

2026년 반기말 기준 잔여 수주잔고는 43,403백만원(부가세 별도)이나 아스콘 포장의 특성상 현장별 상황에 따라 실제 납품시기가 계약기간을 초과하거나, 기간 단축·증량 등으로 변동될 수 있습니다. 또한 날씨, 공사현장 상황, 관공서 발주일정 등에 따라 납품시기가 달라질 수 있어 수익 인식 시점을 확정적으로 단정하기는 어렵습니다. 다만, 해당 수주잔고의 매출 예상 인식 시기는 다음과 같습니다.

[2026년 반기말 수주잔고의 매출 예상 인식시기]

(단위 : 백만원)

기간	금액(백만원)	요인
2026년 2분기	12,000	장마철 영향으로 물량 감소
2026년 3분기	18,837	성수기 납품 집중
2026년 4분기	22,954	성수기 지속, 연말 예산 집행
2027년 1분기	8,443	동절기 영향으로 공사 제한
합계	62,234	-

주1) 2026.05.22 조달청 아스콘 납품계약 변경으로 계약금액이 117,002백만원으로 감소. 잔여 수주잔고(=현재 계약금액 - 26년1분기 누적 판매금액) 62,234백만원으로 조정됨.

당사의 연결기준 2025년 유동비율은 124.61%로 전년 대비 29.97%p 상승하였습니다. 이는 전환사채 전환에 따른 파생상품부채 감소 등으로 유동부채가 122,798백만원에서 86,206백만원으로 36,592백만원 감소한 반면, 유동자산은 116,212백만원에서 107,418백만원으로 8,794백만원 감소에 그쳐 유동비율이 개선되었습니다. 2026년 반기말 유동비율은 107.61%로 전년 말 대비 17.00%p 추가 상승하였습니다. 이는 전환사채(유동) 4,741백만원 감소, 파생상품부채 5,754백만원 감소, 매입채무 9,405백만원 감소 등으로 유동부채가 86,206백만원에서 66,052백만원으로 20,154백만원 감소한 반면, 유동자산은 107,418백만원에서 90,507백만원으로 16,911백만원 감소에 그쳐 유동비율이 개선되었습니다.

한편, 당사의 연결기준 차입금의존도는 2023년 35.98%, 2024년 23.75%, 2025년 30.92%, 2026년 반기 29.85%를 기록하였습니다. 2024년의 경우 조달청 납품계약 체결에 따른 관급 매출 재개로 자산총계가 크게 증가한 가운데 전환사채 전환 등으로 총차입금이 전년 대비 12,416백만원 감소하여 차입금의존도가 하락하였습니다. 2025년의 경우 교환사채 신규 발행 등의 영향으로 총차입금이 전년 대비 14,085백만원 증가하면서 차입금의존도가 상승하였습니다. 2026년 반기에는 전환사채 전환 등으로 총차입금이 전기말 대비 13,819백만원 감소하면서 차입금의존도가 24.06%로 하락하였습니다.

당사의 **2026년 반기말** 기준 단기차입금은 기업은행 외 금융기관으로부터의 일반자금대출 **17,301백만원** 및 관계회사차입금 63백만원으로 **합계 17,364백만원**이며, 연이자율은 **5.10~12.00% 수준입니다**. 장기차입금은 기타장기차입금 **21,970백만원** 및 사채 **460백만원**으로 **합계 22,430백만원**이나, 이 중 **21,970백만원**이 1년 이내 만기 도래로 유동성장기부채로 대체되어 비유동성 잔액은 **460백만원**입니다. 단기차입금 합계와 유동성장기부채를 포함한 1년 이내 상환 예정 차입금은 **39,334백만원이며**, 당사는 만기 도래 차입금에 대하여 각 금융기관과의 협의를 통한 만기연장 등을 계획하고 있으며, 금번 유상증자를 통한 자금 조달로 차입금 상환 부담을 완화할 계획입니다.

한편, 당사는 차입금에 대한 담보로 **2026년 반기말** 기준 설정금액 합계 **59,051백만원** 규모의 자산을 금융기관 등에 제공하고 있습니다. 주요 담보 제공 내역으로는 유형자산(건물, 토지, 기계장치 등)이 기업은행 2,400백만원, 우리은행 14,100백만원, 신한은행 5,520백만원, 수협은행 5,040백만원 등 금융기관 차입금 담보로 제공되어 있으며, 자기주식 11,978백만원 및 자산유동화차입금 관련 **수익권증서 28,106백만원**이 키움증권 및 신한캐피탈 외에 담보로 제공되어 있습니다. 당사의 **2026년 반기** 및 최근 3개년 단기 차입금 내역은 다음과 같습니다.

[당사 단기차입금 내역(연결기준)]

(단위: 백만원)

구 분	차입처	연이자율(%)	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
일반자금대출	기업은행 외	5.10~12.00	17,301	16,373	18,240	21,075
관계회사차입금 외	스튜디오에스지이(주) 외	-	63	63	63	-
합 계			17,364	16,436	18,303	21,075

주 1) 연이자율은 2026년 1분기 보고서 기준

[당사 장기차입금 내역(연결기준)]

(단위: 백만원)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
기타장기차입금	21,970	30,030	27,430	28,000
사채	460	670	670	840
합 계	22,430	30,700	28,100	28,840
유동성대채액	(21,970)	(21,500)	(19,450)	(23,140)
비유동성잔액	460	9,200	8,650	5,700

[당사 장기차입금 상환일정(연결기준)]

(단위: 백만원)

구 분	사 채	장기차입금	합 계
1년 이내		21,970	21,970
1년 초과 2년 이내	460	-	460
합 계	460	21,970	22,430

한편, 당사는 2023년 04월 06일 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채 15,000백만원 발행하였으며, 2024년 7월 29일 제19회 무보증 사모 전환사채를 25,000백만원 규모로 발행하였고, 2025년 12월 24일 제20회 무보증 사모 교환사채를 16,500백만원 발행하였습니다. 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채는 2026년 4월 중 만기상환되어 증권신고서 제출일 현재 잔액이 없으며, 제19회 무보증 사모 전환사채의 잔액은 3,965백만원, 제20회 무보증 사모 교환사채의 잔액은 16,500백만원입니다.

제19회 무보증 사모 전환사채의 경우 발행일로부터 18개월이 되는 2026년 1월 29일부터 사채권자가 조기상환을 청구할 수 있는 조기상환청구권(PUT옵션)이 부여되어 있습니다. 이후 사채권자들의 전환청구로 2025년 중 10,750백만원, 2026년 1분기 중 9,960백만원이 주식으로 전환되었으며, 2026년 1분기 중에는 일부 사채권자가 조기상환청구권을 행사하여 325백만원이 조기상환되었습니다. 그 결과 2026년 1분기말 현재 잔여 액면금액은 4,745백만원(장부가액 2,800백만원)이며, 증권신고서 제출일 현재 잔여 사채권자 역시 조기상환청구권을 추가로 행사할 수 있는 상태로, 행사 시 당사는 잔여 액면금액에 보장이자율 연 2.00%를 적용한 금액을 상환하여야 합니다. 또한, 제20회 무보증 사모 교환사채의 경우 발행일로부터 18개월 후인 2027년 06월 24일부터 매 3개월마다 사채권자가 조기상환을 청구할 수 있는 조기상환청구권(PUT옵션)이 부여되어 있습니다. 해당 교환사채의 행사가액은 3,260원으로 증권신고서 제출 기준 종가 대비 OTM 상태로, 해당 주가가 지속될 경우 조기상환청구의 행사 가능성이 있습니다. 당사의 2026년 반기말 기준 미상환 메자닌 내역은 다음과 같습니다.

[당사 미상환 메자닌 현황]

(기준 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	행사대상 주식의 종류	행사청구가능기간	행사조건		미상환사채	
							행사비율 (%)	행사가액	권면(전자등록)총액	행사가능주식수
무보증 사모 교환사채	20	2025.12.24	2030.12.24	16,500	보통주	2026.01.24 ~ 2030.11.13	100	3,260	16,500	5,061,350
무보증 사모 전환사채	19	2024.07.29	2027.07.29	25,000	보통주	2025.07.29 ~ 2027.06.29	100	2,241	3,965	1,769,299
무보증 공모 분리형 신주인수권부사채	17	2023.04.06	2026.04.06	15,000	보통주	2023.05.06 ~ 2026.03.06	109.33	1,029	246	-
합 계	-	-	-	63,500	-	-	100	2,177	20,465	6,830,649

한편, 당사의 관계기업인 에스지이유니콘(주)는 아스콘 공장 인수 목적의 특수목적법인으로, SBI인베스트먼트가 에스지이유니콘(주)의 RCPS(상환전환우선주)에 9,000백만원 투자하고 있습니다. 당사는 SBI인베스트먼트의 에스지이유니콘(주) RCPS 투자와 관련하여 당사가 보유한 에스지이유니콘(주) 보통주를 담보로 제공하고 있으며, 향후 에스지이유니콘(주)의 RCPS 상환 청구 시 에스지이유니콘(주)에서 상환하지 못할 시 당사가 직접 상환의무를 받아 줘야할 가능성이 있으며, 상환 청구 가능일자는 2024년 08월 05일부터 2026년 09월 30일까지이며, 상환대금은 납입일로부터 상환대금 지급일까지 연 복리 9.2%에 따라 계산한 금액입니다. 의무 이행이 어려워질 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 연결기준으로 당사의 이자비용 대비 영업이익을 나타내는 이자보상배율은 2022년 0.13배, 2023년 -2.00배, 2024년 -0.80배로 지속적으로 부(-)의 수치를 보였습니다.

2025년에는 관급 매출 비중 확대로 영업이익이 752백만원으로 흑자전환하면서 이자보상배율이 0.08배로 개선되었으나, 이자비용 8,882백만원을 상회하지 못하는 수준에 그쳤습니다. **2026년 반기에는 영업손실 5,349백만원이 재발하면서 이자보상배율이 -1.57배를 기록하였습니다.** 또한 영업활동현금흐름은 2024년 18,595백만원의 유입을 기록하였으나 2025년 -28,542백만원, **2026년 반기 -21,833백만원으로 적자를 지속하고 있습니다.** 당사 영업활동 현금흐름 및 이자비용 추이는 다음과 같습니다.

[당사 영업활동 현금흐름 및 이자비용 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원, 배)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
매출액	31,980	102,246	118,940	80,921	89,858
이자비용	3,405	15,459	25,630	10,597	4,446
영업이익	(5,349)	752	-6,068	-13,469	566
영업이익률	(16.7%)	0.7%	(5.1%)	(16.6%)	0.6%
영업활동 현금흐름	(21,833)	-28,542	18,595	13,124	1,428
이자보상배율	(1.57)	0.05	-	-	0.13

주 1) 이자보상배율 = 영업이익/이자비용

당사는 적극적인 수주활동을 전개하여 수익성을 향상시키기 위해 노력하고 있습니다. 그러나 당사는 최근 3년 및 **2026년 반기까지** 지속적으로 당기순손실이 발생한 바 있으며, 당사의 영업환경 개선을 위한 노력에도 불구하고 영업실적 증대에 따른 안정성 지표 개선이 지속되지 않을 경우 당사의 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 이외에도 외부 금융환경 변화로 인한 차입금의 상환 요구가 발생하거나 계획대로 만기연장이 이루어지지 않을 시 당사의 유동성에 위기가 발생될 수 있으니, 투자자들께서는 유의해주시기 바랍니다.

다. 매출채권 및 보유 채권 회수 관련 위험

[매출채권]

당사의 매출채권은 관급 아스콘 납품 후 검수 절차를 통한 대금 청구 및 민수 거래처에 대한 아스콘 제품 납품 대금으로 발생하고 있습니다. 최근 연결기준 **매출채권 순장부가액은 2023년 12,520백만원, 2024년 12,822백만원, 2025년 10,874백만원, 2026년 반기 14,324백만원이며,** 매출채권회전율은 2023년 2.46회, 2024년 9.39회, 2025년 8.63회, **2026년 1분기 5.08회(연환산 기준)**를 기록하였습니다. 당사의 **매출채권회전율은 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2022년~2024년 평균매출채권회전율 6.3회와 비교할 경우 낮은 수준을 보이고 있습니다.** 예기치 못한 전방산업을 비롯한 대내외 환경 변화 등으로 인하여 당사 **주요 매출처들의 매출채권 회수가 제대로 이루어지지 않을 가능성이 발생할 수** 있습니다. 이러한 경우 당사 매출채권의 건전성이 저하되어 추가적인 대손충당금 적립에 따라 당사 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 자금 유동성이 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[미수금, 단기대여금, 미수수익]

2026년 반기말 기준 당사의 연결 재무제표상 미수금 채권액은 17,485백만원이며, 이 중 2,404백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있어 설정률은 13.8%에 달합니다. 단기대여금은 채권액 13,628백만원 중 72백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있으며 설정률은 0.5%입니다. 미수수익은 채권액 14백만원 전액이 정상채권으로 대손충당금이 설정되어 있지 않습니다. 당사는 미수금 등 받을채권의 회수가능성에 대한 지속적인 모니터링을 수행하고, 전결규정 및 내부통제 강화를 통해 추가적인 미회수채권 발생을 억제할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 미수금이 원활하게 회수되지 못하거나 추가적인 대손충당금 설정이 필요해질 경우 당사의 손익계산서에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[매출채권]

당사의 매출채권은 관급 아스콘 납품 후 검수 절차를 통한 대금 청구 및 민수 거래처에 대한 아스콘 제품 납품 대금으로 발생하고 있습니다. 최근 연결기준 매출채권 순장부가액은 2023년 12,520백만원, 2024년 12,822백만원, 2025년 10,874백만원, **2026년 반기 14,324백만원이며**, 매출채권회전율은 2023년 2.46회, 2024년 9.39회, 2025년 8.63회, **2026년 반기 5.08회(연환산 기준)**를 기록하였습니다. 2024년에는 조달청 납품계약 체결에 따른 관급 매출 재개로 회전율이 큰 폭으로 개선되었으나, **2026년 반기에는** 글로벌 원자재 가격 급등의 영향으로 매출이 감소하면서 연환산 기준 회전율이 일시적으로 하락하였습니다.

당사의 관급 매출은 관급수요처에서 조달청으로 조달요청이 이루어지면 조달청이 당사에 납품을 요청하고, 당사가 관급수요처로 직접 제품을 납품하는 구조입니다. 관급 납품의 경우 납품 후 수요기관의 검수 및 대금 청구 승인 절차를 거쳐 대금이 수령되므로, 납품처별 현장 조건에 따라 대금 수령 시기가 상이하여 매출채권 잔액이 일정 수준 유지되는 경향이 있습니다.

당사는 주요 고객사를 관급수요처로서 지자체, 한국도로공사, 인천국제공항공사 등 공공기관 및 정부기관으로 구성하고 있으며, 조달청을 통한 납품 구조로 이루어져 있어 수금 조건이 양호합니다. 당사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 신용위험 노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다. 당사의 최근 연결기준 매출채권 관련 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 **2026년 반기** 매출채권 및 대손충당금 설정 내역]

(단위: 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
매출채권 장부금액	15,404	12,040	13,689	13,708
대손충당금	(1,080)	(1,165)	(867)	(1,188)
매출채권 순장부금액	14,324	10,874	12,822	12,520
대손충당금설정률	7.01%	9.68%	6.33%	8.67%

2023년의 경우 당사의 관급 물량의 매출 축소에 따른 신규 매출채권 발생이 제한되어 매출

채권 순장부가액은 12,520백만원으로 전년 대비 76.5% 감소하였습니다. 이러한 매출채권 잔액의 감소로 2023년 연결기준 매출채권회전율은 2.46회로 전년 대비 약 0.7회 증가하는 원인이 되었습니다.

2024년의 경우 관급 매출 회복에 따른 매출 증가로 매출채권 순장부가액은 12,822백만원으로 2023년 말 대비 약 2.4% 증가하였으며, 대손충당금이 867백만원으로 감소하여 대손충당금 설정률은 6.33%로 전년 대비 소폭 개선되었습니다. 이에 따라 매출채권회전율은 9.39회로 2023년 대비 큰 폭으로 개선되었습니다.

2025년의 경우 매출채권 순장부가액은 10,874백만원으로 전년 말 대비 15.2% 감소하였으며, 대손충당금이 1,165백만원으로 증가함에 따라 대손충당금 설정률은 9.68%로 상승하였습니다. 2025년 연결기준 매출채권회전율은 8.63회로 전년 대비 소폭 감소하였습니다.

2026년 반기의 경우 매출채권 순장부가액은 14,324백만원으로 2025년 말 대비 약 31.7% 감소하였으며, 대손충당금이 85백만원으로 유지되면서 대손충당금 설정률은 7.01%로 하락하였습니다. 2026년 반기 연결기준 매출채권회전율은 5.08회(연환산 기준)를 기록하였습니다.

당사의 매출채권회전율은 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2022년~2024년 평균 매출채권회전율 6.3회와 비교할 경우 낮은 수준을 보이고 있습니다. 그러나, 동종업계의 범주는 기타 비금속 광물제품으로 분류되어 당사가 영위하는 아스콘 제조업보다 포괄적인 개념입니다. 또한, 관급 매출은 매출 발생 후 검수기간을 거쳐 채권회수가 이루어지기 때문에 상대적으로 매출채권회전율이 낮은 경향이 존재합니다.

매출채권회전율은 영업활동으로 발생한 채권이 얼마나 빨리 회수되는지를 판단할 수 있는 지표로, 정상적인 영업환경 하에 매출채권회전율이 낮다는 것은 당사의 영업활동에서 발생하는 현금이 당사에 들어오는 정도가 낮다는 것을 의미하므로 당사의 재무적 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 의미할 수 있습니다.

[매출채권 관련 활동성 지표(연결기준)]

(단위 : 백만원, 회, 일)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
매출액	31,980	102,246	118,940	80,921	89,858
매출액 증가율	-	-14.04%	46.98%	-9.95%	-
매출채권(A)	15,404	12,040	13,689	13,708	56,429
대손충당금 금액(B)	-1,080	-1,165	-867	-1,188	-3,233
매출채권 장부가액(A+B)	14,324	10,875	12,822	12,520	53,196
대손충당금 설정률(B/A)	-7.01%	-9.68%	-6.33%	-8.67%	-5.73%
매출채권회전율	5.08	8.63	9.39	2.46	1.71
매출채권회전일수	71.90	42.30	38.88	148.21	212.90
업종평균 매출채권회전율	-	-	6.23	6.22	6.53

자료 : 한국은행 기업경영분석보고서(2024)

주1) 매출채권회전율 = 매출액 / [(전기매출채권+당기매출채권)/2]

주2) 매출채권회전율에 산정에 사용된 매출채권은 대손충당금을 반영한 매출채권의 장부가액

주3) 매출채권회전일수= 365/매출채권회전율

주4) 대손충당금 금액은 매출채권에 대한 대손충당금
주5) 업종평균은 한국은행 기업경영분석보고서 2024(C239. 기타 비금속 광물제품)

한편, 당사는 개별적인 손상사건이 파악된 채권에 대해 개별 분석을 통해 회수가능가액을 산정하고 산정된 회수가능가액과 장부금액의 차액을 손상차손으로 인식하고 있으며, 약정회수 기일로부터 연체된 채권의 경우 채권 연체기간에 따라 과거 경험율을 고려한 대손충당금 설정율을 적용하여 손상차손을 인식하고 있습니다.

당사의 대손충당금을 살펴보면 2022년 말 3,287백만원에서 2023년 말 3,664백만원으로 증가하였습니다. 2022년의 경우 민수매출 확대와 함께 대손상각비 2,468백만원이 발생하여 기말 대손충당금은 3,287백만원을 기록하였습니다. 2023년의 경우 민수 매출 증가로 6,158백만원의 대손충당금이 신규 설정되었으며, 회수 불가능한 채권 5,781백만원의 제각처리를 통해 기말 대손충당금 잔액은 3,664백만원으로 설정되었습니다. 2024년에는 대손상각비 195백만원이 환입되고 126백만원의 제각이 발생하여 기말 대손충당금 잔액은 3,343백만원으로 감소하였습니다. 2025년에는 대손상각비 298백만원이 추가 발생하여 기말 대손충당금 잔액은 3,642백만원으로 증가하였으며, **2026년 반기에는 소액 환입으로 3,556백만원으로 감소하였습니다.**

대손충당금 설정률은 2022년 5.73%, 2023년 8.67%로 증가하였다가 2024년 6.33%로 개선되었으나, 이후 다시 2025년 9.68%, **2026년 반기에는 대손충당금 85백만원이 환입되며 설정률이 7.01%로 하락하였습니다.** 대손충당금 설정률은 매출채권 중 회수가 불가능할 것으로 판단되는 정도가 높아짐을 의미하는 것으로 당사의 재무안정성에 부정적 영향을 끼칠 수 있습니다.

[대손충당금 변동현황(연결기준)]
(단위 : 백만원)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
1.기초 대손충당금 잔액합계	3,642	3,343	3,664	3,287	819
2.순 대손처리액(①-②±③)		-	-	-	-
①대손처리액(상각채권액)		-	-	-	-
②상각채권 회수액		-	-	-	-
③기타 증감액		-	-	-	-
3.대손상각비 계상(환입)액	(85)	299	-195	6,158	2,468
4.매각예정자산재분류		-	-	-	-
5.연결범위의 변동		-	-	-	-
6.대손충당금 제각		-	-126	-5,781	-
7.기말 대손충당금 잔액합계(A)	3,556	3,642	3,343	3,664	3,287

당사의 연결기준 매출채권의 연령은 하기와 같으며, 2024년 말 매출채권의 연령은 6개월 이내 93.4%, 6개월 초과 1년 미만 0.5%로 관급 매출 회복에 따라 양호한 상태를 보였으나, 2025년 말에는 6개월 이내 77.8%, 6개월 초과 1년 미만 13.1%, 1년 초과 9.1%로 중장기 채권 비중이 재차 증가하였습니다. **2026년 반기말 기준 매출채권 비중은 6개월 미만 85.82%, 6개월 초과 1년 미만 7.74%, 1년 초과 6.44%로 2025년 말 대비 6개월 초과 1년 미만 채권 비중은 감소하였으나 1년 초과 장기 매출채권 비중은 11.9%로 높은 수준을 유지하고 있습니다**

다. 향후에도 장기간 동안 회수되지 못한 채권의 비중이 높아진다면 당사의 유동성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

[매출채권 연령분석(연결기준)]

(단위 : 백만원)

구분		6개월 미만	6개월 초과 1년 미만	1년 초과	계
2026년 반기	총장부금액	13,220	1,192	992	15,404
	비중	85.82%	7.74%	6.44%	100.00%
2025년	총장부금액	9,365	1,580	1,095	12,040
	비중	77.78%	13.12%	9.09%	100.00%
2024년	총장부금액	12,787	67	835	13,689
	비중	93.41%	0.49%	6.10%	100.00%
2023년	총장부금액	12,410	136	1,162	13,708
	비중	90.53%	0.99%	8.48%	
2022년	총장부금액	41,947	11,413	3,069	56,429
	비중	74.34%	20.23%	5.44%	100.00%

당사의 주요 고객사는 지자체 및 공공기관 등으로 매출채권 회수 위험성은 상대적으로 크지 않았으나, 관급 매출 제한으로 인해 민수매출을 확대하면서 대손충당금 설정률은 2022년 5.73%에서 2023년 8.67%, 2024년 6.33%로 개선되었다가 2025년 9.68%, **2026년 반기 7.01%로 기록하고 있습니다.** 그러나 일부 거래처들이 부실화될 경우 추가적인 매출채권 대손상각이 발생할 수 있으며, 예기치 못한 전방산업을 비롯한 대내외 환경 변화 등으로 인하여 당사 주요 매출처들의 매출채권 회수가 제대로 이루어지지 않을 가능성이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우 당사 매출채권의 건전성이 저하되어 추가적인 대손충당금 적립에 따라 당사 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 자금 유동성이 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[미수금, 단기대여금, 미수수익]

2026년 반기말 기준 당사의 연결 재무제표상 미수금 채권액은 17,485백만원이며, 이 중 2,404백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있어 설정률은 60.7%에 달합니다. 단기대여금은 채권액 11,369백만원 중 72백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있으며 설정률은 0.6%입니다. 미수수익은 채권액 10백만원 전액이 정상채권으로 대손충당금이 설정되어 있지 않습니다.

미수금 채권액은 2023년말 4,778백만원에서 2024년말 2,878백만원으로 감소하였다가 2025년말 4,305백만원, **2026년 반기말 47,485백만원으로 다시 증가**하였습니다. 반면 대손충당금은 2023년말 이후 2,404백만원으로 변동 없이 유지되고 있어, 채권액 변동에 따라 설정률이 2023년말 50.3%, 2024년말 83.5%, 2025년말 55.9%, **2026년 반기말 13.8%로 하락**하였습니다. 단기대여금의 경우 2023년말 4,831백만원에서 2024년말 23,445백만원으로 대폭 증가하였다가 2025년말 11,170백만원, **2026년 반기말 13,628백만원 수준**을 유지하고 있으며, 대손충당금은 72백만원으로 변동이 없습니다.

[최근 3개 사업연도 및 2026년 1분기 미수금·단기대여금·미수수익 현황 (연결기준)]

(단위 : 백만원)

구분		채권액	대손충당금	장부가액	설정률
2026년 반기	미수금	17,485	(2,404)	15,080	13.8%
	단기대여금	13,628	(72)	13,556	0.5%
	미수수익	14	-	14	-
	합계	31,127	(2,476)	28,650	8.0%
2025년	미수금	4,305	(2,404)	1,901	55.9%
	단기대여금	11,170	(72)	11,098	0.6%
	미수수익	6	-	6	-
	합계	15,481	(2,476)	13,005	16.0%
2024년	미수금	2,878	(2,404)	474	83.5%
	단기대여금	23,445	(72)	23,373	0.3%
	미수수익	12	-	12	-
	합계	26,335	(2,476)	23,859	9.4%
2023년	미수금	4,778	(2,404)	2,374	50.3%
	단기대여금	4,831	(72)	4,759	1.5%
	미수수익	15	-	15	-
	합계	9,624	(2,476)	7,148	25.7%

[기타채권 대손충당금 변동현황 (연결기준)]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
기초 대손충당금 잔액	2,476	2,476	2,476	54
신규 설정액	-	-	-	2,422
환입 및 제각	-	-	-	-
기말 대손충당금 잔액	2,476	2,476	2,476	2,476

당사의 미수금 대손충당금 **2,476백만원(연결기준)**의 전액은 수익 창출이 중단된 두 종속기업 아이퍼스힐(주)과 (주)이지이엔엠에 대한 채권에서 비롯되었습니다. 해당 아이퍼스힐(주) 및 (주)이지이엔엠의 회사 개요 및 사업, 재무 현황에 관해서는 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 사. 종속기업 및 관계기업 관련 위험 부분을 참고하여 주시기 바랍니다.

1) 아이퍼스힐(주)

아이퍼스힐(주)은 경영컨설팅·부동산개발·시행을 영위하는 당사 종속기업(지분 29%)으로, 인천경제자유구역 내 시행사업의 최종 승인이 결정되지 않아 매출이 발생하지 않고 있습니다. 당사는 동 법인에 대한 단기대여금 3,580백만원, 기타채권 8백만원에 대하여 전액 대손충당금을 설정하고 있으며, 당반기 중 기타의대손상각비 254백만원을 인식하였습니다. 2026년 반기말 현재 아이퍼스힐(주)의 자본은 -3,759백만원으로 완전자본잠식 상태입니다.

2) (주)이지이엔엠

(주)이지이엔엠은 환경플랜트 전문시공·설비업체로 2019년 7월 당사에 인수된 종속기업(지분 60%)입니다. 인수 이후 아스콘 플랜트 친환경 설비(SGR+) 개발에 집중하면서 외부 매출이 발생하지 않고 있으며, 당사는 동 법인에 대한 기타채권 2,075백만원 전액에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 2025년말 현재 (주)이지이엔엠의 자본은 -2,058백만원으로 완전자본잠식 상태입니다.

자산총계 대비 미수금(장부가액) 비중은 2023년말 1.0%, 2024년말 0.3%, 2025년말 1.0%, **2026년 반기말 7.3%로 상승하였습니다. 다만 반기말 미수금 장부가액 15,080백만원에는 ABL 원리금 상환을 위한 신탁예치 미수금 6,223백만원이 포함되어 있으며, 이를 제외한 비중은 4.3% 수준입니다. 이 점을 고려할 때** 당사의 재무구조에 유의적으로 부정적인 영향을 미칠 가능성은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 다만 미수금의 대부분이 완전자본잠식 상태인 종속기업에 대한 채권으로 회수가능성이 불확실한 바, 미수금 회수 관리에 대한 적극적인 노력이 미진할 경우 당사 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

향후에도 당사는 미수금 등 받을채권의 회수가능성에 대한 지속적인 모니터링을 수행하고, 전결규정 및 내부통제 강화를 통해 추가적인 미회수채권 발생을 억제할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 미수금이 원활하게 회수되지 못하거나 추가적인 대손충당금 설정이 필요해질 경우 당사의 손익계산서에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산은 2022년 3월 레미콘 사업부문 영업양도 이후 원재료가 대부분을 차지하고 있습니다. **2026년 반기 연결기준 재고자산 장부금액은 1,928백만원**이며, 2025년 1,166백만원, 2024년 1,528백만원, 2023년 2,714백만원을 기록하였습니다. 현재 당사가 보유 중인 재고자산에 대하여 장기체화 재고는 없으며, 금융기관에 차입금의 담보 등으로 제공한 것도 없습니다. 당사의 대내외 영업환경 변화로 인해 매출 실적이 저하되거나 재고자산 관리 효율성이 저하될 경우, 재고자산 회전을 등 관련 지표들이 악화될 가능성이 있습니다. 또한 향후 매출 부진에 따른 폐기손실 금액의 증가 등이 발생할 경우 재고자산의 증가는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자분께서는 이에 유의하시길 바랍니다.

기업에 있어서 재고는 연체이자와 같은 영향을 미치게 되며 적정재고 수준을 넘어설 경우, 재고자산의 가치 하락 및 관리비용 증가로 회사의 재무적 부담은 가중됩니다. 당사는 매년 12월 재고자산 실사를 외부감사인 입회하에 진행하여 그 실재성 및 완전성을 확인하고 있습니다. 당사의 재고자산은 계속기록법과 실지 재고조사에 의하여 그 수량이 파악되고 있으며, 월총평균법을 적용하여 산정된 취득원가로 평가되고 있습니다.

당사의 재고자산은 2022년 3월 레미콘 사업부문 영업양도 이후 원재료가 대부분을 차지하고 있습니다. **2026년 1분기 연결기준 재고자산 장부금액은 1,928백만원**이며, 2025년

1,166백만원, 2024년 1,528백만원, 2023년 2,714백만원을 기록하였습니다. 현재 당사가 보유 중인 재고자산에 대하여 장기체화 재고는 없으며, 금융기관에 차입금의 담보 등으로 제공한 것도 없습니다.

한편, 재고자산회전율은 2023년 25.30회, 2024년 56.08회, 2025년 75.91회, **2026년 반기 41.34회(연환산 기준)를 기록하였습니다.** 2024년의 경우 매출이 대폭 증가함에 따라 전년 대비 회전율이 크게 상승하였으며, 2025년에도 높은 회전율을 유지하였습니다. 이는 한국은행 2024년 기업경영분석보고서상 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2023년 8.54회, 2024년 7.66회 대비 높은 수준이며, 이는 즉시 생산·납품하는 아스콘 제조업의 특성상 재고 보유가 불가능하기 때문입니다.

(단위 : 백만원, %)

영업부문	계정과목	2026년 반기	2025년	2024년	2023년
아스콘부문	상 품	5	4	-	-
	원재료	1,923	1,162	1,528	2,714
	저장품	-	-	-	-
합 계		1,928	1,166	1,528	2,714
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		0.9	0.52	0.66	1.44
[재고자산합계÷기말자산총계×100]					
재고자산 회전율(회수)		41.34회	75.91회	56.08회	25.30회
[연환산 매출액÷{(기초재고+기말재고)÷2}]					
업종평균 재고자산 회전율		-	-	7.66회	8.54회
매출액÷재고자산(평균)					

자료: Dart전자공시시스템

주1) 업종평균은 한국은행 기업경영분석보고서 2024(C239. 기타 비금속 광물제품)

당사의 대내외 영업환경 변화로 인해 매출 실적이 저하되거나 재고자산 관리 효율성이 저하될 경우, 재고자산 회전율 등 관련 지표들이 악화될 가능성이 있습니다. 또한 향후 매출 부진에 따른 폐기손실 금액의 증가 등이 발생할 경우 재고자산의 증가는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자분께서는 이에 유의하시길 바랍니다.

마. 현금흐름 및 유동성 관련 위험

당사의 최근 직전 4개 사업년도 평균 유동비율은 연결기준 약 95.3%로, 한국은행 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 유동비율 117.9% 보다 낮은 수준이었으나 **2026년 반기말 기준 107.61%로 동종업계 수준을 하회하고 있습니다.** 당사의 영업활동현금흐름은 연결기준 2023년 13,124백만원, 2024년 18,595백만원의 양(+)의 흐름을 기록하였으나, 2025년에는 당기순손실 및 운전자본 변동으로 -28,542백만원의 부(-)로 전환되었으며, **2026년 반기에도 -21,833백만원의 부(-)의 영업활동현금흐름을 기록하였습니다.** 영업활동현금흐름의 경우 조달청 납품 일정의 준수, SGR+ 설치 수주 확대, 건설 사업 수주 등이 계획대로 이행된다는 전제 하에 산정되었습니다. 그러나 SOC 예산 편성 감소, 건설경기 악화, 신규사업 도입 지연, 금번 유상증자의 최종 조달 규모 변동 등에 따라 실제 현금흐름은 상기 계획과 유의미한 차이가 발

생활 수 있으며, 당사의 노력에도 불구하고 부(-)의 영업현금흐름이 발생·지속될 경우 당사 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 직전 4개 사업년도 평균 유동비율은 연결기준 약 95.3%로, 한국은행 2024년 기업경영분석보고서에 따르면 동종업계(C239. 기타 비금속 광물제품)의 2024년 유동비율 117.9% 보다 낮은 수준이었으나 **2026년 반기말 기준 107.61%로 동종업계 수준을 하회하고 있습니다.**

[당사 유동비율 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
유동자산	92,732	107,418	116,212	72,975	100,268
유동부채	86,177	86,206	122,798	118,140	100,146
유동비율	107.61%	124.61%	94.64%	61.77%	100.12%

한편, 당사의 영업활동현금흐름은 연결기준 2023년 13,124백만원, 2024년 18,595백만원의 양(+)의 흐름을 기록하였으나, 2025년에는 당기순손실 및 운전자본 변동으로 -28,542백만원의 부(-)로 전환되었으며, **2026년 반기에도 -21,833백만원의 부(-)의 영업활동현금흐름을 기록하였습니다.**

투자활동현금흐름은 연결기준으로 2023년 -33,485백만원, 2024년 -20,887백만원의 부(-)를 기록하였습니다. 2023년의 경우 관계기업에 대한 기타채권 증가 17,200백만원과 아스콘 플랜트 인수 관련 유형자산 취득 13,900백만원이 주요 원인이었으며, 2024년의 경우 기타채권 증가 9,100백만원 및 유형자산 취득 2,000백만원 등이 주요 원인이었습니다.

2025년에는 기타채권 회수 29,400백만원 등으로 4,199백만원의 양(+)의 투자활동현금흐름을 기록하였으며, **2026년 반기에는 유형자산 취득 620백만원, 기타채권 증가 10,163백만원 등으로 -2,140백만원의 부(-)를 기록하였습니다. 또한 2026년 반기 중 경서아스콘(주), 평화아스콘(주), 공주의당아스콘(주) 등 관계기업에 대한 자금대여 8,748백만원이 기타채권 증가에 포함되었습니다.**

재무활동현금흐름은 연결기준으로 2023년 21,321백만원, 2024년 37,874백만원, 2025년 15,261백만원의 양(+)을 기록하였으며, 2026년 1분기에는 -3,745백만원의 부(-)를 기록하였습니다. 양(+)의 재무활동현금흐름은 대부분 장단기차입금의 차입과 전환사채·신주인수권 부사채·교환사채 등 주가연계사채의 발행 및 유상증자에서 기인하였으며, 부(-)의 재무활동현금흐름은 대부분 장단기차입금 및 주가연계사채의 상환, 리스부채 상환에 기인하고 있습니다. 특히 2024년의 경우 유상증자 31,122백만원과 신주인수권부사채 발행 15,000백만원, 전환사채 발행 7,000백만원 등 대규모 자본조달로 37,874백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름을 기록하였으며, 2025년에는 교환사채 16,500백만원 신규 발행에도 불구하고 차입금 상환 규모가 커 15,261백만원의 양(+)에 그쳤습니다. **2026년 반기에는 단기차입금 차입 10,566백만원 및 신주인수권 행사 1,081백만원 등의 유입에도 단기차입금 상환 9,467백만원, 유동성장기부채 상환 8,270백만원 등으로 -8,405백만원의 부(-)를 기록하였습니다.**

현금및현금성자산은 2022년 말 21,069백만원에서 2023년 말 17,087백만원으로 3,982백

만원 감소하였습니다. 2023년의 경우 양(+)의 영업활동현금흐름 13,124백만원과 재무활동 현금흐름 21,321백만원이 발생하였으며, 아스콘 플랜트 인수 등으로 인한 부(-)의 투자활동 현금흐름 33,485백만원이 있어 기말 현금및현금성자산은 전년 대비 3,982백만원 감소하였습니다. 2024년 말에는 유상증자 31,122백만원 및 CB·BW 발행 등 대규모 재무활동현금 유입으로 재무활동현금흐름이 37,874백만원을 기록하면서 현금및현금성자산이 52,662백만원으로 전년 대비 35,575백만원 증가하였습니다. 2025년 말에는 부(-)의 영업활동현금흐름 -28,542백만원이 발생하였으나 교환사채 발행 등 재무활동현금흐름 15,261백만원 및 기타채권 회수 등 투자활동현금흐름 4,199백만원의 유입으로 현금및현금성자산은 43,577백만원을 기록하였습니다. **2026년 반기에는 영업활동 -21,833백만원, 재무활동 -8,405백만원, 투자활동 -2,140백만원으로 모든 활동에서 부(-)의 현금흐름이 발생하여 현금및현금성자산은 2025년 말 대비 32,378백만원 감소한 11,199백만원을 기록하였습니다.**

[당사 현금흐름 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
영업활동 현금흐름	(21,833)	(28,542)	18,595	13,124	1,428
투자활동 현금흐름	(2,140)	4,199	(20,887)	(33,485)	30,980
재무활동 현금흐름	(8,405)	15,261	37,874	21,321	(30,801)
현금및현금성자산	11,199	43,577	52,662	17,087	16,073

한편, 영업활동 현금흐름 내역을 살펴보면, 2022년의 경우 당기순이익 2,411백만원을 기록하였으나, 운전자본 유출로 영업활동 자산·부채 변동이 -13,804백만원을 기록하여 1,428백만원의 소폭 양(+)의 영업활동현금흐름에 그쳤습니다.

이후 2023년의 경우 당기순손실 32,912백만원이 발생하였으나, 감가상각비·대손상각비·파생상품평가손실 등 실제 현금유출입이 없는 비현금 조정 항목이 30,060백만원 발생하였고, 관급 매출 축소에 따른 매출채권 대폭 감소 등 운전자본 회수로 영업활동 자산·부채 변동이 +22,938백만원을 기록하여 13,124백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름을 기록하였습니다.

2024년의 경우 당기순손실 36,242백만원이 발생하였으나, 파생상품평가손실 등 비현금 조정 항목 38,534백만원과 운전자본 회수에 따른 영업활동 자산·부채 변동 +20,971백만원으로 18,595백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름을 기록하였습니다.

2025년의 경우 당기순손실 2,454백만원 및 비현금 조정 12,057백만원이 발생하였으나, 운전자본 유출에 따른 영업활동 자산·부채 변동이 -34,221백만원을 기록하여 -28,542백만원의 부(-)의 영업활동현금흐름으로 전환되었습니다.

2026년 반기의 경우 당기순손실 8,776백만원이 발생한 가운데, 운전자본 유출로 영업활동 자산·부채 변동이 -18,579백만원을 기록하여 -21,833백만원의 부(-)의 영업활동현금흐름을 기록하였습니다.

[당사 영업활동 현금흐름 추이]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년	2023년	2022년
----	----------	-------	-------	-------	-------

영업활동 현금흐름	(21,833)	(28,542)	18,595	13,124	1,428
당기순이익	(8,776)	(2,454)	(36,242)	(32,912)	2,411
당기순이익에 대한 조정	7,163	12,057	38,534	30,060	14,448
영업활동 자산·부채의 증감	(18,579)	(34,221)	20,971	22,938	(13,804)
이자 수취	59	360	1,485	1,029	719
이자 지급	(1,749)	(4,137)	(5,872)	(4,178)	(2,018)
법인세의 환급(납부)	40	(157)	(282)	(3,812)	(328)

당사는 현금흐름이 적자를 기록하는 경우 자금부족을 해소하기 위하여 투자 계획등의 조정 가능성 여부를 확인하고, 현금창출능력 등에 따른 중단기적인 재무구조 변화 가능성을 검토하여 탄력적인 대응이 지속될 수 있도록 노력하고 있습니다. 하지만 당사의 노력에도 불구하고 (-)의 영업현금흐름이 발생, 지속되거나 당사의 대응이 부족할 경우 당사 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다. 당사의 자금수지계획은 다음과 같습니다.

[당사 자금수지계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 말	2027년 반기	2027년 말	2028년 반기	2028년 말	2029년 반기
기초	16,000	30,966	11,095	4,702	5,154	6,361
영업활동	2,686	2,379	2,757	2,402	2,767	2,402
아스콘	1,445	1,182	1,500	1,200	1,500	1,200
건설	204	160	220	165	230	165
SGR+	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037	1,037
투자활동	-17,500	-18,300	- 5,100	-300	-1,100	-300
동계보수	-1,000	-200	-1,000	-200	-1,000	-200
타법인증권 취득	-10,000	-	-	-	-	-10,000
유형자산 투자	-1,470	-13,230	-	-	-	-14,700
기타투자활동	-5,030	-4,870	-4,100	-100	-100	-100
재무활동	29,780	(3,950)	(4,050)	(1,650)	(460)	-
유상증자	37,351	-	-	-	-	-
단기차입	(351)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(460)	-
분할상환	(7,220)	(2,950)	(3,050)	(650)	-	-
기말	30,966	11,095	4,702	5,154	6,361	8,463

(주1) 상기 표는 금번 유상증자**확정 발행**금액을 반영하여 예상한 당사의 추정치이며, 향후 변동 가능합니다.

영업활동현금흐름의 경우, 조달청 아스콘 납품계약 잔여 수주잔고 약 62,800백만원의 계약 기간 내 납품, SGR+ 설치계약 확대 등을 통해 2026년 하반기부터 아스콘 사업, 건설 사업, SGR+ 설치 사업 합계 반기 약 2,400~2,800백만원 수준의 양(+)의 영업현금흐름을 계획하고 있습니다. 투자활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기 약 17,500백만원, 2027년 상반기 약 18,300백만원 규모의 국내 아스콘 공장 인수 등 투자 집행이 예정되어 있으며, 이후에는 동계 보수·수선 등 소규모 투자가 계획되어 있습니다. 재무활동현금흐름의 경우, 2026년 하반기에 금번 유상증자 약 **37,351백만원(확정 발행가액 기준)** 유입이 될 경우, 이후에는 단기 차입금 상환 및 분할상환 등 차입금 상환으로 부(-)의 재무활동현금흐름이 지속될 것으로 계획하고 있습니다. 이를 종합하면 2026년 하반기 기말 현금및현금성자산은 약 **30,966**백만원,

2027년 말 약 4,702백만원, 2028년 말 약 6,361백만원 수준으로 예상됩니다.

상기 자금수지계획은 당사의 사업계획을 기초로 작성된 것으로 다수의 가정과 추정에 기반하고 있습니다. 특히 영업활동현금흐름의 경우 조달청 납품 일정의 준수, SGR+ 설치 수주 확대, 건설 사업 수주 등이 계획대로 이행된다는 전제 하에 산정되었습니다. 그러나 SOC 예산 편성 감소, 건설경기 악화, 신규사업 도입 지연, 금번 유상증자의 최종 조달 규모 변동 등에 따라 실제 현금흐름은 상기 계획과 유의미한 차이가 발생할 수 있으며, 당사의 노력에도 불구하고 부(-)의 영업현금흐름이 발생·지속될 경우 당사 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 특수관계자 거래관련 위험

2026년 반기 개별기준, 당사는 종속기업 9개, 관계기업 5개, 기타특수관계자 1개로 총 15개의 특수관계자를 보유하고 있습니다. 당사는 종속기업 및 관계기업과 아스콘 제품의 매출·매입 거래 및 경영지원 서비스 제공에 따른 기타수익 거래를 영위하고 있습니다. 당사가 영위하는 아스콘 제조업은 아스콘의 한시성으로 인하여 특정 지역에서의 고객이 납품 요청 시, 시간 내 운송이 완료되어야 하는 구조를 가지고 있습니다. 따라서 당사는 주요 지역 별로 특수관계법인을 두고, 지리적으로 가까운 공장에서 고객에게 즉각적으로 납품하는 시스템을 유지하고 있습니다. **향후 적절한 내부통제 절차가 준수되지 않거나 거래 가격이 공정하지 않은 경우 특수관계자로의 부의 이전 등이 발생할 수 있으며, 대여금 및 채권의 회수가 정상적으로 이루어지지 않을 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 특히 **2026년 반기말 기준 특수관계자에 대한 대여금 잔액이 15,080백만원으로 개별기준 자산총계의 8.6%에 해당하며, 아이퍼스힐(주) 및 (주)이지이앤엠에 대한 매출채권 및 기타채권 2,084백만원에 대해 이미 전액 대손충당금이 설정되어 있는 점을 고려할 때, 향후 특수관계자의 영업실적 악화 또는 재무상태 저하가 지속될 경우 추가적인 손상 인식 가능성을 배제할 수 없습니다.** 투자자께서는 이 점을 충분히 고려하시어 투자 판단에 유의하시기 바랍니다.

당사는 **2026년 반기** 기준 복수의 특수관계자와 일부 자금거래를 유지하고 있습니다. 당사는 특수관계자와의 거래를 함에 있어 제3자 거래와 차별 없이 동일한 조건 하에 거래를 진행하고 있습니다. **2026년 반기** 개별기준, 당사는 종속기업 9개, 관계기업 5개, 기타특수관계자 1개로 총 15개의 특수관계자를 보유하고 있습니다. **2026년 반기** 연결기준, 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

[당사 특수관계자 현황(개별기준)]

관 계	2026년 반기	2025년말
종속기업	영종아스콘(주), 아이퍼스힐(주), (주)이지이앤엠, 화신아스콘(주), 에스지이건설산업(주), 에스지이안성아스콘(주), 서경아스콘(주), SGU유한책임회사, 드림콘제일차(주)(주1)	영종아스콘(주), 아이퍼스힐(주), (주)이지이앤엠, 화신아스콘(주), 에스지이건설산업(주), 에스지이안성아스콘(주), 서경아스콘(주), SGU유한책임회사, 드림콘제일차(주)(주1)
관계기업	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주2), 평화아스콘(주)(주2), 공주의당아스콘(주)(주2), 포천산업(주)(주2)	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주2), 평화아스콘(주)(주2), 공주의당아스콘(주)(주2), 포천산업(주)(주2)
기타특수관계자	임직원	임직원

주1) 종속기업의 공동기업으로, 종속기업으로 분류하였습니다.

주2) 에스지이유니콘(주)의 종속기업으로 관계기업으로 분류하였습니다.

당사는 종속기업 및 관계기업과 아스콘 제품의 매출·매입 거래 및 경영지원 서비스 제공에 따른 기타수익 거래를 영위하고 있습니다. 당사가 영위하는 아스콘 제조업은 아스콘의 한시성으로 인하여 특정 지역에서의 고객이 납품 요청 시, 시간 내 운송이 완료되어야 하는 구조를 가지고 있습니다. 따라서 당사는 주요 지역 별로 특수관계법인을 두고, 지리적으로 가까운 공장에서 고객에게 즉각적으로 납품하는 시스템을 유지하고 있습니다.

당사의 특수관계자 간의 매출 및 매입의 거래는 이 같은 구조로 인해 아스콘 플랜트(영종아스콘, 화신아스콘, 서경아스콘 등)를 비롯하여, 아스콘과 밀접한 연관이 있는 포장공사 및 유지관리 사업을 영위하고 있는 에스지이건설산업(주)을 중심으로 이루어지고 있습니다. 그 외에 당사의 신규사업인 아스콘플랜트 친환경 설비장치 사업을 영위하는 (주)이지애엔엠, 인천 을왕산 경제자유구역에 따른 개발 사업을 계획하고 있는 아이퍼스힐(주)와도 일부 매출 및 매입 거래가 발생하고 있습니다.

매출 거래의 경우, 2026년 반기 중 특수관계자 매출 합계는 740백만원으로, 관계기업인 화신아스콘 76백만원, 에스지이건설산업 111백만원, 서경아스콘 163백만원 등이 주요 내역입니다. 2025년 중 특수관계자 매출 합계는 1,944백만원으로, 에스지이건설산업(주) 1,004백만원이 가장 큰 비중을 차지하였으며, 서경아스콘(주) 401백만원, 평화아스콘(주) 231백만원 등이 뒤를 이었습니다.

매입 거래의 경우, 2026년 반기 중 특수관계자 매입 합계는 265백만원으로, 평화아스콘(주) 61백만원, 경서아스콘(주) 35백만원, 서경아스콘(주) 169백만원이 주요 내역입니다.

2025년 중 특수관계자 매입 합계는 2,358백만원으로, 평화아스콘(주) 1,128백만원, 화신아스콘(주) 865백만원, 서경아스콘(주) 288백만원 순이었습니다.

기타수익의 경우, 당사는 2023년부터 종속기업 및 관계기업들에 대해 회계, 재무, 인사 등 Shared Service를 제공하고 있으며, 약정에 따라 관련 비용을 보전받고 있습니다. 2026년 반기 중 기타수익 합계는 783백만원으로, 서경아스콘(주) 212백만원, 평화아스콘(주) 189백만원, 에스지이건설산업(주) 155백만원, 화신아스콘(주) 127백만원 등이 주요 내역이며, 2025년 중 기타수익 합계는 1,781백만원이었습니다. 2026년 반기 및 2025년 말 개별기준 특수관계자 간의 중요한 거래내역 등은 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내역(개별기준

(단위 : 백만원)

)]

관 계	특수관계자	2026년 반기					2025년				
		매출	매입	기타 수익	기타 비용	고정자산 취득	매출	매입	기타수익	기타비용	고정자산 취득
종속기업	영종아스콘(주)	-	-	10	-	-	-	-	155	-	-
	화신아스콘(주)	76	-	127	-	-	14	865	182	-	-
	에스지이건설산업(주)	111	-	155	-	-	14	4	264	1	4
	서경아스콘(주)	163	169	212	-	-	5	288	468	-	-
	스마트콘제일자(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	163	-
관계기업	경서아스콘(주)	116	35	32	-	-	145	47	247	-	-
	평화아스콘(주)	56246	61	189	-	-	24	1128	264	-	-
	공주의당아스콘(주)	27	-	49	-	-	59	26	181	-	-
	포천산업(주)	-	-	10	-	-	-	-	20	-	-
합 계		740	265	783	-	-	1944	2358	1781	165	4

당사는 종속기업 및 관계기업에 대한 운전자금 조달 지원 목적으로 자금 대여 거래를 영위하고 있습니다. 2026년 1분기 중 신규 대여 합계는 6,250백만원이며, 회수는 3,821백만원으로 기말 대여금 합계는 16,209백만원입니다. 종속기업에 대한 대여금은 아이퍼스힐(주) 3,480백만원, 화신아스콘(주) 2,500백만원, 서경아스콘(주) 2,029백만원, 에스지이건설산업(주) 1,400백만원, 영종아스콘(주) 1,300백만원이며, 관계기업에 대한 대여금은 경서아스콘(주) 2,350백만원, 평화아스콘(주) 2,100백만원, 공주의당아스콘(주) 1,050백만원입니다. 2025년 중에는 신규 대여 50,680백만원, 회수 43,350백만원이 발생하였으며, 서경아스콘(주)(16,600백만원), 영종아스콘(주)(12,950백만원), 에스지이건설산업(주)(8,700백만원) 등을 중심으로 자금 거래가 이루어졌습니다.

자금차입 거래의 경우, 2026년 1분기말 기준 당사는 에스지이안성아스콘(주)로부터 300백만원을 차입하고 있으며, 이는 2025년 중 차입한 금액이 동일하게 유지되고 있습니다.

[개별기준 특수관계자와 중요한 자금거래의 내역]

(단위 : 백만원)

관계	특수관계자	2026년 반기								2025년							
		자금대여거래				자금차입거래				자금대여거래				자금차입거래			
		기초	대여	회수	기말	기초	차입	상환	기말	기초	대여	회수	기말	기초	차입	상환	기말
종속 기업	영종아스콘(주)	750	1200	-650	1,300	-	-	-	-	-	12,950	-12,200	750	-	-	-	-
	아이퍼스힐(주)	3,330	150	-	3,480	-	-	-	-	2950	380	-	3,330	-	-	-	-
	화신아스콘(주)	1,200	1300	-	2,500	-	-	-	-	-	6,700	-5,500	1,200	-	-	-	-
	에스지이건설산업(주)	1,900	-	-500	1,400	-	-	-	-	-	8,700	-6,800	1,900	-	-	-	-
	서경아스콘(주)	2,300	2400	-2,671	2,029	-	-	-	-	-	16,600	-14,300	2,300	-	-	-	-
	에스지이안성아스콘(주)	-	-	-	-	300	-	-	300	-	-	-	-	-	300	-	300
	스마트콘제일차(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,700	-	-5,700	-
관계 기업	경서아스콘(주)	1,950	400	-	2,350	-	-	-	-	600	1,950	-600	1,950	-	-	-	-
	평화아스콘(주)	1,600	500	-	2,100	-	-	-	-	900	2,250	-1,550	1,600	-	-	-	-
	공주의당아스콘(주)	750	300	-	1,050	-	-	-	-	1,000	1,150	-1,400	750	-	-	-	-
	포천산업(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	-	-1,000	-	-	-	-	-
합 계		13,780	6,250	-3,821	16,209	300	-	-	300	6450	50,680	-43,350	13,780	5,700	300	-5,700	300

상기와 같은 거래로 인하여 2026년 **반기말** 기준 당사(개별기준)의 특수관계자에 대한 채권·채무 현황은 다음과 같습니다. 특수관계자에 대한 매출채권 및 기타채권 합계는 **6,436**백만원이며, 대여금 합계는 **15,080**백만원으로 채권 총계는 **21,516**백만원에 달합니다. 이는 당사 개별기준 자산총계(**176,175**백만원)의 **12.2%**에 해당하는 수준입니다. 한편 2025년 말 기준 채권 총계는 20,330백만원(자산총계 187,581백만원 대비 10.8%)으로 2026년 1분기 중 대여 증가로 인해 전기말 대비 3,201백만원 증가하였습니다. 특수관계자에 대한 채무로는 에스지이건설산업(주)에 대한 매입채무 및 기타채무 45백만원과 에스지이안성아스콘(주)에 대한 차입금 300백만원이 있습니다.

한편 특수관계자에 대한 매출채권 및 기타채권 중 아이퍼스힐(주) 8백만원 및 (주)이지이엔 엠 2,075백만원에 대해서는 전액 대손충당금이 설정되어 있습니다. 대여금의 경우 종속기업 및 관계기업의 운전자금 조달 지원 목적으로 제공된 것으로, 당사는 2023년부터 종속기업 및 관계기업들에 대해 회계, 재무, 인사 등 Shared Service를 제공하고 있으며 약정에 따라 관련 비용을 보전받고 있습니다. 대여금은 각 종속기업 및 관계기업의 영업활동 정상화 및 수익성 개선을 통해 회수할 계획이나, 향후 해당 기업들의 영업실적 악화 또는 재무상태 저하로 대여금 회수가 지연되거나 불가능해질 경우 당사의 자산 건전성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 적절한 내부통제 절차가 준수되지 않거나 거래가

격이 공정하지 않은 경우 특수관계자로의 부의 이전 등이 발생하여 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 종속기업에 대한 매출채권 및 기타채권과 대여금 내역은 하기 표와 같습니다.

[특수관계자에 대한 채권·채무내역]

(단위 : 백만원)

관계	특수관계자	2026년 반기				2025년 말			
		매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금	매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금
종속 기업	영종아스콘(주)	238	400	-	-	258	750	-	-
	아이퍼스힐(주)	8	3,580	-	-	4	3,330	-	-
	(주)이지이앤엠	2,076	-	-	-	2,074	-	-	-
	화신아스콘(주)	632	2,200	12	-	497	1,200	-	-
	에스지이건설산업(주)	1,0009	-	45	-	1,201	1,900	44	-
	서경아스콘(주)	733	-	-	-	1,418	2,300	-	-
	에스지이안성아스콘(주)	-	-	-	300	-	-	-	300
관계 기업	경서아스콘(주)	658	3,800	-	-	543	1,950	-	-
	평화아스콘(주)	795	03,950	-	-	380	1,600	-	-
	공주의당아스콘(주)	250	1,150	-	-	147	750	-	-
	포천산업(주)	36	-	-	-	27	-	-	-
합 계		6,436	15,080	57	300	6,550	13,780	44	300

2026년 반기말 기준 종속기업에 대한 매출채권 및 기타채권 합계는 6,436백만원이며, 대여금 합계는 15,080백만원입니다. 매출채권 및 기타채권의 경우 아이퍼스힐(주) 8백만원 및 (주)이지이앤엠 2,075백만원에 대해 전액 대손충당금이 설정되어 있으며, 나머지 영종아스콘(주) 220백만원, 화신아스콘(주) 544백만원, 에스지이건설산업(주) 1,425백만원, 서경아스콘(주) 1,592백만원은 정상적으로 회수가 진행되고 있습니다.

아이퍼스힐(주)는 당사가 지분 29%를 보유하고 있으나 실질 지배력을 보유하여 종속기업으로 분류되며, 부동산 개발 및 시행업을 사업 목적으로 하고 있습니다. 현재까지 개발사업이 지연되면서 매출이 발생하지 않고 있으며, 자본잠식 상태(2026년 1분기말 기준 자산 75백만원, 부채 3,714백만원, 자본 -3,639백만원)를 지속하고 있어 당사의 운전자금 지원 대여가 지속됨에 따라 대여금 잔액이 2022년 말 2,518백만원에서 2026년 1분기말 3,480백만원으로 매년 증가하고 있습니다. 이에 따라 해당 매출채권 및 기타채권과 대여금 전액에 대손충당금이 설정되어 있으며, 당분기 중 기타의대손상각비 153백만원이 인식되었습니다. 향후 부동산 개발사업이 본격적으로 추진될 경우 수익성 개선 및 대여금 회수가 가능할 것으로 판단하나, 사업 추진 시점 및 사업성이 불확실한 만큼 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한편, 아이퍼스힐(주) 및 (주)이지이앤엠을 제외한 나머지 종속기업인 영종아스콘(주) 220백만원, 화신아스콘(주) 544백만원, 에스지이건설산업(주) 1,425백만원, 서경아스콘(주) 1,592백만원에 대한 매출채권 및 기타채권은 각 종속기업의 영업활동 과정에서 발생한 것으로 정상적으로 회수가 진행되고 있습니다.

2026년 반기말 기준 당사가 특수관계자에게 제공한 지급보증 합계는 4,091백만원으로, 관계기업인 평화아스콘(주)의 기업은행 차입금 보증 1,329백만원, 공주의당아스콘(주)의 기업

은행 차입금 보증 467백만원 등이 주요 내역입니다. 2025년 말 대비 평화아스콘(주) 카드 보증 금액이 57.6백만원에서 166.8백만원으로 증가함에 따라 전체 보증 합계는 1,755백만원에서 109백만원 증가하였습니다.

[특수관계자에게 제공한 담보 및 지급보증내용(개별기준)]

(단위 : 백만원)

관 계	특수관계자	2026년 반기			2025년 말		
		보증금액	보증처	내 용	보증금액	보증처	내 용
기타	경서아스콘(주)	48	기업카드	카드 보증 제공	48.000	기업카드	카드 보증 제공
	경서아스콘(주)	1,200	기업은행	차입금 보증제공	-	-	-
	평화아스콘(주)	1,188	기업은행	차입금 보증 제공	1,200.000	기업은행	차입금 보증 제공
	평화아스콘(주)	141	기업카드	카드 보증 제공	57.600	기업카드	카드 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	425	기업은행	차입금 보증 제공	425.446	기업은행	차입금 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	42	기업카드	카드 보증 제공	24.000	기업카드	카드 보증 제공
합 계		4,091	-	-	1,755.046		

당사는 각 특수관계자와의 자금 거래 건에 대해 이사회 결의 등 적법한 절차를 준수하고, 특수관계자에 대한 부당한 이익 제공에 해당하지 않도록 노력하고 있습니다. 그러나 이러한 노력에도 불구하고 향후 적절한 내부통제 절차를 준수하지 않거나, 거래 가격이 공정하지 않거나, 채권회수가 정상적으로 이뤄지지 않는 등 특수관계자로서의 부의 이전 등이 발생하여 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다..

2026년 반기 말 기준 연결회사는 지배기업의 대표이사로부터 회사의 차입금 등에 대하여 3,604백만원의 연대보증을 제공받고 있습니다.

한편, 당사는 상법 제382조(이사의 선임, 회사와의 관계 및 사외이사), 제542조의5(이사·감사의 선임방법) 및 제542조의8(사외이사의 선임)의 규정을 준수하고 있으며 당사의 최대주주 및 주요 임원의 계열회사 등 겸직 현황은 아래와 같습니다.

[주요 임원 계열사 겸직 현황]

겸직임원		겸직회사			
성명	직위	회사명	직책	상근여부	겸직회사 재직기간
박창호	대표이사 (상근/등기)	영종아스콘(주)	대표이사	상근	2015.03.01 ~ 현재
		아이퍼스힐(주)	대표이사	상근	2018.06.05 ~ 현재
		(주)이지이앤엠	대표이사	상근	2019.07.15 ~ 현재
		(재)에스지이장학재단	이사장	상근	2019.09.19 ~ 현재
		화신아스콘(주)	사내이사	상근	2025.08.29 ~ 현재
서오진	사내이사, 전략기획본부장 (상근/등기)	(주)이지이앤엠	사내이사	상근	2019.07.15 ~ 현재
		평화아스콘(주)	대표이사	상근	2023.01.01 ~ 현재
심헌창	사외이사 (비상근/등기)	(주)피엠이	대표이사	상근	2017.04.19 ~ 현재
이규영	감사 (상근/등기)	보람합동법률사무소	대표	상근	2003.07.01 ~ 현재

주1) (주)피엠이 및 보람합동법률사무소는 당사와 무관한 회사입니다.

당사의 박창호 대표이사는 영종아스콘(주), 화신아스콘(주), 아이퍼스힐(주), (주)이지이앤엠

의 대표이사 및 (재)에스지이장학재단의 이사장을 겸직하고 있습니다. 또한, 서오진 사내이사(전략기획본부장)는 평화아스콘(주)의 대표이사 및 (주)이지이앤엠의 사내이사를 겸직하고 있습니다. 이러한 주요 임원의 계열회사 겸직현황으로 인하여 당사는 특수관계사 집단의 효율적인 경영 전략과 장기 성장 계획을 추진할 수 있는 효과를 기대할 수 있습니다. 또한, 당사는 책임경영 구현을 위해 모든 임직원이 이해상충 문제의 중요성을 인지하고 이해상충 사안을 효과적으로 관리할 수 있도록 임직원을 대상으로 정기적·비정기적 교육을 실시하고 있습니다.

또한, 회사는 자금 관련 부정위험 통제활동을 운영 중에 있으며, 매년 회계감사를 받으면서 설계·운영 실태를 점검하고 있습니다.

구분	회사가 수행한 통제 활동	설계·운영 실태 점검 결과 (수행부서, 수행 시기 등)
전사적 수준 통제	<부정 방지 제도 운영> 경영진은 횡령 사고 등의 부정 방지를 위해 그룹웨어 게시판 활용하여 윤리신고제도(익명제보채널)를 운영하며, 윤리규정준수와 관련하여 경영진의 의지를 전 임직원에게 연 1회 전자 공지를 통해 정기적으로 전달하고 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 12월 19일)
	<부정위험 평가> 경영진은 업무 프로세스 변화를 반영하고 프로세스별 잠재적 부정위험에 대한 checklist 활용하여 평가를 수행하고 있음.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 12월 19일)
	<업무분장 현황 관리> 경영진은 거래수준 통제활동의 설계(신규 및 변경)시 내부회계관리지침과 업무분장규정에 따라 업무분장 및 접근 권한(제한)을 운영중임. 내부회계관리제도 전담조직은 업무 프로세스의 변화 등을 고려하여 통제의 업무분장이 적절한지 변화관리를 통해 적절하게 운영될 수 있도록 관리함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 12월 19일)
	<모니터링> 경영진은 발생빈도가 정상적인 거래보다 현저히 높거나 특정거래처로 집중되거나 동일한 항목으로 다수 거래처에 출금되는 등 정상거래로 보기 어려운 이상거래가 발생하는지 부패방지채크리스트 및 자금결산통제를 통해 모니터링 하고 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 12월 19일)
자금통제(입출금 계좌관리, 입출금 관리, 자금 조달 등)	<계좌 등록/변경> 자금팀장은 계좌등록 및 변경 시 신규계좌 개설 품의서 / 계좌 해지 품의서를 검토하여 승인하고 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<계좌 현황 관리> 자금팀장은 [일일자금현황]을 작성하여 회사 명의의 계좌에 대해 용도, 해지 여부 등 현황 검토 후 대표이사의 승인을 득하는 통제활동을 운영하고 있음.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<계좌 완전성 검토> 자금팀장은 미등록된 회사명의 계좌를 파악하기 위해 매월 말 은행계좌내역서와 장부상 계좌잔액(ERP 등)을 대사하여 완전성을 검토하고 승인하고 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<인감 사용통제> 총무팀장은 법인·사용인감의 물리적 접근을 제한하고 날인목적 및 요청부서 승인 기간 검토 후, 사용대상 상 관련 사항 기재 및 서명 후 날인함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<자금 집행 제한, 평행킹> [일일자금현황]을 작성하여 등록되지 않은 계좌로 이체가 되었는지 모니터링하고 있음.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<자금 집행 검토> 자금팀장은 매월 말 은행계좌내역서와 장부상 계좌잔액(ERP 등)을 대사하여 지급결의 품의서와 지급결의 요청서 간의 일치 여부 및 구매요청서 등의 근거 서류상 주요 내역(지급처 식별자, 계좌)간 일치 여부를 검토 후 승인함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<자금 집행 전표 승인 업무분장> 자금 전표 기표자와 승인자는 분리되어 있으며, 자금 집행 승인권자와 자금 전표 최종승인권자가 분리되어 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<일일자금 입출금내역 관리> 자금팀장은 [일일자금현황]을 작성하여 일일 자금 마감보고서 상 잔액과 입출금 내역이 은행조회내역과 일치하는지 검토하며, 차이 존재 시 소명내역의 적정성을 검토 후 승인함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)

	<자금 조달 검토> 자금팀장은 차입 및 사채발행 품의서 상 주요 요건의 적정성을 검토하고 승인하며, 이사회 결의를 요하는 경우 이사회에 상정함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<채권·채무조정 검토> 자금팀장은 채권·채무 관련 조정사항(Debit/Credit notes)에 대하여 매월 채권만기, 대출만기, 월 금융이자, 고정비, 월말 자금등이 포함된 [월자금계획표]를 작성하고 적정성을 검토 후 대표이사 승인을 받는다	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
기타 업무 수준 통제	<Vender/거래처 Master 생성·변경 검토> 회계팀장은 Vender 및 고객 마스터 파일의 주요 정보(여신한도, 납품단가,사업자등록번호)의 생성, 변경 시 계약변경 품의서와 관련 근거 문서와 일치하는지 검토 후 승인함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<실사를 통한 재고수량 확정> 구매팀장은 재고실사결과보고서를 검토 및 수령하여 적격 승인 및 실사절차상 하자의 존재 여부, 실사수량과 실시간 ERP상 수량간의 차이사유 적정성을 검토 후 ERP상 차이조정에 대해 검토 후 승인함	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)
	<판매 재고 출고 제한> 거래처 정보의 생성 및 변경 권한은 영업관리팀에게만 부여되어 있으며, 판매 재고 출고는 거래처 마스터 등록 거래처로만 이루어지고 있음	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계팀, 25년 9월 8일, 25년 12월 19일)

또한, 당사는 감사로부터 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제168조 6항 3호에 의거 매년 당사의 내부감시장치의 가동 현황에 대한 평가를 실시하고 있습니다. 본 감사위원회 의견에 의하면 2026년 03월 13일 회사 내부감시장치는 적정하게 운용되고 있는 것으로 평가받았습니다.

그러나 기대와 달리 사업을 영위하는 과정에서 검직 회사간에 이해상충 문제가 발생할 가능성이 존재하고, 이로 인하여 당사에 불리한 경영 방침이 발생하거나, 유사시 특수관계인에 대한 자금 지원 등이 이루어질 가능성이 존재하여 당사의 사업성 및 재무상태에 불리한 영향이 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 매년 종속기업 및 관계기업과의 매출·매입 거래, 자금 대여 거래, 담보 및 지급보증 제공 등 다양한 특수관계자 거래가 발생하고 있으며, 이러한 거래는 이사회 결의 등 적법한 절차를 준수하여 이루어지고 있습니다. 당사는 각 특수관계자와의 거래에 대해 부당한 이익 제공에 해당하지 않도록 노력하고 있으며, 거래 조건이 비정상적으로 보이는 부분은 없는 것으로 판단됩니다.

그러나 이러한 노력에도 불구하고 향후 적절한 내부통제 절차가 준수되지 않거나 거래 가격이 공정하지 않은 경우 특수관계자로의 부의 이전 등이 발생할 수 있으며, 대여금 및 채권의 회수가 정상적으로 이루어지지 않을 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 2026년 **반기말** 기준 특수관계자에 대한 대여금 잔액이 **15,080백만원**으로 개별기준 자산총계의 **12.2%**에 해당하며, 아이퍼스힐(주) 및 (주)이지이엔엠에 대한 매출채권 및 기타채권에 대해 이미 전액 대손충당금이 설정되어 있는 점을 고려할 때, 향후 특수관계자의 영업실적 악화 또는 재무상태 저하가 지속될 경우 추가적인 손상 인식 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점을 충분히 고려하시어 투자 판단에 유의하시기 바랍니다.

사. 종속기업 및 관계기업 관련 위험

당사는 **현재 9개의 종속기업에 대해 사실상 지배력을 보유**하고 있으며, 이들의 경영실적을

당사의 연결재무제표에 반영하고 있습니다. 당사의 종속회사에 대한 지분투자 금액은 K-IFRS 회계처리 기준에 따라 해당 개별 종속회사의 영업실적에 의한 재무제표 작성 후, 연결 재무제표로 합산 작성되어 공시되고 있어 종속회사의 실적에 따라 당사의 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 또한, **공동기업 1개를 보유 중이며, 관계기업 1개를 통해 총 4개의 종속기업을 보유하고 있고, 해당 법인들의 실적에 따라 지분법손익으로 당사 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다.** 당사 **종속기업 9개사가 당사의 매출에서 차지하는 비중은 2025년 56,284백만원으로 전체 연결매출액 102,246백만원 중 55.05% (내부거래 포함 시 53.23%), 2026년 반기 14,534백만원으로 전체 연결매출액 31,980백만원 중 45.45%(내부거래 포함 시 44.54%) 수준으로 당사의 영업실적에 상당 부분 영향을 미치고 있습니다.** 특히, 당사가 보유하고 있는 **종속기업들은 전방산업의 악화에 따라 최근 당기순손실이 발생**하고 있는 상황입니다. 당사의 종속기업은 대부분 당사와 동일한 아스콘 제조 및 판매사업을 영위하거나 이와 밀접한 아스콘 플랜트 설비 장치, 포장공사 등의 사업을 영위하고 있기 때문에 SOC 예산 편성 감소 및 건설 경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 종속기업 및 당사의 수익성과 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 관계기업투자 및 공동기업으로 투자하고 있는 기업들 또한 실적에 따라 당사 지분법평가이익 및 손실로써 당사 연결재무제표에 지속적으로 영향을 미치고 있는 상황입니다. 이와 같은 불확실성은 당사의 종속기업 및 당사 연결기준 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

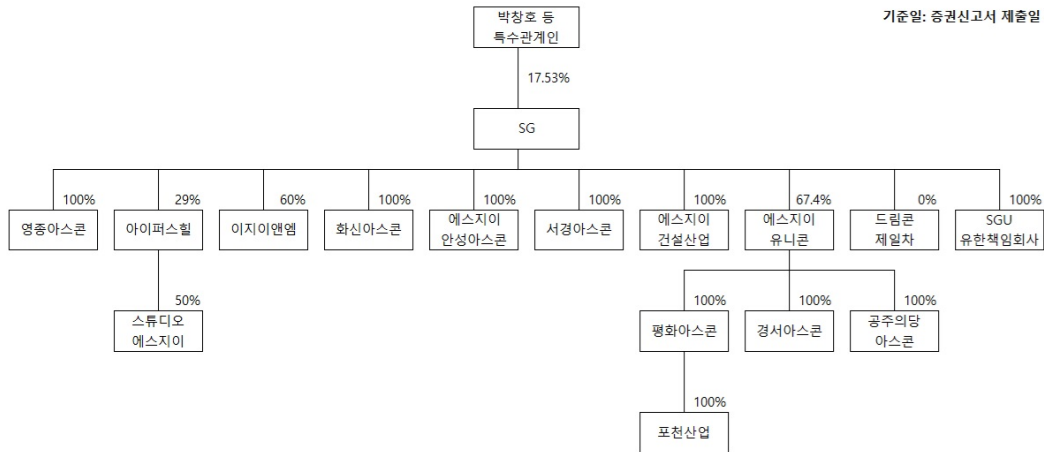
당사는 현재 9개의 종속기업에 대해 사실상 지배력을 보유하고 있으며, 이들의 경영실적을 당사의 연결재무제표에 반영하고 있습니다. 당사의 종속회사에 대한 지분투자 금액은 K-IFRS 회계처리 기준에 따라 해당 개별 종속회사의 영업실적에 의한 재무제표 작성 후, 연결 재무제표로 합산 작성되어 공시되고 있어 종속회사의 실적에 따라 당사의 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 또한, 공동기업 1개를 보유 중이며, 관계기업 1개를 통해 총 4개의 종속기업을 보유하고 있고, 해당 법인들의 실적에 따라 지분법손익으로 당사 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. **당사의 2026년 반기말 종속기업 현황 및 당사 지배구조도는 다음과 같습니다.**

[당사 연결대상 종속기업 현황]

기업명	지분율(%)		주된사업장	보고기간 종료일	주요영업활동	지배력판단근거
	당기말	전기말				
화신아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
영종아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
아이퍼스힐(주)	29	29	한국	12월	경영컨설팅, 부동산개발	실질지배력
(주)이지이앤엠	60	60	한국	12월	환경플랜트	의결권과반수보유
에스지이건설산업(주)	100	100	한국	12월	포장공사, 시설물 유지관리 공사	의결권과반수보유
에스지이안성아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
서경아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
SGU유한책임회사	100	100	우크라이나	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
드림콘제일차(주)	-	-	한국	12월	특수목적법인	실질지배력

(주1) 소유지분율이 과반수 미만이나, 해당회사의 이익에 유의적으로 영향을 미치는 활동을 지시하는 현재의 능력을 갖고 있으며 피투자자의 변동이익에 영향을 받고 있으므로 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

(주2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로서 소유지분율이 과반수 미만이나 피투자자 관련활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 지배회사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 지배회사가 지배하고 있다고 판단하였습니다.



당사의 종속기업 중 화신아스콘(주), 영종아스콘(주), 서경아스콘(주), 에스지이안성아스콘(주)의 경우 당사와 동일한 사업인 아스콘 생산 및 판매업을 영위하고 있으며, 각각 충청남도 아산, 인천시, 경기도 안성시에 위치하고 있으며, 인근 지역에 아스콘을 판매하고 있습니다. 아스콘은 일정온도 이하에서는 굳어버리는 특성 때문에 최대 120분 이내 도착 가능한 거리 내에서 영업권을 형성해야 되며, 이에 따라 당사는 전국 각지에 아스콘 종속기업을 보유하여, 매출처 납품에 대응하고 있는 상황입니다.

한편, 에스지이안성아스콘(주)의 경우 경기도 안성에 소재하고 있는 회사로 지배기업의 출자에 따라 2022년 2월 설립되었으나, 현재는 관련 영업활동을 수행하고 있지 않습니다. 향후 신규 아스콘 사업 진행 시 활용될 예정입니다. 이외 화신아스콘(주), 영종아스콘(주), 에스지이안성아스콘(주)의 회사 개요 및 요약 재무제표는 다음과 같습니다.

1) 화신아스콘(주) 회사 개요 및 요약 재무제표

화신아스콘 주식회사는 충청남도 아산에 소재하고 있는 회사로 1996년 12월 설립되었으며, 2020년 9월 지분취득에 따라 종속기업으로 편입되었습니다.

화신아스콘 주식회사는 아스콘 제조업을 영위하고 있으며, 충청남도 권역의 관급 배정 및 민간 수주를 통해 영업활동을 수행하고 있습니다.

2026년 반기말 기준 화신아스콘 주식회사의 자산총계는 18,459백만원, 부채총계는 12,047백만원, 자본총계는 6,413백만원이며, 매출액은 3,142백만원, 당기순손실은 528백만원입니다. 2025년말 기준으로 자산총계는 18,445백만원, 부채총계는 11,506백만원, 자본총계는 6,939백만원이며, 매출액은 8,062백만원, 당기순손실은 221백만원입니다. 2026년에는 적극적인 영업활동 및 원가절감을 통한 흑자전환을 목표로 하고 있습니다. 최근 3년 및 2026년 1분기 화신아스콘(주) 요약 재무제표는 다음과 같습니다.

[최근3년 및 2026년 반기 화신아스콘(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	18,459	12,047	6,413	3,142	(528)	(526)
2025년	18,445	11,506	6,939	8,062	(221)	(303)
2024년	17,320	10,078	7,242	10,178	(1,664)	(1,662)
2023년	17,965	10,995	6,970	10,810	(523)	(531)

2) 영종아스콘(주) 회사 개요 및 요약 재무제표

종속기업인 영종아스콘 주식회사는 인천광역시 중구에 소재하고 있는 회사로 1998년 7월 설립되었으며, 2015년 2월 지분취득에 따라 종속기업으로 편입되었습니다. 영종아스콘 주식회사는 아스콘 제조업을 영위하고 있으며, 영종도 내에서 인천국제공항공사 관련 아스콘 물량 중 50%를 배정받고 있습니다.

2026년 반기말 기준 영종아스콘 주식회사의 자산총계는 8,583백만원, 부채총계는 3,270백만원, 자본총계는 5,313백만원이며, 당기순손실은 429백만원입니다. 2026년 반기 매출이 저조한 사유는 겨울철 비수기와 국제 정세의 영향이 크게 작용했기 때문입니다. 기온이 낮아 생산 효율이 떨어지고, 플랜트를 고온으로 유지해야 하므로 장비 대기과 에너지 비용 등 고정비 부담이 늘어났습니다. 또한 이란·중동 전쟁으로 아스팔트유(AP) 가격이 상승하면서 발주가 지연되어 생산 일정에 차질이 발생했습니다. 특히 영종도에 위치한 영종아스콘(주)는 흑한기 플랜트 가동에 대한 비용 압박이 더욱 커졌습니다. 이에 따라 상반기에는 신공항아스콘(주) 물량에 집중하고, 하반기에는 영종아스콘(주) 본격 가동을 통해 생산 정상화와 물량 확대가 기대되는 상황입니다. 2025년 기말 기준 영종아스콘 주식회사의 자산총계는 11,002백만원, 부채총계는 5,261백만원, 자본총계는 5,741백만원이며, 매출액은 6,668백만원, 당기순손실은 77백만원입니다. 최근 3년 및 2026년 반기 영종아스콘(주) 요약 재무제표는 다음과 같습니다.

[최근3년 및 2026년 반기 영종아스콘(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	8,583	3,270	5,313	326	(429)	(427)
2025년	11,002	5,261	5,741	6,668	(77)	(79)
2024년	12,255	6,436	5,820	7,854	(715)	(717)
2023년	11,049	4,482	6,566	5,337	(730)	(750)

3) 서경아스콘(주) 회사 개요 및 요약 재무제표

종속기업인 서경아스콘 주식회사는 경기도 안성을 본점소재지로 하며, 충청북도 충주에 지점을 두고 있습니다. 회사는 2013년 11월 설립되었으며, 2023년 11월 지분취득에 따라 중

속기업으로 편입되었습니다.

서경아스콘 주식회사는 아스콘 제조업을 영위하고 있으며, 본점은 경기도 남부권 일원, 충주 지점은 충청북도 권역의 관급 배정 및 민간 수주를 통해 영업활동을 수행하고 있습니다.

2026년 반기말 기준 서경아스콘 주식회사의 자산총계는 17,342백만원, 부채총계는 15,532백만원, 자본총계는 1,810백만원이며, 반기 매출액은 5,482백만원, 반기순손실은 695백만원입니다. 반기순손실 발생으로 자본총계가 2025년 말 2,506백만원에서 1,810백만원으로 감소하는 등 자본잠식이 진행되고 있습니다. 2025년 기말 기준 서경아스콘 주식회사의 자산총계는 21,961백만원, 부채총계는 19,455백만원, 자본총계는 2,506백만원이며, 매출액은 19,264백만원, 당기순손실은 699백만원입니다. 2026년에는 안정적인 매출물량을 바탕으로, 강화된 원가관리를 통한 흑자전환을 목표로 하고 있습니다.

[최근3년 및 **2026년 반기** 서경아스콘(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	17,342	15,532	1,810	5,482	(695)	(696)
2025년	21,961	19,455	2,506	19,264	(699)	(704)
2024년	27,008	23,798	3,210	25,479	130	136
2023년	21,292	17,806	3,487	2,758	412	408

상기 동일한 아스콘 제조사업을 영위하는 종속기업 이외에도 당사와의 사업적 시너지를 위하여 포장공사를 영위하는 에스지이건설산업(주)와 신규 사업 분야에 진출하이 위하여 취득 하였던 (주)이지이앤엠, 아이퍼스힐(주), SGU유한책임회사를 종속기업으로 보유하고 있으며 , 각자 회사의 개요 및 요약 재무제표는 다음과 같습니다.

4) 에스지이건설산업(주) 회사 개요 및 요약 재무제표

종속기업인 에스지이건설산업 주식회사는 인천광역시 서구에 소재하고 있는 회사로 2021년 7월 지배기업인 SG 주식회사 경인토건지점의 물적분할을 통해 설립되었습니다.

에스지이건설산업 주식회사는 아스콘 포장공사 및 시설물유지관리공사를 주요 영업활동으로 하고 있습니다. 지배기업의 아스콘 제조와 연계된 영업활동을 통해 시너지 효과를 창출하고 있습니다. 도로 포장공사는 시공 이후에도 유지보수 및 보수공사 수요가 지속적으로 발생하는 특성이 있으며, 에스지이건설산업은 최초 포장공사 수행 후 해당 구간의 유지관리공사 까지 연계 수주하는 방식으로 고객과의 장기적인 사업 관계를 형성할 수 있어 에스지이와 사업적 시너지가 발생하고 있습니다. 또한, 에스지이건설산업의 공사 수행 능력은 에스지이의 영업 활동에도 긍정적으로 기여합니다. 에스지이가 아스콘 공급 계약을 논의하는 과정에서, 계열사인 에스지이건설산업의 시공 역량을 패키지로 제안하거나 시공 관련 기술적 지원을 함께 제공함으로써, 단순 자재 공급을 넘어 종합적인 솔루션을 제시하는 형태로 영업 경쟁력을 강화할 수 있습니다.

2025년 기말 기준 에스지이건설산업 주식회사의 자산총계는 21,315백만원, 부채총계는

8,798백만원, 자본총계는 12,517백만원이며, 매출액은 22,290백만원, 당기순이익은 452백만원입니다. 전반적인 건설경기 침체 속에서도 2025년 흑자 경영을 실현하였으며, 2026년에도 흑자 달성을 목표로 하고 있습니다.

[최근3년 및 2026년 반기 에스지이건설산업(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	19,015	7,585	11,431	5,584	(1,129)	(1,086)
2025년	21,315	8,798	12,518	22,291	452	430
2024년	22,024	9,937	12,088	31,015	(1,111)	(1,145)
2023년	18,127	4,032	14,095	16,119	(3,528)	(3,590)

5) (주)이지이엔엠 회사 개요 및 요약 재무제표

중속기업인 주식회사 이지이엔엠은 인천광역시 서구에 소재하고 있는 회사로 2008년 10월 설립되었으며, 2019년 7월 지분취득에 따라 중속기업으로 편입되었습니다.

아스콘은 생산과정에서 황산화물과 질산화물 등의 대기오염물질과 다환방향족탄화수소 중 발암물질인 벤조(a)피렌'이 배출되기 때문에 대기오염물질 배출사업장으로 분류되어 환경 관련 규제를 받고 있습니다. 최근, 환경문제가 지속적으로 대두되고, 환경오염 및 국민건강에 대한 관심과 필요성이 높아짐에 따라 관련 규제 역시 강화되는 추세를 보이고 있습니다.

당사는 이와 같은 환경 규제 강화에 추세에 대응하기 위하여, 2019년 7월 환경관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주)이지이엔엠을 인수하여 아스콘 플랜트에 특화된 환경설비 (System Integration:SI)를 설치하여 대기오염물질을 저감하고 배출기준을 준수하는 Clean 아스콘 사업장을 구축하였습니다. 또한, 아스콘 플랜트의 고질적인 문제로 지적되어 온 1급 발암물질인 벤조(a)피렌을 제거하고 벤젠, 포름알데히드 99.9% 저감 시키며 그 외 악취를 기준치 이내로 제거하는 아스콘 친환경 설비장치 "SGR+"를 자체적으로 개발하였습니다.

한편, 환경부는 대기오염 문제 해결을 위해 2020년 1월 1일 대기환경보전법 시행규칙을 개정하여, 다환방향족탄화수소와 벤젠 등을 특정대기유해물질로 단속 대상에 추가하고, 기존 배출기준을 평균 30% 강화하였습니다. 또한, 대기오염물질 배출저감시설이 없는 아스콘 공장의 규제를 강화하여 배출저감시설 없이 특정 대기오염물질의 배출허용기준을 초과한 아스콘 공장에 대해 6개월 이내의 조업정지나 공장허가 취소, 폐쇄 등의 행정명령을 내릴 수 있도록 하였습니다.

이에 일부 지자체는 광역단위 대기개선폰원 시범사업 대상으로 선정되어 지자체 내아스콘 플랜트의 대기오염물질 배출 저감시설을 설치 보조금을 지급하도록 하는 등 아스콘 친환경 설비 설치 시장의 성장이 전망되고 있습니다. 이에 따라 당사는 아스콘 업계 최초로 환경부 산하 국립환경과학원에서 실시한 특정대기오염물질 배출 허용 기준 테스트를 통과하고 관련 특허를 취득한 아스콘 플랜트 환경설비 장치 SGR+ 을 통해 아스콘 플랜트 친환경 설비 시장 진출을 하였습니다.

당사는 SGR+ 를 통해 인천광역시 서구청 아스콘 친환경 설비 공동 사업추진 업무협약(MOU)을 맺었으며, 아스콘 제품의 공인 시험 성적서를 발급하는 기관인 한국화학융합시험연구원(KTR)과도 아스콘 유해성 및 악취저감분야 공동 연구개발 및 사업추진을 위한 업무협약(MOU)을 체결하였습니다. 이 외에도 환경부 산하 공공기관인 한국환경산업기술원에서 진행한 "그린뉴딜 사업" 에도 선정되어 아스콘 공장 20개 업체에 아스콘 친환경 설비 설치계약을 진행하였습니다.

그러나 당사는 종속기업인 (주)이지이앤엠을 2019년 7월 인수하였으나 SGR+ 를 직접 개발함으로써, 이후 (주)이지이앤엠은 별도의 영업활동은 수행하고 있지 않은 상황입니다.

[최근3년 및 2026년 반기(주)이지이앤엠 요약 재무제표] (단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	34	2,093	(2,060)	-	(2)	(2)
2025년	34	2,092	(2,058)	-	(6)	(6)
2024년	36	2,088	(2,053)	-	(8)	(8)
2023년	79	2,103	(2,024)	-	(122)	(121)

6) 아이퍼스힐(주) 회사 개요 및 요약 재무제표

종속기업인 아이퍼스힐 주식회사는 인천광역시 서구에 소재하고 있는 회사로 지배기업의 출자에 따라 2018년 6월 설립되었으며, 지분 매각을 통해 현재는 지배기업이 29%의 지분을 보유하고 있습니다. 지분율은 과반에 미달하나, 실질 지배력을 보유하고 있어 종속기업으로 편입되어 있습니다.

당사는 주요 사업인 아스콘 제조 사업의 구조적인 성장 정체를 극복하고 매출 확대를 위한 미래 성장 동력을 확보하고자 신규 사업으로 국내 최대 규모의 K-콘텐츠 영상 제작 단지인 '아이퍼스 힐 개발사업'을 인천광역시, 인천경제자유구역청과 함께 민·관 합동으로 계획하였습니다.

[아이퍼스힐 사업 개요]

구분	내용
사업명	인천 경제자유구역 을왕산 복합영상단지 IFUSHILL 조성사업 *Incheon Film United Studio + Hallyu Imagine Leisure Landmark
사업위치	인천광역시 중구 을왕동 산77-4번지 일원
사업규모	807,733㎡
사업방식	수용 및 사용에의한방식
시행자	인천광역시, 아이퍼스힐(주)
승인기관	산업통상자원부
사업기간	2022~2028년 (2단계 시설개발 : 2029~2030년)
사업비	3,000억원(1단계 부지조성) / 1조 8,000억원(2단계 시설개발)

출처 : 당사 제시

전 세계적 인기의 K-콘텐츠(영화, 드라마, K-POP)는 대한민국의 수출과 경제를 이끄는 정부의 국가전략산업으로써 당사는 인천시와 함께 고부가가치 신산업 육성 및 국내외 관광객 집객을 위하여, 우수한 입지의 을왕산에 K-콘텐츠산업 혁신성장 거점 및 한류문화 관광 랜드마크 개발을 목표로 '아이퍼스 힐 개발사업'을 활발히 추진하고 있습니다.

'아이퍼스 힐'은 글로벌 복합영상 산업단지 (JTBC 드라마 제작 단지, VFX 공유 스튜디오, 특수영상 촬영·제작 실증 단지, 방송미술제작센터 외), 지식산업 서비스센터, 미디어 컨벤션 센터 등 복합영상산업시설 및 업무시설 외에도 위락시설(복합레저파크, 해양체험시설), 숙박시설(고급 리조트호텔, 비즈니스호텔, 레지던스 호텔), 상업시설(한류 테마 문화, 음식, 쇼핑 엔터테인먼트 시설 외) 등 복합문화 관광시설 등을 개발할 예정입니다.

해당 사업은 인천경제자유구역청이 공동시행자로서 참여하는 민·관개발로 민간 투자 실수요를 확보하여 증권 신고서 제출일 현재 투자사, 건설사, 전문 개발사, 전문 운영사, 콘텐츠 제작사, 대학교, 연구소, 입주사 등 총 74개사를 유치하였습니다.

을왕산 일대는 본래 2003년 8월 경제자유구역 지정되었으나 잦은 개발계획 변경과 사업성 문제로 개발사업이 무산되어 2018년 2월에 경제자유구역에서 해제되었습니다. 이후 인천경제자유구역청은 곧바로 2018년 7월 경제자유구역 재지정을 위한 3자 공모를 진행하였습니다.

이에 당사는 2018년 에스지산업개발(주)(現 아이퍼스힐(주))를 설립한 뒤 공모에 참여하여 우선협상대상자에 선정되었고, 같은 해 10월 22일 인천경제자유구역청과 사업협약을 맺고 사업시행 예정자 지위를 취득하게 되었습니다.

2019년 9월, 당사와 인천경제청은 을왕산 일대를 경제자유구역으로 재지정하기 위한 개발 계획 변경(안)을 제출하고 승인 신청을 하였으나 후보지에 미선정되었습니다.

이후 당사는 산업부의 사후 컨설팅을 통하여 미선정 사유 보완 및 산업부 주요 요구사항을 이행하고 2021년 12월에 인천경제청에 개발계획 변경(안)을 제출하였으며, 당사와 인천경제청은 2022년 7월 다시 산업통상자원부에 을왕산 경제자유구역 승인 신청을 하였습니다. 당사는 현재까지 환경부의 전략영향평가, 행정안전부의 재해영향성검토를 통과하고, 농림축산식품부, 산림청, 문화재청 등 주요 중앙부처 협의를 완료하였습니다.

[아이퍼스힐 사업 추진 경과]

시기	내용
2003년 08월	인천 경제자유구역 지정(영종지구)
2018년 02월	영종국제도시 '을왕산 PARK52 개발' 경제자유구역 해제
2018년 07월	영종국제도시 '을왕산 개발 사업제안 공모'(제3자 공고)
2018년 10월	사업시행자 선정 및 사업협약 체결 [경제청⇄아이퍼스힐(주)(舊 에스지산업개발(주))]
2019년 09월	'을왕산 아이퍼스 힐' 경제자유구역 지정 승인 신청(경제청 ⇒ 산업부)
2019년 12월	산업부 심의 ⇒ 경제자유구역 후보지 미선정
2020년 02월	산업부(경자단) 사후 컨설팅 ⇒ 개발계획 보완

2020년 05월	공공기여(기부채납) 및 시행자참여 협약 체결 (경제청⇄시행예정자) - 인천경제자유구역청이 을왕산 아이퍼스 힐 개발에 대한 공동사업시행자 참여
2021년 12월	산업부 미선정 사유 보완 및 요구사항 이행 완료 - 중앙홀딩스(JTBC) 외 영상콘텐츠기업 74개사 유치, 영상전문기업 출자참여, FDI 2,400만불 신고
2021년 12월	'을왕산 아이퍼스 힐' 개발계획 변경(안) 제출 (아이퍼스 힐 ⇒경제청)
2022년 01월	주민 의견청취 공고·열람 및 관계기관 협의 - 용유무의 주민의견서 100% 조속한 추진 요청, 영종시민단체 518명 서명운동
2022년 07월	'을왕산 아이퍼스 힐' 경제자유구역 지정 신청(경제청 ⇒산업부)
2022년 08월	'을왕산 아이퍼스 힐' 경제자유구역 지정 관련 중앙관계부처 협의
2023년 02월	전략환경영향평가 및 재해영향성검토 이행 완료
2024년 03월	국토부 의견 보완 및 인천국제공항공사 사업참여 협의 중
2025년 09월	국토교통부, 인천국제공항공사와의 재협의 추진

그러나 증권신고서 제출일 현재 해당 프로젝트는 추가적인 진전 없이 답보 상태에 있으며, 당사는 아이퍼스힐(주) 보유 지분 전량에 대하여 손상차손을 인식한 상황이며, 아이퍼스힐(주)의 인건비, 평가비 등 지급을 위해 분기당 약 1.5억원 내외의 대여금이 지급되고 있는 상황입니다. 추가로, 증권신고서 제출일 현재 프로젝트가 진전되지 않을 경우, 당사는 아이퍼스힐(주)의 추가 지분 획득은 없을 계획이나, 다만 상기 기재한 바와 같이, 프로젝트 진전에 대비하여 인건비, 평가비 등 지급을 위해 분기당 약 1.5억원 내외의 대여금이 지급할 것으로 예상하고 있습니다.

[최근3년 및 **2026년 반기** 아이퍼스힐(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 반기	75	3,715	(3,640)	-	(143)	(142)
2025년	48	3,546	(3,499)	-	(431)	(431)
2024년	79	3,146	(3,068)	-	(432)	(386)
2023년	138	2,780	(2,642)	-	(4,693)	(4,684)

한편, 당사의 종속회사인 아이퍼스힐(주)는 2020년 06월부터 복합영상스튜디오인 스튜디오에스지이(주)를 공동기업투자 회사로 보유 중이며, 50백만원 투자한 바 있습니다. 해당 기업은 매년 지분법으로 평가하여 당사 연결손익에 영향을 미치고 있으며, **2026년 반기말** 기준 해당 회사의 지분법가치 장부가액은 31백만원입니다.

7) SGU유한책임회사 개요 및 요약 재무제표

종속기업인 SG우크라이나 유한책임회사는 우크라이나국에 소재하고 있는 회사로, 지배기업의 출자에 따라 2024년 2월 설립되었습니다.

SG우크라이나 유한책임회사는 아스콘 제조업을 목적으로 설립되었으며, 향후 러시아-우크라이나 전쟁 종결 및 우크라이나 재건사업 본격화 시점에 맞추어 영업활동을 수행할 예정입니다.

니다.

회사는 도로·인프라 복구 과정에서 아스콘 수요가 증가할 것으로 예상하고 있으며, 이를 장기적인 성장기회로 활용할 계획입니다.

[최근3년 및 2026년 1분기 SGU유한책임회사 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	요약 재무상태표			요약 손익계산서		
	자 산	부 채	자 본	매 출	당기순손익	총포괄손익
2026년 1분기	80	-	80	-	(42)	(41)
2025년	121	-	121	-	(325)	(328)
2024년	96	-	96	-	(172)	(172)
2023년	-	-	-	-	-	-

상기 종속기업 이외 당사는 에스지이유니콘(주)의 특수목적법인(SPC)을 통해 평화아스콘, 경서아스콘, 공주의당아스콘을 각각 100% 지분 보유 중에 있습니다. 해당 기업들은 당사의 종속법인인 화신아스콘(주), 영종아스콘(주), 서경아스콘(주), 에스지이안성아스콘(주)와 같이 각각 포천(평화아스콘), 세종(경서아스콘), 공주(공주의당아스콘)에서 아스콘 제조사업을 영위하고 있습니다.

당사가 보유하고 있는 에스지이유니콘(주) 지분 장부가액은 2023년초 14,505백만원에서 에스지이유니콘(주)에서 당기순이익이 1,033백만원이 발생하면서 2023년말 15,017백만원으로 증가하였으나, 2024년에는 3,289백만원의 당기순손실이 발생하면서 -5,339백만원의 지분법손실이 발생하면서 9,677백만원으로 변동하였습니다. 이후 2025년에는 SPC 법인설립 당시 약정에 의해 6,298백만원의 취득이 있었으며, 975백만원의 당기순이익의 발생으로 733백만원의 지분법이익이 발생하면서 2025년말 16,708백만원이 되었으며, **2026년 반기에는 688백만원의 반기순손실이 발생하면서 1,281백만원의 지분법손실이 발생하여 2026년 반기말 당사가 보유하고 있는 에스지이유니콘(주)의 지분법 장부가액은 15,427백만원입니다.**

[최근3년 및 **2026년 반기** 에스지이유니콘(주) 요약 지분법평가 및 기초/기말 장부가액]

(단위: 백만원)

연도	기 초	취 득	지분법손익	지분법자본변동	기 말
2026년 반기	16,708	-	(1,469)	-	15,239
2025년	9,677	6,298	733	-	16,708
2024년	15,017	-	(5,339)	-	9,677
2023년	14,505		511		15,017

[최근3년 및 **2026년 반기** 에스지이유니콘(주) 요약 재무제표]

(단위: 백만원)

연도	자산	부채	자본	매출액	당기순손익	총포괄손익
----	----	----	----	-----	-------	-------

2026년 반기	51,630	33,603	18,027	1,066	(1,189)	(1,178)
2025년	54,517	35,312	19,205	20,351	975	987
2024년	66,969	53,724	13,245	23,398	(3,289)	(3,314)
2023년	51,508	34,949	16,559	21,580	1,033	1,030

당사 종속기업 9개사가 당사의 매출에서 차지하는 비중은 2025년 56,284백만원으로 전체 연결매출액 102,246백만원 중 55.05% (내부거래 포함 시 53.23%), **2026년 반기 14,534백만원으로 전체 연결매출액 31,980백만원 중 45.45%(내부거래 포함 시 44.54%)수준으로** 당사의 영업실적에 상당 부분 영향을 미치고 있습니다. 특히, 당사가 보유하고 있는 종속기업들은 전방산업의 악화에 따라 최근 당기순손실이 발생하고 있는 상황입니다. 당사의 종속기업은 대부분 당사와 동일한 아스콘 제조 및 판매사업을 영위하거나 이와 밀접한 아스콘 플랜트 설비 장치, 포장공사 등의 사업을 영위하고 있기 때문에 SOC 예산 편성 감소 및 건설 경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 종속기업 및 당사의 수익성과 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 관계기업투자 및 공동기업으로 투자하고 있는 기업들 또한 실적에 따라 당사 지분법평가이익 및 손실로써 당사 연결재무제표에 지속적으로 영향을 미치고 있는 상황입니다. 이와 같은 불확실성은 당사의 종속기업 및 당사 연결기준 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 내부회계관리제도 및 지정감사 관련 위험

[내부회계관리제도 및 내부통제 관련 위험]

당사는 코스닥 상장법인으로 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」(이하 '외감법')에 따라 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성과 공시를 위해 내부회계관리규정 및 내부회계관리제도를 갖추고 있어야 합니다. 또한, 외부감사인인 당사의 내부회계관리제도 운영실태를 검토 및 감사를 진행하여야 하며, 해당 결과는 감사보고서에 표명하도록 되어 있습니다. 당사는 내부통제를 위한 규정 및 조직을 구축하고 있으며, 우발상황 등이 발생하지 않도록 상시 모니터링을 통해 내부통제 강화를 위하여 상당한 노력을 기울이며 대비하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인인 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 공시된 당사의 내부회계관리 운영실태를 충분히 확인하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

[외부감사 및 지정감사 위험]

당사는 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조·제15조 제1항에 따라 2024년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다

[내부회계관리제도 및 내부통제 관련 위험]

당사는 코스닥 상장법인으로 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」(이하 '외감법')에 따라 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성과 공시를 위해 내부회계관리규정 및 내부회계관리제도를 갖추고 있어야 합니다. 또한, 외부감사인인 당사의 내부회계관리제도 운영실태를 검토 및 감사를 진행하여야 하며, 해당 결과는 감사보고서에 표명하도록 되어 있습니다. 최근 사업연도 기준 당사 외부감사인인 내부회계관리제도 검토 의견은 아래와 같습니다.

사업연도	구분	감사인	유형 (감사/검토)	감사의견 또는 검토결론	지적사항	회사의 대응조치
2025년 말	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	적정의견	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
2024년 말	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	적정의견	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
2023년 말	내부회계 관리제도	회계법인세일원	감사	적정의견	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-

자료: Dart전자공시시스템

당사의 내부회계관리제도 관련 관리·운영 조직의 인력 현황은 다음과 같습니다.

소속기관 또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사	1	1	-	-	81
이사회	4	2	-	-	310
회계처리부서	5	3	-	-	80
전산운영부서	1	1	-	-	108
자금운영부서	5	2	-	-	113
기타관련부서	-	-	-	-	-

당사의 회계담당자의 경력 및 교육실적은 다음과 같습니다.

직책 (직위)	성명	회계담당자 등록여부	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	
			근무연수	회계관련경력	당기	누적
내부회계관리자	최선희	등록	3년 7개월	18년	-	-
회계담당직원	이정훈	등록	7년 2개월	14년	-	-

당사는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률에 따라 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가하고 있습니다. 내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 책임은 대표이사 및 내부회계관리자를 포함한 회사의 경영진에 있으며, 대표이사 및 내부회계관리자는 회사의 내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 재무제표의 작성 및 공시를 위하여 재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대하여 평가하고 감독하고 있으며 연 1회 규정에 따른 운영실태에 대한 보고를 수행하고 있습니다.

다만, 내부회계관리를 철저히 운영함에도 불구하고 회계처리 위반, 혹은 관련 임직원의 배임 및 횡령 등 발생으로 내부회계관리가 적절하게 운영되지 않을 경우 과태료 등의 법적 제재가 부과될 수 있습니다. 과태료 부과 시 법정최고금액에 과태료 예정금액 산정표에 따른 비율을 적용하여 예정금액을 산정하고, 가중, 감경하여 최종 과태료부과금액을 결정하고 있습니다.

[과태료 부과기준(외감규정 별표9 참조)]

< 과태료 부과 산식 >

$$\boxed{\text{법정최고금액}} \times \text{예정비율} = \boxed{\text{예정금액}} \pm \text{가중·감경 및 조정} = \boxed{\text{과태료 부과액}}$$

<과태료 예정금액 산정표 >

동기 위반결과	상	중	하
중대	기준금액의 100%	기준금액의 80%	기준금액의 60%
보통	기준금액의 80%	기준금액의 60%	기준금액의 40%
경미	기준금액의 60%	기준금액의 40%	기준금액의 20%

※ 위반동기 판단기준

- (1) 상 : 위반행위가 위반자의 고의에 의한 경우로서 위반행위의 목적, 동기, 당해 행위에 이른 경위 등에 특히 참작할 사유가 없는 경우
- (2) 중 : 위반행위가 위반자의 고의에 의한 경우로서 위반행위의 목적, 동기, 당해 행위에 이른 경위 등에 특히 참작할 사유가 있는 경우 또는 위반행위가 위반자의 중과실에 의한 경우
- (3) 하 : 상 또는 중에 해당하지 않는 경우

※ 위반결과 판단기준

- (1) 중대 : 해당 위법행위가 언론에 공표되거나 회사의 회계처리기준 위반과 관련되어 있어 회계정보의 투명성 및 신뢰성이 크게 훼손된 경우 등 사회경제적 물의를 야기한 경우 또는 이해관계자에게 중대한 손해를 입히는 경우 등을 의미
- (2) 보통 : '중대', '경미'에 해당하지 않는 경우를 의미
- (3) 경미 : 사회·경제적 파급효과가 없고 이해관계자에 미치는 영향이 미미한 경우 등을 의미

출처: 금융감독원 보도자료

특히, 이사 등 내부회계관리제도 운영 관련자가 회계정보를 내부회계관리제도에 의하지 아니하고 위조, 변조, 훼손 또는 과기한 사실이 확인되는 경우, 5년 이하의 징역 또는 5천만원 이하의 벌금이 부과될 수 있습니다. 또한, 「코스닥시장 상장규정」에 따라 내부회계관리제

도 비적정 시 투자주의환기종목에 지정될 수 있으며(「코스닥시장 상장규정」 제52조), 2년 연속 내부회계관리제도 비적정 의견을 받는 경우 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 요건에 해당할 수 있습니다(「코스닥시장 상장규정」 제56조).

종합적으로 당사는 내부통제를 위한 규정 및 조직을 구축하고 있으며, 우발상황 등이 발생하지 않도록 상시 모니터링을 통해 내부통제 강화를 위하여 상당한 노력을 기울이며 대비하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 공시된 당사의 내부회계관리 운영실태를 충분히 확인하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

[외부감사 및 지정감사 위험]

당사는 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제 11조, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조·제15조 제1항에 따라 2024년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다.

[외부감사 지정 내역]

계약일	변경 전	변경 후	변경사유	계약기간
2023.11.06	회계법인세일원	삼일회계법인	지정(재무기준)	2024년~2026년

자료: Dart전자공시시스템

[최근 5년간 이자보상배율 및 영업활동현금흐름 내역]

(단위: 백만원, 배)

구분	2026년 반기		2025년		2024년		2023년		2022년	
	연결	별도	연결	별도	연결	별도	연결	별도	연결	별도
금융비용	2,948	2,393	8,882	7,545	7,592	6,897	6,728	6,406	4,382	4,173
영업이익	(5,349)	(2,497)	752	686	-6,068	-3,556	-13,469	-9,303	566	1,380
이자보상배율	(1.81)	(1.04)	0.08	0.09	-0.80	-0.52	-2.00	-1.45	0.13	0.33
영업활동현금흐름	(21,833)	(17,456)	-28,542	-7,061	18,595	717	13,124	24,248	1,428	-4,589

자료: Dart전자공시시스템

주1) 이자보상배율 = 영업이익(손실) ÷ 금융비용(이자비용)

당사는 코스닥시장 주권상장법인으로 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률(이하 "외감법")'에 의거하여 재무제표를 작성하여 회사로부터 독립된 외부의 감사인에 의해 회계감사를 받아야 합니다. 증권선물위원회는 외감법 제11조 등에 의거하여 증권선물위원회가 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있습니다. 근거 법령의 내용

은 아래와 같습니다.

주식회사 등의 외부감사에 관한 법률

제11조(증권선물위원회에 의한 감사인 지정 등)

① 증권선물위원회는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사에 3개 사업연도의 범위에서 증권선물위원회가 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있다.

1. 감사 또는 감사위원회(감사위원회가 설치되지 아니한 주권상장법인, 대형비상장주식회사 또는 금융회사의 경우는 감사인선임위원회를 말한다. 이하 이 조에서 같다)의 승인을 받아 제10조에 따른 감사인의 선임기간 내에 증권선물위원회에 감사인 지정을 요청한 회사

(중 략)

6. 주권상장법인 중 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 회사

가. 3개 사업연도 연속 영업이익이 0보다 작은 회사

나. 3개 사업연도 연속 영업현금흐름이 0보다 작은 회사

다. 3개 사업연도 연속 이자보상배율이 1 미만인 회사

라. 그 밖에 대통령령으로 정하는 재무기준에 해당하는 회사

(중 략)

② 증권선물위원회는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사가 연속하는 6개 사업연도에 대하여 제10조제1항에 따라 감사인을 선임한 경우에는 증권선물위원회가 대통령령이 정하는 기준과 절차에 따라 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있다.

1. 주권상장법인. 다만, 대통령령으로 정하는 주권상장법인은 제외한다.

2. 제1호에 해당하지 아니하는 회사 가운데 자산총액이 대통령령으로 정하는 금액 이상이고 대주주 및 그 대주주와 대통령령으로 정하는 특수관계에 있는 자가 합하여 발행주식총수(의결권이 없는 주식은 제외한다. 이하 같다)의 100분의 50 이상을 소유하고 있는 회사로서 대주주 또는 그 대주주와 특수관계에 있는 자가 해당 회사의 대표이사인 회사

(후 략)

자료: 국가법령정보센터

주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 시행령

제17조(감사인 지정의 절차)

- ① 법 제11조제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사는 같은 항에 따른 감사인 선임 또는 변경선임 여부 결정에 필요한 자료를 금융위원회가 정하는 바에 따라 증권선물위원회에 전자문서로 제출하여야 한다.
- ② 증권선물위원회는 법 제11조제2항에 따라 감사인의 선임 또는 변경선임을 요구하려는 경우에는 해당 회사와 그 회사의 감사인으로 지정하려는 회계법인에 지정기준일부터 4주 전까지 지정 예정 내용을 문서로 통지하여야 한다. 다만, 지정 예정 내용을 신속하게 통지하여야 하는 경우로서 금융위원회가 정하는 경우에는 그 기간을 단축하거나 구두로 통지할 수 있다.
- ③ 제2항에 따른 통지를 받은 회사와 회계법인은 통지를 받은 날부터 2주 이내에 증권선물위원회에 의견을 제출할 수 있다.
- ④ 증권선물위원회는 제3항에 따른 의견이 금융위원회가 정하는 기준에 맞다고 판단되면 그 의견을 반영할 수 있다.
- ⑤ 증권선물위원회는 법 제11조제2항에 따라 감사인의 선임 또는 변경선임을 요구하려는 경우에는 지정기준일까지 해당 회사와 그 회사의 감사인으로 지정하는 회계법인(이하“지정감사인”이라 한다)에 지정 내용을 통지한다. 이 경우 증권선물위원회는 회사와 지정감사인 간의 감사업무에 대한 계약(이하“감사계약”이라 한다)을 원활하게 체결하거나 감사품질 확보 등을 위하여 적정 감사시간 또는 적정 감사보수 등을 정하여 권고할 수 있다.
- ⑥ 회사는 특별한 사유가 없으면 지정기준일부터 2주 이내에 감사계약을 체결하여야 한다.
- ⑦ 법 제11조제4항 단서에서“대통령령으로 정하는 사유”란 다음 각 호의 경우를 말한다.<개정 2022. 5. 3.>
 1. 해당 회사가 「외국인투자 촉진법」 제2조제1항제5호에 따른 외국투자가(개인은 제외하며, 이하“외국투자가”라 한다)가 출자한 회사로서 그 출자조건에서 감사인을 한정하고 있는 경우
 2. 지정감사인이 제16조제2항제1호 및 제3호부터 제5호까지의 규정에 해당하는 경우
 3. 해당 회사가 「공인회계사법」 제33조제1항 각 호의 어느 하나에 해당되는 경우
 4. 그 밖에 다른 법령 등에 따른 제한으로 지정감사인을 감사인으로 선임할 수 없는 경우 등 제1호부터 제3호까지의 규정에 준하여 금융위원회가 정하는 경우
- ⑧ 법 제11조제4항 단서에 따라 감사인을 다시 지정하여 줄 것을 요청하려는 자는 그 요청사유를 증명하는 서류를 첨부하여 제5항 전단에 따른 통지를 받은 날부터 1주 이내에 증권선물위원회에 요청하여야 한다.
- ⑨ 제1항부터 제8항까지에서 규정한 사항 외에 감사인 지정의 절차에 관한 세부적인 사항은 금융위원회가 정한다.

자료: 국가법령정보센터

외부감사 및 회계 등에 관한 규정

제10조(감사인 지정 기간) 법 제11조제1항 및 제2항에 따라 금융감독원장이 회사에 금융감독원장이 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임 또는 변경선임할 것을 요구할 수 있는 기간은 다음 각 호의 구분에 따른다.<개정 2025. 5. 20.>

1. 법 제11조제2항 각 호에 해당하는 회사: 연속하는 3개 사업연도. 다만, 법 제11조제2항에 따라 감사인을 지정하는 기간 중 법 제11조제1항제2호, 제3호, 제6호, 제9호, 제11호(대표이사 변경의 경우에 한한다), 영 제14조제6항제3호가목, 라목, 마목, 바목, 사목, 차목, 제6호가 발생한 회사에 대해서는 법 제11조제2항에 따라 지정한 연속하는 3개 사업연도에 한한다.
2. 그 밖의 회사: 3개 사업연도의 범위에서 금융감독원장이 정하는 기간. 다만, 회사가 영 제17조제3항에 따른 기한 내에 지정기간 연장을 요청(법 제11조제1항 각 호의 사유가 새로 발생한 경우로서 1회에 한한다)한 경우 당초 지정기간을 포함하여 3개 사업연도의 범위 내에서 회사가 요청한 기간으로 한다.

(중 략)

제15조(감사인 지정의 절차)

- ① 금융감독원장은 법 제11조제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사의 감사인을 지정하는 경우에 영 제17조제2항부터 제5항까지의 규정을 준수하여야 한다.

(후 략)

자료: 국가법령정보센터

이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다

자. 잦은 자금조달로 인한 주주가치 희석화 위험

당사는 기존 주주의 지분이 희석될 수 있는 사채 발행 등을 통해 증권시장에서의 자금 조달을 진행해왔습니다. **2023년부터 현재까지 총 5회에 걸쳐 95,330백만원의 자금조달을 진행하였으며, 현재는 본 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 진행하는 중입니다.** 최근 5개년간 기존 주주의 지분의 희석될 수 있는 사채 발행 후 실제로 주식으로 전환된 주식 수는 최근까지 29,127,601주로, 이는 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 26.59%에 해당되는 수치입니다. 현재 미상환 전환사채의 경우 19회차 전환사채 3,965백만원으로 1,769,299주가 전환권 행사 가능하며, 미상환 교환사채의 경우 20회차 교환사채 16,500백만원으로 5,061,350주가 행사 가능합니다. 이에 따라 총 행사가능주식수는 6,830,649주로 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 6.23%에 해당되는 수치입니다. 향후 주식관련사채가 행사 될 시 기존 주주의 지분이 더욱 희석될 가능성이 존재합니다. **증권시장에서 자금을 조달한다는 것은 당사의 영업활동을 통해 창출되는 현금흐름이 회사의 투자활동이나, 재무적 융통성 확보에 필요한 수준에 미치지 못함을 의미합니다.** 또한, 당사의 기업신용등급의 변동은 향후 당사의 자금조달에 있어 채권신용등급에 영향을 미칠 가능성이 높으며, 당사의 자금조달에 불리하게 작용할 수 있습니다. 따라서 향후 **당사의 실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사는 증권시장에서의 자금조달을 지속할 가능성이 존재하고, 자금조달을 용이하게 하기 위해 당사에 불리한 발행조건이 산정될 수 있으며, 이는 기존 주주들의 지분 희석화 및 투자원금 손실로 이**

어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 기존 주주의 지분이 희석될 수 있는 사채 발행 등을 통해 증권시장에서의 자금 조달을 진행해왔습니다. 2023년부터 현재까지 총 5회에 걸쳐 95,330백만원의 자금조달을 진행하였으며, 현재는 본 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 진행하는 중입니다. 최근 5개년 증권시장에서의 자금조달 현황은 다음과 같습니다.

[최근 5개년간 증권시장에서의 자금조달 현황]

(단위 : 백만원)

발행일	형태	금액	투자자	투자금액	투자자와의 관계	주요사항보고서상		실제 자금사용	
						자금사용계획		내역	
						사용용도	금액	사용용도	금액
2025.12.24	제 20회 사모 교환사채	16,500	씨스퀘어자산운용	2,500	없음	운영자금	14,500	AP, 골재 등 원재료 구입	8,000
			GVA자산운용	3,000				SGR+ 설치	5,000
			스카이워크자산운용	1,000				기타 운영자금(수리비, 운반비 등)	1,500
			제이씨에셋자산운용	1,000					
			서울에셋자산운용	1,500		타법인증권 취득자금	2,000	SGU유한회사 증자	미사용
			오름자산운용	300					
			모비덕자산운용	700					
			유니크자산운용	500					
			오라이언자산운용	3,000					
			미래에셋증권	3,000					
2024.07.29	제 19회 사모 전환사채	25,000	스카이워크자산운용	2,000	없음	시설자금	10,000	우크라이나 아스콘 공장 생산설비 증설 및 보수	미사용
			메이원자산운용	5,000					
			제이씨에셋자산운용	2,000					
			씨스퀘어자산운용	3,000					
			GVA자산운용	4,000		운영자금	15,000	AP, 골재 등 원재료 구입	15,000
			오라이언자산운용	2,000					
			칸서스자산운용	1,000					
			수성자산운용	4,000					
			NH-수성 제1호 메자닌 신기술투자조합	1,000					
			합						
NH투자증권	1,000								
2024.06.27	주주배정 후 실권주 일반공모	31,830	구주주(청약율 101.62%)	31,830	구주주	시설자금	8,000	5개 공장 노후시설 보수 및 교체	8,000
						운영자금	630	AP, 골재 등 원재료 구입	630
						채무상환자금	19,000	금융기관 차입금 상환 자금	19,000
						타법인증권취득자금	4,200	우크라이나 법인 출자	4,200
2023.04.06	제17회 공모 신주인수권부사채	15,000	일반공모	15,000	없음	운영자금	5,000	AP, 골재 등 원재료 구입	5,000
						채무상환자금	10,000	7회, 9회, 12회 전환사채 상환	10,000
2023.01.18	제16회 사모 전환사채	7,000	수성자산운용	5,000	없음	채무상환자금	7,000	사모 9회, 12회 전환사채 상환	7,000
			리버티자산운용	550					
			오이코스자산운용	150					
			미래에셋증권	1,000					
			씨엘인베스트먼트	300					
합계		95,330	-	95,330	-	-	95,330	-	83,330

주1) 상기 투자자 중 사모 전환사채, 교환사채에 투자한 기관들은 집합투자업자를 기준으로 작성하였습니다.

최근 5개년간 기존 주주의 지분의 희석될 수 있는 사채 발행 후 실제로 주식으로 전환된 주식 수는 최근까지 29,127,601주로, 이는 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 26.59%에 해당되는 수치입니다. 현재 미상환 전환사채의 경우 19회차 전환사채 3,965백만

원으로 1,769,299주가 전환권 행사 가능하며, 미상환 교환사채의 경우 20회차 교환사채 16,500백만원으로 5,061,350주가 행사 가능합니다. 이에 따라 총 행사가능주식수는 6,830,649주로 증권신고서 제출일 현재 당사 발행주식총수의 약 6.23%에 해당되는 수치입니다. 향후 주식관련사채가 행사 될 시 기존 주주의 지분이 더욱 희석될 가능성이 존재하니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

[최근 5개년간 메자닌 발행에 따른 행사주식 수 및 미상환 메자닌의 행사가능주식수]

(기준 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	행사대상 주식의 종류	행사청구가능기간	행사조건		미상환사채		행사주식수
							행사비율 (%)	행사가액	권면(전자등록)총액	행사가능주식수	
무보증 사모 교환사채	20	2025.12.24	2030.12.24	16,500	보통주	2026.01.24 ~ 2030.11.13	100	3,260	16,500	5,061,350	-
무보증 사모 전환사채	19	2024.07.29	2027.07.29	25,000	보통주	2025.07.29 ~ 2027.06.29	100	2,241	3,965	1,769,299	9,154,786
무보증 공모 분리형 신주인수권부사채	17	2023.04.06	2026.04.06	15,000	보통주	2023.05.06 ~ 2026.03.06	109.33	1,029	-	-	14,050,657
무보증 사모 전환사채	16	2023.01.18	2028.01.18	7,000	보통주	2024.01.18 ~ 2027.12.18	100	1,182	-	-	5,922,158
합 계	-	-	-	63,500	-	-	-	-	20,465	6,830,649	29,127,601

당사의 기업신용등급은 2023년 3월 B+ /BB- 에서 2025년 6월 기준 B0/B+ 로 하향된 상황입니다. 기업신용등급이 하향 조정될 경우, 신용평가기관에서 당사의 안정성을 기존보다 부정적으로 분석한다는 점을 의미하며, 현재 당사 기업신용등급인 B0/B+ 등급의 경우 원리금 지급확실성이 부족하며, 그 안정성이 가변적이어서 매우 투기적임을 의미합니다. 향후 당사 신용등급이 하락할 경우 향후 증권시장에서의 자금조달환경은 악화될 수 있습니다.

[당사 신용등급 현황]

평가일	신용등급	평가회사	평가구분
2023.03.07	B+	한국기업평가(주)	회사채
2023.03.08	BB-	나이스신용평가(주)	회사채
2023.03.23	BB+	(주)나이스디앤비	정기
2023.04.20	B+	한국기업평가(주)	정기
2023.06.23	BB-	나이스신용평가(주)	정기
2024.03.26	BB-	(주)나이스디앤비	정기
2024.06.18	BB-	나이스신용평가(주)	정기
2024.06.27	B+	한국기업평가(주)	정기
2025.03.26	BB-	(주)나이스디앤비	정기
2025.06.20	B+	나이스신용평가(주)	정기
2025.06.27	B	한국기업평가(주)	정기
2026.03.26	BB	(주)나이스디앤비	정기

증권시장에서 자금을 조달한다는 것은 당사의 영업활동을 통해 창출되는 현금흐름이 회사의 투자활동이나, 재무적 융통성 확보에 필요한 수준에 미치지 못함을 의미합니다. 또한, 당사의

기업신용등급의 변동은 향후 당사의 자금조달에 있어 채권신용등급에 영향을 미칠 가능성이 높으며, 당사의 자금조달에 불리하게 작용할 수 있습니다. 따라서 향후 당사의 실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사는 증권시장에서의 자금조달을 지속할 가능성이 존재하고, 자금조달을 용이하게 하기 위해 당사에 불리한 발행조건이 산정될 수 있으며, 이는 기존 주주들의 지분 희석화 및 투자원금 손실로 이어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

차. 우발부채 및 제재 관련 위험

당사는 차입금 등에 대한 보증을 위해 금융자산, 보유중인 토지 및 건물, 기계장치 등을 국내 금융기관 등에 담보로 제공하고 있습니다. 당사의 **2026년 반기말 기준 사용이 제한된 금융자산은 8,023백만원입니다.** 이는 산업은행에 담보로 제공된 정기예금 800백만원 및 우리은행·신한은행에 당좌개설보증금으로 예치된 10백만원으로 구성되어 있으며, 2025년 말 대비 동일한 수준을 유지하고 있습니다. 2024년 말에는 우리은행 정기예금 373백만원이 추가로 포함되어 함께 1,183백만원이었으나, 2025년 이후 해당 예금이 해제되었습니다. 당사는 소송사건을 총당부채를 인식하지 않고 있지만, 향후 소송 진행 상황에 따라 총당부채로 인식해야 할 가능성이 존재합니다. 다만, 당사의 사업규모 및 사업안정성 등을 고려할 경우 현재 발생가능한 우발채무 등의 규모가 당사에 미치는 재무적 부담은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 그러나, 예기치 못한 상황으로 인한 중요한 소송사건의 발생, 담보자산 손실 가능성 등으로 인해 우발채무가 현실화 될 경우 당사의 재무 상태에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 당사의 담보 및 보증 제공 등과 관련한 우발부채 현황, 소송 등을 면밀히 확인하시고, 이로 인한 우발부채의 현실화 가능성에 주의하시기 바랍니다.

당사는 차입금 등에 대한 보증을 위해 금융자산, 보유중인 토지 및 건물, 기계장치 등을 국내 금융기관 등에 담보로 제공하고 있습니다. **당사의 2026년 반기말 기준 사용이 제한된 금융자산은 8,023백만원입니다.** 이는 산업은행에 담보로 제공된 정기예금 800백만원 및 우리은행·신한은행에 당좌개설보증금으로 예치된 10백만원으로 구성되어 있으며, 2025년 말 대비 동일한 수준을 유지하고 있습니다. 2024년 말에는 우리은행 정기예금 373백만원이 추가로 포함되어 함께 1,183백만원이었으나, 2025년 이후 해당 예금이 해제되었습니다.

(1) **2026년 반기** 기준 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

계정과목	종 류	금융기관	담보권자	2026년 반기	2025년 말	2024년 말
단기금융상품	정기예금	산업은행	산업은행	800	800	800
단기금융상품	정기예금	우리은행	우리은행	-	-	373
장기금융상품	당좌개설보증금	우리은행	우리은행	2	2	2
장기금융상품	당좌개설보증금	신한은행	신한은행	8	8	8
합 계				810	810	1,183

자료: Dart전자공시시스템

당사의 **2026년 반기말** 기준 담보로 제공된 자산의 설정금액 합계는 **59,051백만원**입니다. 유형자산(건물, 토지, 기계장치, 차량운반구 등)이 차입금 및 리스 담보로 제공되어 있으며,

기업은행 2,400백만원, 우리은행 14,100백만원, 하나은행 960백만원, 신한은행 5,520백만원, 수협은행 5,040백만원 등 주요 금융기관에 차입금 담보로 설정되어 있습니다. 또한 자산유동화차입금 관련 수익권증서 28,106백만원(키움증권 26,000백만원, 신한캐피탈 외 2,106백만원) 및 정기예금 960백만원이 차입금 담보로 제공되어 있습니다.

(2) 2026년 반기 기준 담보로 제공된 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

계정과목	종 류	설정금액	설정권자	내 용
유형자산	건물, 기계장치	2,400	기업은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	14,100	우리은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	960	하나은행	차입금 담보제공
유형자산	건물	50	롯데렌탈	임대보증금 담보제공
유형자산	토지, 건물, 기계장치	5,520	신한은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	1,500	거래처	매입채무 담보제공
유형자산	건물	5,040	수협은행	차입금 담보제공
유형자산	기계장치	96	산업은행	차입금 담보제공
유형자산	차량운반구	155	우리금융캐피탈	금융리스 담보제공
유형자산	차량운반구	164	현대커머셜	금융리스 담보제공
자산유동화차입금	수익권증서	26,000	키움증권	차입금 담보제공
자산유동화차입금	수익권증서	2,106	신한캐피탈 외	차입금 담보제공
정기예금	정기예금	960	산업은행	차입금 담보제공
합 계		59,051		

자료: Dart전자공시시스템

당사는 건물, 기계, 시설장치 등을 대상으로 **부보금액 합계 34,436백만원** 규모의 화재보험에 가입되어 있으며, 보험금수익자는 에스지이 주식회사와 종속기업입니다. 해당 보험계약에 대하여 기업은행 및 수협은행은 6,817백만원의 질권을 설정하고 있습니다.

(3) 2026년 반기 기준 주요 보험가입의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	부보자산	부보금액	보험금수익자
화재보험	건물, 기계, 시설장치 등	34,436	에스지이 주식회사와 종속기업

(*) 상기의 보험계약에 대하여 기업은행 및 수협은행은 6,817백만원의 질권을 설정하고 있습니다.

자료: Dart전자공시시스템

당사는 드림콘제일차(주) 및 키움증권을 통한 매출채권 유동화(ABL) 방식으로 자금을 조달하고 있으며, **2026년 반기말 기준 미상환잔액 합계는 11,620백만원(키움증권 10,000백만원, 신한캐피탈 외 1,620백만원)으로 전기말 18,780백만원 대비 7,160백만원 감소하였습니다.** 또한 당사는 연결대상 종속회사인 영종아스콘(주) 및 서경아스콘(주)의 드림콘제일차(주)에 대한 ABL 차입금(9,000백만원)에 대해 대출원리금의 지급재원이 부족할 경우 자금보충의무를 연대하여 부담하는 채무보증을 2026년 10월 31일까지 제공하고 있으며, **2026년 반기말**

기준 서경아스콘(주)가 드림콘제일차(주)에 제공한 자금보충확약의 미상환잔액은 1,260백만원(한도액 7,000백만원)입니다.

(4) 2026년 반기 기준 장래매출채권 유동화 및 채무보증 현황은 다음과 같습니다.

[장래매출채권 유동화 현황] (단위 : 백만원)

발행회사 (SPC)	기초자산	증권종류	발행일자	발행금액	미상환잔액
드림콘제일차(주)	매출채권	ABL	2024.10.31	9,000	1,620
키움증권	매출채권	ABL	2025.06.20	20,000	10,000

자료: Dart전자공시시스템

[장래매출채권 유동화채무 비중] (단위 : 백만원)

구분	당반기말		전기말		증감
	금액(A)	(비중,%)	금액(B)	(비중,%)	(A-B)
유동화채무	11,620	-	18,780	-	(3,580)
총차입금	39,794	29.20	47,136	39.84	(3,636)
매출액	31,980	36.34	102,246	18.37	(93,294)
매출채권	14,324	81.12	10,874	172.70	(2,781)

자료: Dart전자공시시스템

당사는 연결대상 종속회사인 영종아스콘(주) 및 서경아스콘(주)의 드림콘제일차(주)에 대한 매출채권유동화(ABL) 차입금에 대해 대출원리금의 지급재원이 부족할 경우 자금보충의무를 연대하여 부담하는 채무보증을 제공하고 있습니다.

[채무보증 현황]

- ① 채무자(회사와의 관계) : 영종아스콘(주), 서경아스콘(주) (연결대상 종속회사)
- ② 채권자 : 드림콘제일차(주)
- ③ 채무금액 : 9,000백만원
- ④ 채무보증금액 : 9,000백만원
- ⑤ 채무보증기간 : 2024.10.31~2026.10.31
- ⑥ 채무보증조건 : 본 채무(차입)금액은 채무자의 원재료 매입 등 운전자금 확보를 위한 매출채권유동화(ABL) 대출금액이며, 당사는 대출원리금의 지급재원이 부족할 경우 자금보충의무를 연대하여 부담합니다.
- ⑦ 기타 : 공시 : 타인에 대한 채무보증 결정(2024.10.30)

(5) 2026년 반기 기준 당사가 피고로 계류 중인 소송사건은 1건이나, 당사는 하기 소송의 결과에 대한 합리적인 예측이 불가능하고 자원의 유출금액 및 시기가 불확실하며, 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 아니할 것으로 추정하고 있기 때문에 현재 충당부채를 인식하지 않고 있습니다. 주식회사 이앰이 당사 외 1명을 상대로 제기한 건물인도 소송 2건(소송가액 각 1,365백만원)은 2026년 5월 29일 강제조정으로 종결되었으며, 주식회사 투렌타가 당사를

상대로 제기한 손해배상 소송(소송가액 769백만원)은 계류 중입니다.

[소송 현황]

(단위 : 백만원)

접수일자	원고	피고	사건명	소송가액	법원	현재진행상황
2024.10.25	주식회사 이엠	에스지이 주식회사 외 1명	건물인도	1,365	인천지방법원	강제조정 종결 (2026.05.29)
2025.10.29	주식회사 이엠	에스지이 주식회사 외 1명	건물인도(조정)	1,365	인천지방법원	강제조정 종결 (2026.05.29)
2026.01.06	주식회사 루엔타	에스지이 주식회사	손해배상(건)	769	인천지방법원	계류 중

자료: 대법원

당사는 상기 소송사건을 충당부채를 인식하지 않고 있지만, 향후 소송 진행 상황에 따라 충당부채로 인식해야 할 가능성이 존재합니다. 다만, 당사의 사업규모 및 사업안정성 등을 고려할 경우 현재 발생가능한 우발채무 등의 규모가 당사에 미치는 재무적 부담은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 그러나, 예기치 못한 상황으로 인한 중요한 소송사건의 발생, 담보자산 손실 가능성 등으로 인해 우발채무가 현실화 될 경우 당사의 재무 상태에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 당사의 담보 및 보증 제공 등과 관련한 우발부채 현황, 소송 등을 면밀히 확인하시고, 이로 인한 우발부채의 현실화 가능성에 주의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 최대주주 지분 희석 위험

공시서류 제출 전일 기준, 당사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 당사의 최대주주인 박창호의 지분과 특수관계인 지분을 포함할 경우 17.53%이며, 최대주주와 특수관계인은 최대주주의 지위는 유지하고 있으나 안정적 지배력으로 보기에는 제한적으로 판단됩니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 발행될 신주의 수는 41,000,000주이며, 이는 기존 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 수준입니다. 당사의 구주주는 유상증자 참여 시 1주당 0.4142874776주의 비율로 신주를 배정받게 되며, 그에 따라 당사의 최대주주 박창호는 6,345,514주, 특수관계인 물량까지 포함할 경우 총 7,958,824주를 배정받을 예정입니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70%를 참여(확정발행가액 기준 5,075백만원)할 계획을 가지고 있습니다. 당사의 최대주주는 박창호 개인으로, 당사의 창업자입니다. 최근 시장 여건 상 주식담보대출이 어려운 상황이며, 최근 당사의 당기순손실 발생에 의하여 3년간 배당을 받지 못한 상황에서 배정물량의 100%를 참여하기는 어려운 여건 속에서, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대한 참여하기 위하여 배정물량의 70%를 참여하기로 결정한 상황입니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대주주가 배정물량의 70%를 참여할 경우, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 증자 전 17.53%에서 증자후 16.46%까지 감소할 수 있으며, 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 당사의 최대주주는 낮

은 지분율에 따라 경영권 방어를 위하여 (1) 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에도 배정비율의 70%를 참여하고자 하며, (2) 최대주주의 책임경영 의지를 명확하게 하기 위하여 주주와의 소통을 강화하고 있으며, (3) 투명한 기업문화를 정착시켜 낮은 지분율 환경에서 안정적이고 책임감 있는 경영을 영위할 수 있도록 우호 지분을 확보하려고 노력하고 있는 상황입니다. 그럼에도 불구하고 향후 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 또한, 주식매수선택권의 행사 등으로 인해 신주가 발행될 경우 당사 최대주주의 지분율은 더욱 악화될 수 있고, 주가 하락 시 최대주주가 체결하고 있는 주식담보계약 조건 상 추가 담보 제공, 최악의 경우 반대매매를 통한 담보권 실행이 이뤄질 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

공시서류 제출 전일 기준, 당사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 당사의 최대주주인 박창호의 지분과 특수관계인 지분을 포함할 경우 17.53%이며, 최대주주와 특수관계인은 최대주주의 지위는 유지하고 있으나 안정적 지배력으로 보기에는 제한적으로 판단됩니다.

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 발행될 신주의 수는 41,000,000주이며, 이는 기존 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 수준입니다. 당사의 구주주는 유상증자 참여 시 1주당 0.4142874776주의 비율로 신주를 배정받게 되며, 그에 따라 당사의 최대주주 박창호는 6,345,514주, 특수관계인 물량까지 포함할 경우 총 7,958,824주를 배정받을 예정입니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70%를 참여(확정발행가액 기준 5,075백만원)할 계획을 가지고 있습니다. 금번 유상증자에 따른 최대주주 등의 지분율 변동 시뮬레이션은 다음과 같습니다.

[최대주주 및 특수관계인 청약율에 따른 지분 변동 시나리오]

(단위: 주)

성 명	관계	증권신고서 제출 전일		전량 미참여 시		최대주주 및 특수관계인 70% 참여시	
		주식수	지분율	주식 수	지분율	주식 수	지분율
박창호	본인	15,316,694	13.98%	15,316,694	10.17%	19,758,553	13.12%
최순복	특수관계인	3,894,181	3.55%	3,894,181	2.59%	5,023,498	3.34%
합 계	-	19,210,875	17.53%	19,210,875	12.76%	24,782,051	16.46%

주1: 신주배정기준일 전 자기주식 수의 변동 등에 의하여 배정 물량 및 지분율이 변동될 수 있습니다.

주2: 최대주주 및 특수관계인(최순복) 배정비율의 70%를 참여를 가정하여 산정하였습니다.

한편, 당사는 신고서 제출일 기준 제19회차 전환사채 및 제20회차 교환사채를 발행하고 있습니다. 이 중 제19회차 전환사채의 전환권이 모두 행사될 경우 1,769,299주의 신주가 발행될 수 있으며, 이에 따라 총발행주식수는 109,563,302주에서 111,332,601주로 증가하게 됩니다. 이 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 현재 17.53%에서 17.26%로 약 0.27%p 하락할 수 있습니다.

한편, 제20회차 교환사채는 자기주식을 교환대상으로 하고 있어 교환권 행사 시 신주 발행에 따른 발행주식총수 증가는 발생하지 않습니다. 다만 교환대상 자기주식 5,061,350주(총 발행주식수의 약 4.62%)가 시장에 유통될 경우 유통주식수가 증가함에 따라 주가에 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

[전환사채 행사에 따른 최대주주 지분율 변화]

(단위: 주)

구 분	증권신고서 제출 전일	19회차 전환사채 전환권 전부 행사시
총발행주식수	109,563,302	111,332,601
최대주주 및 특수관계인(최순복) 보유 주식수	19,210,875	19,210,875
지분율	17.53%	17.26%

주1: 제19회차 전환사채의 전환권이 모두 행사될 경우 1,769,299주의 신주가 발행되는 것을 가정하였습니다.

주2: 제20회차 교환사채는 자기주식을 교환대상으로 하고 있어 교환권 행사 시 신주가 발행되지 않으며 발행주식총수는 증가하지 않습니다.

한편, 당사는 증권신고서 제출일 기준 추가 주식 발행에 따른 기존 주주의 지분 희석을 야기할 수 있는 미행사 주식매수선택권이 존재합니다. 당사의 미행사 주식매수선택권의 수량은 총 주이며, 2026년 12월 12일부터 행사 가능합니다. 당사 최초 증권신고서 제출 전일 기준 종가는 2,305원(2026.06.17 기준)으로, 행사가격이 종가 대비 내가격(In the Money, ITM) 상태이므로, 주식매수선택권 행사 가능성은 매우 높을 것으로 판단되어, 전량 행사 될 경우 기존 주주의 지분 희석을 야기할 수 있습니다. 당사의 미행사 주식매수선택권 부여 현황은 다음과 같습니다.

[미행사 주식매수선택권 부여 현황]

(기준일: 2026.03.31)

(단위: 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사 기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
서오진	등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	354,265	-	-	-	-	354,265	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-
이영현	미등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	1,417,060	-	-	-	-	1,417,060	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-
최선호	미등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	354,265	-	-	-	-	354,265	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-

주1: 상기 주식매수선택권은 2023년 12월 12일 이사회에서 부여하였으며, 2024년 03월 28일 제15기 정기주주총회를 통해 승인받았습니다. 상기 표는 2024년 06월 28일 주식매수선택권 행사가격보다 낮은 발행가액의 유상증자에 따라 부여주식 수 및 행사가격이 변동되었습니다.

한편, 당사의 최대주주인 박창호는 증권신고서 제출 전일 기준 보유주식 15,316,694주 중 6,816,694주에 대해 키움증권 등과 주식담보계약을 체결하고 있습니다. 이는 최대주주 보유주식의 약 44.50%에 해당하는 물량입니다. 최대주주 등 보유주식 등에 관한 계약 체결 현황

은 다음과 같습니다.

[최대주주 등 보유주식 등에 관한 계약 체결 현황]

(기준일 : 2026.06.02)

(단위 : 주)

번	성명 (영칭)	보고자와의 관계	생년월일 또는 사업자등록번호 등	주식등의 종류	주식등의 수	계약 상대방	계약의 종류	계약체결 (변경)일	계약 기간	비율	비고
1	박창호	본인	720906	의결권있는 주식	1,840,278	키움증권	담보계약	2026.03.30	채무상환시까지	1.68	없음
2	박창호	본인	720906	의결권있는 주식	680,222	키움증권	담보계약	2026.03.30	채무상환시까지	0.62	없음
3	박창호	본인	720906	의결권있는 주식	1,000,000	상상인증권	담보계약	2026.03.30	채무상환시까지	0.91	없음
4	박창호	본인	720906	의결권있는 주식	3,296,194	상상인플러스저 축은행	담보계약	2026.05.28	채무상환시까지	3.01	주1)
5	최순복	특수관계인	720702	의결권있는 주식	397,702	한국투자증권	담보계약	2025.11.04	채무상환시까지	0.36	없음
6	최순복	특수관계인	720702	의결권있는 주식	183,151	상상인증권	담보계약	2026.04.22	채무상환시까지	0.17	없음
합계(주식등의 수)					7,397,547	합계(비율)				6.75	-

출처 전자공시시스템(DART)

주1) 채권자 상상인플러스저축은행과 채무자 서경아스콘(주) 간 여신거래 약정에 따른 지급채무를 담보하기 위하여 물상보증인으로서 본 주식을 제공한
것입니다.

최대주주 및 특수관계인(최순복)은 보유주식 일부(총 발행주식수의 6.75%)를 담보로 제공하고 있습니다. 해당 주식담보계약의 담보유지비율은 170%에서 200% 수준이며, 계약별 담보 유지비율에 해당하는 주가는 약 1,740원에서 3,276원 수준입니다.

[주식담보계약 세부 조건 현황]

(단위 : 주, 원 %)

연번	주식등의 수	대출금액	채무자	이자율	담보 유지비율	기타
1	1,840,278	2,199,609,300	박창호	7.50	170	-
2	680,222	800,000,000	박창호	7.50	170	-
3	1,000,000	1,000,000,000	박창호	9.50	200	-
4	3,296,194	-	서경아스콘(주)	-	-	주1)
5	397,702	346,000,000	최순복	6.50	200	-
6	183,151	300,000,000	최순복	9.00	200	-

출처 전자공시시스템(DART)

주1) 채권자 상상인플러스저축은행과 채무자 서경아스콘(주) 간 여신거래 약정에 따른 지급채무를 담보하기 위하여 물상보증인으로서 본 주식을 제공한
것입니다.

향후 주가 하락 시 담보권자는 추가 담보를 요구할 가능성이 높으며, 추가 담보 제공이 불가능한 경우 반대매매를 통해 담보권자의 담보권이 실현될 수 있습니다. 특히 금변 공모 전환사채의 발행으로 인한 오버행 이슈 등으로 인해 주가가 하락할 경우, 최대주주의 추가 담보 제공이 이뤄질 수 있습니다.

발행가액 확정 시점에서 주가 변동 등으로 인해 최종 모집금액이 크게 변동될 경우, 최대주

주 등의 실제 청약 수량에 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 향후 청약 결과에 따라 최대주주 및 특수관계인의 지분율이 시뮬레이션 결과와 차이가 있을 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

상기 기재한 바와 같이 증권신고서 제출일 기준 당사의 최대주주 및 특수관계인은 약 17.53%의 지분율을 확보하고 있으나, 최대주주는 배정물량의 70%를 참여할 예정(**확정발행 가액 기준 5,075백만원**)이며 특수관계자 참여 여부는 미확정이기에 보유 지분율은 감소할 가능성이 있습니다. 당사의 최대주주는 박창호 개인으로, 당사의 창업자입니다. 최근 시장 여건 상 주식담보대출이 어려운 상황이며, 최근 당사의 당기순손실 발생에 의하여 3년간 배당을 받지 못한 상황에서 배정물량의 100%를 참여하기는 어려운 여건 속에서, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대한 참여하기 위하여 배정물량의 70%를 참여하기로 결정한 상황입니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에 최대주주가 배정물량의 70%를 참여할 경우, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 증자 전 17.53%에서 증자후 16.46%까지 감소할 수 있으며, 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 당사의 최대주주는 낮은 지분율에 따라 경영권 방어를 위하여 (1) 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에도 배정비율의 70%를 참여하고자 하며, (2) 최대주주의 책임경영 의지를 명확하게 하기 위하여 주주와의 소통을 강화하고 있으며, (3) 투명한 기업문화를 정착시켜 낮은 지분율 환경에서 안정적이고 책임감 있는 경영을 영위할 수 있도록 우호 지분을 확보하려고 노력하고 있는 상황입니다. 당사 발행주식총수의 5% 이상 지분율을 보유한 주주는 최대주주 이외에 없고 소액주주들에게 지분율이 분산되어 있어 최대주주의 변경 등 가능성은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다. 또한 당사의 최대주주 및 특수관계인은 안정적인 경영권 행사를 위하여 매년 주주명부에 대한 모니터링과 주식대량보유상황보고서 공시에 대한 지속적인 모니터링을 통해 경영권에 대한 방어를 할 수 있도록 준비할 계획입니다.

그럼에도 불구하고 향후 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할 수 있습니다. 또한, 주식매수선택권의 행사 등으로 인해 신주가 발행될 경우 당사 최대주주의 지분율은 더욱 약화될 수 있고, 주가 하락 시 최대주주가 체결하고 있는 주식담보계약 조건 상 추가 담보 제공, 최악의 경우 반대매매를 통한 담보권 실행이 이뤄질 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 금융감독기관의 관리감독 기준 강화 위험

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권 매매정지, 관리종목지정, 투자주의환기종목 지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 **감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 추가하락 및 유동성(환금성)제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수** 있습니다. 금융감독원은 기업공개(IPO), 유상증자 주관 업무 관련하여 16개 증권사와 간담회를 갖고 주관 업무 관련 불공정거래 및 위규 행위에 대해 엄정하게 대응하겠다고 밝혔습니다. 주주권의 훼손 우려가 있는 유상증자에 대해서는 증권신고서가 주주와의 공식적 소통 창구가 될 수 있도록 심사 절차 및 기준을 정비하고 이를 공개하였습니다. 특히, △ **주주 가치 희석화**, △ **일반주주 권익 훼손**

손 우려, △ 주관사의 의무 소홀 등 7개 사유 중 하나에 해당하는 경우 '중점심사 유상증자' 대상으로 선정해 유상증자의 당위성, 의사결정 과정, 이사회 논의 내용, 주주 소통계획 등 기재 사항을 집중심사한다고 밝혔습니다. 공시서류 제출 전일 현재 당사는 중점심사 대상에 지정됐는지 그 여부를 알 수 없으나, **중점심사 대상 선정을 가정한 주요 심사항목에 대한 내용은 최대한 본 증권신고서에 기재**하였습니다. 당사는 공시서류 제출 전일 현재 중점심사 대상의 주요 심사항목에 대한 내용을 상세히 기재하였으며, 금번 유상증자의 당위성 설명 및 과정 중 주주권익보호활동을 적극적으로 진행하고자 합니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 투자주의환기종목 지정, 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 있습니다. 투자자 여러분들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

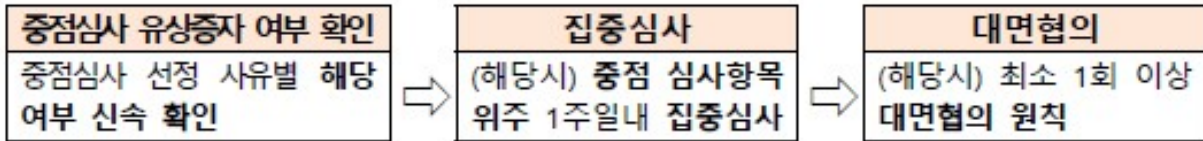
특히, "유가증권시장 상장규정 제47조(관리종목지정), 코스닥시장 상장규정 제48조(상장폐지) 및 코스닥시장 상장규정 제49조(상장적격성 실질심사)"에 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(<http://law.go.kr>)", "금융감독원 금융법규서비스(<http://fss.or.kr>)", "KRX법무포털(<http://rule.krx.co.kr>)" 등을 참고하시기 바랍니다.

또한 2024년 2월 27일, 금융감독원은 기업공개(IPO), 유상증자 주관 업무 관련하여 16개 증권사와 간담회를 갖고 주관 업무 관련 불공정거래 및 위규 행위에 대해 엄정하게 대응하겠다고 밝혔습니다. 주주권익 훼손 우려가 있는 유상증자에 대해서는 증권신고서가 주주와의 공식적 소통 창구가 될 수 있도록 심사 절차 및 기준을 정비하고 이를 공개하였습니다. 특히, △ 주주 가치 희석화, △ 일반주주 권익 훼손 우려, △ 주관사의 의무 소홀 등 7개 사유 중 하나에 해당하는 경우 '중점심사 유상증자' 대상으로 선정해 유상증자의 당위성, 의사결정 과정, 이사회 논의 내용, 주주 소통계획 등 기재 사항을 집중심사한다고 밝혔습니다.

[유상증자 관련 보도자료]

① 심사절차 개선(안)

- 중점심사 유상증자 해당시 IPO심사절차를 준용하여 집중심사



② 중점심사 유상증자* 선정기준

대분류	소분류	선정기준***
주식가치 희석화 우려	① 증자비율	증자규모 및 증자비율 등 고려
	② 할인율	증자규모 및 할인율 등 고려
일반주주 권익훼손 우려**	③ 신사업투자 등	자금사용목적의 타법인출자 또는 신규사업 연관성 고려
	④ 경영권 분쟁발생	경영권 분쟁 소송이 진행되었거나 진행중
재무위험 과다	⑤ 한계기업 등	최근 3년 연속 재무실적 부실 또는 재무구조 악화 등
주관사의 주의의무 소홀	⑥ IPO 실적 과다 추정	IPO 후 실적 괴리율 등 고려
	⑦ Due Diligence 소홀	다수의 정정요구를 받은 주관사의 인수·주선 참여

- * 주식 관련 사채(CB, BW 등) 발행 포함
 ** ③,④ 외 정성적 중점심사 유상증자 기준을 탄력적으로 운용 예정
 *** 규모, 비율 등 계량기준은 비공개 운영

③ 중점 심사항목

- **(공통 심사항목)** 유상증자 당위성, 주주소통 절차, 기업실사 내용, 이사회 논의내용 등을 명확히 기재
- **(중점심사 지정사유별 심사항목)** 해당 이슈가 발생하게 된 경위, 회사에 미치는 영향 및 향후 대응방안 등을 충실히 기재

중점심사 지정사유	심사항목
공통	유상증자 당위성 및 의사결정과정, 동 사항들의 이사회 논의 여부 및 그 논의내용, 소액주주 등의 이해 고려여부 및 주주 보호 방안 관련 개선계획, 기업실사 합리적 수행여부 등
증자비율, 할인율	증자비율, 할인율 적정성에 대한 검토여부 및 검토내용, 이에 대한 이사회 논의여부 및 그 내용 등
신사업투자 등	신규사업 진출위험, 기존 사업에 미치는 영향, 타법인 인수시 가격 적정성 검토여부 및 주요 검토내용 등
경영권 분쟁발생	경영권 분쟁 상황에서 유상증자 추진 배경 및 목적, 관련 법률적 위험 등
한계기업 등	재무지표 악화 경위, 이로 인해 발생할 수 있는 위험 및 이를 극복하기 위한 회사의 대응방안 등
IPO 실적 과다 추정	상장시 자금사용 계획과 달리 자금이 추가로 필요하게 된 경위, 괴리율 발생원인 및 회사의 대응방안 등

- 7 -

유상증자 심사개선 방안

(출처: IPO, 유상증자 주관업무 관련 보도자료, 금융감독원)

[중점심사 유상증자 선정기준]

대분류	소분류	선정기준
주식가치 희석화 우려	① 증자비율	증자규모 및 증자비율 등 고려
	② 할인율	증자규모 및 할인율 등 고려
일반주주 권익훼손 우려	③ 신사업투자 등	자금사용목적의 타법인출자 또는 신규사업 연관성 고려
	④ 경영권 분쟁발생	경영권 분쟁 소송이 진행되었거나 진행중
재무위험 과다	⑤ 한계기업 등	최근 3년 연속 재무실적 부실 또는 재무구조 악화 등
주관사의 주의의무 소홀	⑥ IPO 실적 과다 추정	IPO 후 실적 괴리율 등 고려
	⑦ Due Diligence 소홀	다수의 정정요구를 받은 주관사의 인수·주선 참여

주1) 주식 관련 사채(CB, BW 등) 발행 포함

주2) ③, ④ 외 정성적 중점심사 유상증자 기준을 탄력적으로 운용 예정

주3) 규모, 비율 등 계량기준은 비공개 운영

출처: 금융감독원

중점심사 유상증자 지정 사유로는 크게 6가지가 있으며, 공통 심사항목 1가지와 개별 심사항목 5가지가 존재합니다. 공통 심사항목으로는 1) 유상증자의 당위성 및 의사결정과정, 2) 이사회 논의 여부와 그 논의 내용, 3) 소액주주의 이해 고려여부, 4) 주주 보호 방안 관련 개선 계획, 5) 기업실사 수행의 합리성 등이며 제출 후 일주일 내에 중점 심사항목 위주 집중심사를 진행하고, 최소 1회 이상 대면협의를 할 예정입니다.

[중점심사 지정사유별 심사항목]

중점심사 지정사유	심사항목
① 공통 심사항목	유상증자 당위성 및 의사결정과정, 동 사항들의 이사회 논의 여부 및 그 논의내용, 소액주주 등의 이해 고려여부 및 주주 보호 방안 관련 개선 계획, 기업실사 합리적 수행여부 등
② 증자비율, 할인율	증자비율, 할인율 적정성에 대한 검토여부 및 검토내용, 이에 대한 이사회 논의여부 및 그 내용 등
③ 신사업투자 등	신규사업 진출위험, 기존 사업에 미치는 영향, 타법인 인수시 가격 적정성 검토여부 및 주요 검토내용 등
④ 경영권 분쟁발생	경영권 분쟁 상황에서 유상증자 추진 배경 및 목적, 관련 법률적 위험 등
⑤ 한계기업 등	재무지표 악화 경위, 이로 인해 발생할 수 있는 위험 및 이를 극복하기 위한 회사의 대응방안 등
⑥ IPO실적 과다 추정	상장시 자금사용 계획과 달리 자금이 추가로 필요하게 된 경위, 괴리율 발생원인 및 회사의 대응방안 등

출처: 금융감독원

본 공시서류 제출 전일 현재, 당사는 유상증자 중점심사 대상 지정 여부를 알 수 없으나, 중점심사 대상 선정을 가정한 주요 심사항목에 대한 내용은 다음과 같습니다.

1) 공통 심사항목

가). 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 당위성

당사는 국내 아스콘 사업에 대하여 수도권에 집중하여 왔으며, 지속적으로 지역별로 커버하면서 시장점유율을 늘려나가고 있는 상황이나, 경기 북부의 경우 포천 지역만 커버하고 있는 상황으로, 추가적으로 시장 점유율 확대를 위하여 경기 북부 지역의 시설투자가 필요하다고 판단하고 있습니다.

당사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외 사업 진출을 추진하고 있습니다. 특히, 에코스틸아스콘 관련 특허를 인도 및 인도네시아에 출원하여 해외 시장 진출을 위한 포석을 쌓고 있습니다. 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결한 바 있으며, 인도네시아 신수도 이전사업 등 국가단위의 대규모 프로젝트에 에코스틸아스콘 적용을 추진하고 있습니다.

또한, AP 매입단가는 2026년 1분기까지 746원정도였으나, 2026년 4월부터 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대되면서 기존 리터당 약 700원 수준에서 약 1,200원 수준으로 크게 인상되어 원재료 매입 부담이 확대된 상황입니다. 이에 따라 안정적인 원재료 확보와 생산 대응을 위해 추가적인 운전자금 확보가 필요한 상황입니다.

또한, 당사의 금융비용은 2023년 6,728백만원에서 2024년 7,592백만원, 2025년 8,882백만원으로 증가한 상황이며, 향후 금리 인상 가능성에 대비하여 금융비용을 감소시키고자 금융기관 등 차입금을 상환할 계획을 가지고 있습니다.

상기와 같은 신규 사업 확장 및 기존 사업의 원재료 확보, 차입금 상환에 따른 금융비용 감소를 위해서는 대규모 자금이 필요한 상황입니다.

나) 자금조달 방안 선정 배경

당사는 금번 시설자금 및 운영자금 확보를 위한 자금의 조달 방안으로 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 선정하기에 앞서 다양한 자금조달의 방안들에 대한 전략적인 검토를 진행하였습니다.

(1) 채권 발행 및 금융권 차입을 통한 자금 조달

당사의 2026년 **반기** 기준 단기차입금은 기업은행 외 금융기관으로부터의 일반자금대출 **17,302**백만원 및 관계회사차입금 63백만원으로 합계 **17,364**백만원이며, 연이자율은 5.10~**12.00%** 수준입니다. 장기차입금은 기타장기차입금 **21,970**백만원 및 사채 460백만원으로 합계 22,430백만원이나, 이 중 21,970백만원이 1년 이내 만기 도래로 유동성장기부채로 대체되어 비유동성 잔액은 460백만원입니다.

아스콘 사업의 경우 고객의 품질 및 납기 요구 수준이 매우 높으며, 선제적으로 원재료 확보도 중요하여, 확보한 수주를 당사의 실적으로 안정적으로 연결하기 위해서는 생산능력과 양산 안정성을 적기에 확보하는 것이 중요합니다. 따라서, 위와 같이 차입 부담이 확대된 상황

에서 추가적으로 채권의 발행 또는 금융권 차입을 통해 자금을 조달할 경우, 이자비용 및 원리금 상환으로 인한 금융비용의 부담 및 재무안정성의 급격한 저하가 우려되어 이사회는 추가적인 부채성 자금조달방안 대신 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정하였습니다.

(2) 사모 주식연계채권을 통한 자금조달

자금의 수요자인 당사의 입장에서 사모 주식연계채권을 통한 자금조달의 경우, 공모를 통한 자금조달 대비 소수의 투자자 및 기관을 대상으로 빠르게 자금조달이 가능한 장점이 있습니다.

당사는 이미 2023년 04월 06일 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채 15,000백만원 발행하였으며, 2024년 7월 29일 제19회 무보증 사모 전환사채를 25,000백만원 규모로 발행하였고, 2025년 12월 24일 제20회 무보증 사모 교환사채를 16,500백만원 발행하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채의 미상환 사채는 246백만원, 제19회 무보증 사모 전환사채의 잔액은 3,965백만원, 제20회 무보증 사모 교환사채의 잔액은 16,500백만원입니다.

기발행 사모 주식연계채권이 있는 상황이며, 추가적으로 주식연계채권을 통한 조달의 규모는 당사가 금번 의사결정한 주주배정 후 실권주 일반공모 방식 대비하여 열위하므로, 향후 추가적인 조달을 야기할 수 있다고 판단하였습니다. 한편, 투자자가 승낙될 수 있는 조건들의 경우, 당사의 금융비용 부담 또는 기존 주주들의 지분을 희석 등 측면을 고려할 때 합의가 되지 않아 발행이 제한되었습니다.

(3) 제3자배정 유상증자를 통한 자금조달

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권익 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권익 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정비율의 70% 이상(확정발행가액 기준 5,075백만원) 참여할 계획입니다.

한편, 주주우선공모 방식의 유상증자는 신주인수권증서가 발행되지 않아 시장에서 권리를 처분할 수 없다는 점에서, 청약에 참여하지 않는 주주들에게 인센티브를 제공하기 어렵다고 판단하였습니다. 또한, 제3자배정 유상증자의 경우, 특정 투자자에게 신주를 배정하는 구조상 기존 주주의 신주 취득 기회가 제한되고, 배정대상 및 배정비율에 따라 지배구조 변동이 발생할 수 있어 기존 주주에 동등한 투자 기회 제공 및 상대적으로 적은 유통주식수에 따른 일반투자자 추가 확보의 기준에 위배되어 제외하였습니다. 이에 따라 당사는 주주권익 보호와 자금조달의 안정성을 모두 고려한 방식으로 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 선택하였습니다.

(4) 주주배정 후 실권주 일반공모를 통한 자금조달

당사는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식을 채택함으로써 기존 주주의 권리를 보호하는 동시에 신규 투자자들에게도 투자 기회를 제공하고자 합니다. 이를 통해 기존 주주들의 지분 희석화를 최소화함과 동시에 실권주 일반공모를 통해 다양한 투자자층을 확보하고 기업의 지속 가능한 성장을 위한 기반을 마련하고자 합니다.

당사의 임원진은 2026년 4월말부터 상기와 같은 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통한 자금조달의 당위성 및 필요성, 금번 자금사용목적인 연구개발비 및 차입금 상환과 관련하여 논의하기 시작하였으며, 당사의 계획을 이사회에서 충분히 논의한 바 있습니다. 당사는 아래와 같은 배경으로 자금 조달을 추진하게 되었습니다.

[자금조달 추진 배경]	
- 경기 북부 지역 내 추가적인 시설투자를 통하여 국내 아스콘 시장 점유율을 확대하기 위하여 자금 조달이 필요함.	
- 인도네시아 신수도 이전사업 등 국가단위의 대규모 프로젝트에 에코스틸아스콘 적용을 추진하여 매출 및 수익성 확보를 위하여 자금조달이 필요함.	
- 최근 AP 매입단가는 2026년 1분기까지 746원정도였으나, 2026년 4월부터 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대되면서 약 1,200원 수준으로 크게 인상되어 원재료 매입 부담이 확대된 상황임.	
- 당사의 금융비용은 2023년 6,728백만원에서 2024년 7,592백만원, 2025년 8,882백만원으로 증가한 상황이며, 향후 금리 인상 가능성에 대비하여 금융비용을 감소시키고자 금융기관 등 차입금을 상환할 필요가 있음.	

출처: 당사 이사회 회의자료

이와 같은 자금조달 필요성에 의해 다양한 자금조달 방안을 검토하였고, 주주가치 관점에서 모든 주주에게 적용되는 공정성과 자금 조달규모, 자본 조달 소요기간, 재무적 영향을 고려하여 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 최적의 방안으로 결정하였습니다.

[주주배정후 실권주 일반공모 유상증자 관련 이사회 결의 내용]

개최일자	의 안 내 용	가결 여부	사내이사		사외이사
			박창호	서오진	심현창
2026-06-18	유상증자 신주 발행 결의의 건	가결	가결	가결	가결

당사는 본 유상증자로 인해 주주들의 지분이 희석될 수 있음을 충분히 인지하고 있으며, 의사회결의 시 상기와 같이 조달규모 등 정량적인 조건뿐만 아니라, 유상증자의 당위성과 소액주주 등의 유상증자 이해 고려, 주주보호(소통) 방안 등 정성적인 기준도 종합적으로 감안하여 본 유상증자의 목적과 필요성을 논의하였습니다.

다) 소액주주 등의 이해 고려여부 및 기존 주주 보호 방안

당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자로 인해 주주들의 지분이 다소 희석될 수 있음을 충분히 인지하고 있으며, 이에 유상증자 이후의 명확한 비전 제시 등을 통해 지속적으로 주주 소통을 강화해나갈 예정입니다. 금번 유상증자 납입대금을 전략적으로 투자하여 회사의 경쟁력을 강화할 예정이며 이를 통해 기업 가치 상승을 유도하여 중장기적으로 주주 가치를 극대화하도록 노력할 예정입니다. 다만, 이와 같은 당사의 소통 원칙에도 불구하고 금번 유상증자의 공시 이전에는 미공개 중요정보에 해당하는 유상증자 결정에 대하여 사전에 주주분들께 설명드릴 수 없었으며, 공시 이전 주주분들로부터 수취한 자금조달과 관련한 문의사항은 없었습니다.

(1) 주주와의 소통 강화 방안

당사는 주주와의 소통을 강화하고, 기관주주 및 외국인주주, 소액주주 대상으로 적극적인 IR 활동을 통해 주주 신뢰를 제고하기 위해 노력할 계획입니다. 당사는 주주와의 원활한 소통과 정보 제공을 위해 IR, PR, 회사 홈페이지 등을 활용하여 주요 경영정보 및 공시사항을 신속하고 투명하게 제공하고 있습니다.

당사는 2026년 06월 18일 증권신고서 공시 이후, 금번 유상증자처럼 주주의 권익에 중대한 영향을 미치는 사안에 대해서는 주주서한 발송, 보도자료 배포, IR 자료 게재 등을 통해 구체적이고 명확한 정보를 적시에 제공할 계획입니다. 또한, 향후에도 정기적인 투자설명회 개최, 온라인 문의 응대 시스템 구축, FAQ 제공 등 다양한 소통 수단을 확대하여 소액주주를 포함한 모든 주주의 정보 접근성과 이해도를 높일 예정입니다. 당사는 유상증자 결정 공시 이후, 소액주주의 권익 보호와 투명한 정보 공유를 위해 당사의 IR 담당자와 유선 핫라인을 구축하여 개인 주주의 유선 의견을 청취하고, 이를 통해 접수된 유상증자 관련 질의사항에 성실하게 답변할 예정이며, 유상증자 관련 주요 FAQ 사항을 취합하여 추후 본 공시서류에 반영할 예정입니다.

(2) 주주서한 발송 및 FAQ 게시

당사는 2026년 06월 18일 주요사항보고서의 공시 직후, 유상증자의 목적 및 자금조달의 필요성 등을 담은 주주서한을 당사 홈페이지(<http://www.sgholdings.co.kr>)에 게시하였습니다.

유상증자 관련 주주서한

등록일 : 2026-06-18 | 조회수 : 1

에스지이 주주님 서한

에스지이 주주님들께

안녕하십니까? 에스지이 대표를 맡고 있는 박창호입니다.

평소 지회 회사의 미래를 믿고 투자해 주시고 지지해 주시는 주주님들께 진심으로 감사드립니다. 최근 발표된 유상증자를 통한 신주 발행 소식에 많이 놀라셨을 것으로 생각되어, 유상증자의 배경 및 향후 자금 사용 계획을 설명드리고자 본 서신을 보냅니다.

지회 에스지이는 국내 아스콘 제조 및 판매를 주력 사업으로 영위하며, 도로 인프라의 핵심 소재를 공급해 온 기업입니다. 조달청과의 아스콘 납품계약 체결을 통해 관급 매출이 확장해 나가고 있으며, 2025년에는 관급 매출 비중 확대와 원가율 개선으로 영업이익의 흑자전환에 성공하는 등 영업환경 개선을 위해 꾸준히 노력해 왔습니다.

아울러 지회는 기존 아스콘 사업의 경쟁력을 더욱 강화하는 동시에, 새로운 성장동력을 확보하기 위한 신규사업도 적극 추진하고 있습니다. 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+"는 아스콘 생산과정에서 발생하는 대기오염물질을 저감하는 설비로, 환경 규제 강화 추세에 맞춰 현재 아스콘 공장 20개 업체와 설치계약을 진행하고 있습니다. 또한 제강 슬래그를 활용한 친환경 고성능 아스콘 "에코스틸아스콘"은 서울 세종대로, 서울-세종고속도로 등 주요 현장에 납품된 바 있으며, 지속적인 시공 실적 확대를 통해 시장점유율을 높여 나갈 계획입니다.

해외사업에서도 새로운 성과가 이어지고 있습니다. 우크라이나 재건사업과 관련하여 현지법인 LLC SG Ukraine를 설립하고 에코스틸아스콘 제조를 통한 전후 도로 복구 및 재건사업을 준비하고 있으며, 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결하였고 인도네시아 신수도 이전사업에 에코스틸아스콘 적용을 추진하는 등 해외 시장 진출에도 박차를 가하고 있습니다.

이러한 사업 확장을 위한 재원 마련과 재무구조 개선을 위해 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정하게 되었습니다. 조달된 자금은 국내 아스콘 공장 시설 투자를 통한 생산역량 확대, 인도네시아 등 해외사업 투자, 운영자금 확보 및 차입금 상환을 통한 재무구조 건전화에 사용할 계획입니다.

주주배정 방식을 선택한 것은 특정 기업이나 소수 투자자에게 사업 방향이나 투자 기회가 편중되는 것은 바람직하지 않다는 판단 아래, 오랫동안 함께해 주신 기존 주주 여러분께 우선적인 참여 기회를 드리기 위함입니다.

주주님들께서 지회 회사를 계속 신뢰하여 주신다면, 친환경 설비 및 해외사업이라는 새로운 성장동력을 통해 미지않아 한 단계 도약하는 에스지이의 모습을 주주로서 지켜보실 수 있리라 감히 말씀드리고 싶습니다.

당사의 모든 임직원은 각자의 자리에서 최선을 다하고 있으며, 의미 있는 사업 성과와 재무적 개선을 통해 주주 여러분의 신뢰에 긍정적인 소식으로 보답드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

다시 한번 지회 회사에 대한 변함없는 지지와 격려를 부탁드립니다. 주주님들의 지지와 성원을 바탕으로 가시적인 성취를 지회 임직원들과 함께 반드시 이루어 나가겠습니다.

감사합니다.

또한, 당사는 주주분들의 청약 참여 의사결정에 앞서 실물 투자설명서 발송 시에 금번 유상증자에 대한 주요 일정, 세부 사항, 목적 및 필요성을 투명하게 기재한 주주 서한을 개별적으로 고지할 예정이며 공시 후 IR자료 또한 게재할 예정입니다. 추가로, 당사는 본 공시서류의 공시 이후 소액주주의 권익 보호와 투명한 정보 공유를 위해 당사의 IR팀을 통해 접수된 유상증자 관련 질의사항에 성실하게 답변할 예정이며, 이 중 주요 Q&A 내용은 FAQ로 정리하여 당사 홈페이지에 게시하였습니다.

유상증자 관련 투자자 FAQ

등록일: 2026.06.18 | 조회수: 3

에스지이(주)

주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 FAQ

2026년 6월 18일 | 자본 확충을 통한 아스콘 사업 관련 원재료 매입, 차입금 상환, 시설자금, 해외 투자자금 마련

본 자료는 에스지이 주식회사 주주들을 대상으로 정보 제공을 위한 목적으로 작성되었습니다

최초 이사회 결의 및 증권신고서 제출 6월 18일	증자금액 약 610억원	할인율 25%	증자비율 37.4%
--	-----------------------------------	------------------------------	---------------------------------

유상증자 FAQ | 2026.06.18

DISCLAIMER

본 자료는 에스지이(주)의 유상증자와 관련하여 주주들을 대상으로 정보 제공을 위한 목적으로 작성되었습니다

(3) IR자료 및 보도자료 배포를 통한 회사에 대한 이해도 증진

당사는 공모 유상증자 기간 중 주요 기관투자자를 대상으로 투자설명회(IR)를 개최하여 당사의 유상증자 배경, 목적, 기대효과, 중장기 경영전략 등에 대해 설명하였습니다. 이를 통해 당사와 투자자간 동반자적 관계를 더욱 견고히 할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 유상증자와 관련된 전반적인 내용을 다양한 이해관계자들이 확인할 수 있도록 보도자료를 배포하고, 시장 내에 충분한 정보가 전달될 수 있도록 노력할 계획입니다. 이를 통해 개인, 기관, 외국인 투자자 등 다양한 이해관계자들에게 언론을 통해 당사의 비전과 전략을 정확히 전달하고자 합니다.

당사는 이와 같은 일관된 IR 활동을 통해 기관투자자와의 신뢰를 강화하고, 향후 유상증자 등 주요 재무 이슈에 대한 시장의 이해도와 수용성을 높이기 위한 노력을 지속할 계획입니다.

2) 증자비율, 할인율 등

본 공모 유상증자의 증자비율은 37.42%이며, 할인율은 25%입니다. 당사는 아스콘 사업 관련 원재료 매입, 차입금 상환, 시설자금, 해외 투자자금을 마련하기 위해 유상증자를 고려하

였으며, 이는 당사의 중장기 성장동력을 확보하기 위한 전략적 선택입니다. 증자비율은 기업의 필요 자금 규모와 주주가치 보호의 균형을 고려하여 다양한 비율로 결정될 수 있으나, 증자비율이 과도하게 높을 경우 시장에서 재무 상태에 대한 부정적인 신호로 해석될 가능성이 있어 적절한 수준에서 결정하는 것이 중요합니다. 할인율의 경우 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 의거 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 경우 40% 이내에서 결정할 수 있으나, 기존 주주들의 지분 희석 정도를 감안하여 적정 할인율에 대한 결정이 필요합니다.

이에, 기존 주주의 권익을 보호하면서도 장기적인 기업가치 상승을 기대할 수 있는 조건을 결정하기 위해 당사의 이사회는 과거 유사 규모의 유상증자 사례, 동일 업종 내 유상증자 사례 등을 종합적으로 검토하여 금번 유상증자의 증자비율, 할인율과 같은 발행조건에 대한 논의를 진행하였습니다. 당사가 이사회 논의에서 참고한 유사 사례는 다음과 같습니다.

[최근 3년 500~1,000억 기타 제조업 내 주주배정후 실권주 일반공모 사례]

(단위: 주, 백만원, %)

회사명	이사회결의일	모집주식수	발행금액	증자비율	할인율
대한광통신	2025.12.05	23,500,000	54,990	17.80%	25%
태성	2024.11.29	4,550,000	90,454	17.57%	20%
에스와이스틸텍	2025.06.27	15,000,000	50,175	49.00%	20%
일진전기	2023.11.17	10,605,000	93,536	28.60%	20%
후성	2024.01.25	12,903,226	82,581	13.70%	20%
하나마이크론	2024.05.17	5,000,000	82,400	9.58%	15%
인텔리안테크	2023.04.21	1,546,000	90,132	16.83%	20%
STX	2023.10.19	7,360,000	83,242	31.11%	22%
평 균			78,439	23.02%	20.3%

출처: 전자공시시스템

최근 3년간 유사 발행규모 및 동일 업종 내 사례를 분석한 결과, 당사의 금번 유상증자 발행 조건인 증자비율 37.42%의 경우 평균 증자비율인 23.02%보다 다소 열위하나, 당사 사업 및 경영 목적상 달성을 위한 자금사용목적에 필요한 자금이 필요하여 결정한 사안이며, 할인율 25%는 통상적인 공모 유상증자 수준에서 크게 벗어나지 않는 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 사례를 기반으로 이사회에서 논의를 진행하여 발행조건을 최종 결정하였습니다.

3) 신사업투자 등

인도네시아는 수도 이전 프로젝트를 추진 중입니다. 자카르타에서 누산타라로 수도를 옮기는 340억 달러 규모의 국가적 사업으로, 도로와 교통 인프라 건설이 필수적입니다. 이 과정에서 대량의 아스콘 수요가 발생할 것으로 예상되며, 이를 주요 진출 기회로 삼았습니다.

당사는 제강 슬래그를 활용한 에코스틸 아스콘 기술을 확보하고 있습니다. 이 기술은 천연골재 채굴을 줄여 환경 부담을 완화하고, 고강도·고내구성을 갖추어 유지보수 비용을 절감할 수 있습니다. 동시에 소음과 미세먼지를 줄이는 효과까지 있어 인도네시아 정부가 추진하는 친환경 인프라 정책과도 잘 맞아떨어집니다. 더 나아가 기존 아스콘 대비 제조원가 절감과

시공 시간 단축 효과까지 있어 경제성과 효율성 측면에서도 경쟁력이 높습니다.

사업 구조 측면에서는 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자의 자금 중 10,000백만원을 인도네시아 신규 사업에 출자할 계획입니다. 세부적인 당사의 자금사용 계획에 대해서는 '제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - V. 자금의 사용목적'을 참고하여 주시기 바랍니다.

4) 경영권 분쟁발생

당사는 현재까지 경영권 관련 분쟁이 발생한 적이 없으며, 공시서류 제출 전일 기준 현재 당사의 최대주주 박창호는 당사 기명식 보통주 15,316,694주를 보유하고 있으며, 지분율은 13.98%입니다. 특수관계인이 보유하고 있는 주식 3,894,181주까지 포함할 경우 총 주식수는 19,210,875주로, 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 총 17.53%에 달합니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 잠재주식수는 3,894,889주(주식매수선택권 2,125,590주, 전환사채 1,769,299주) 전량 행사 시 최대주주 및 특수관계인은 16.93%까지 감소할 수 있습니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 금번 구주주 청약에 배정물량의 70% 참여(**확정발행가액 기준 5,075**백만원)할 계획을 하고 있으며, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 후 지분율은 16.46%까지 하락할 수 있습니다. 다만, 최대주주 및 특수관계인 외 당사 지분 5% 이상 보유하고 있는 주주는 없는 상황으로, 경영권 분쟁이 발생할 가능성은 낮다고 판단하고 있으며, 당사는 지속적으로 주주명부를 체크하면서 경영권 안정성에 대하여 검토할 계획입니다. 지분율에 대한 상세내용은 본 증권신고서 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III.투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 최대주주의 지분 희석 위험" 부분에 기재되어 있습니다. 해당 부분을 참고하여 주시기 바랍니다.

5) 한계기업 등

당사는 최근 3개 사업연도 및 2026년 1분기 실적을 검토해 보았을 때, 매출액은 2023년 80,921백만원, 2024년 118,940백만원, 2025년 102,246백만원, 2026년 1분기 8,953백만원 발생하였으며, 영업이익은 2023년 -13,469백만원, 2024년 -6,068백만원, 2025년 752백만원, 2026년 1분기 -6,035백만원으로 2025년 제외 영업손실이 발생하고 있는 상황입니다. 그러나 2023년부터 사업 분야의 효율성 확보 및 구조조정 등을 통해 적자폭을 줄여 나가고 있는 추세에 있는 상황이며, 당사는 해당 수준이 계속기업으로서의 존속능력을 저해하지 않은 안정적인 수준인 것으로 판단하고 있습니다.

당사 수익성 및 재무안정성에 관한 상세한 사항은 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 중 III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 가, 성장성 및 수익성 악화위험과 나. 재무안정성 관련 위험을 참고하여 주시기 바랍니다.

당사는 금번 유상증자를 통해 자본확충을 실현하고, 부채비율 개선하여 재무안정성을 제고하고자 합니다.

6) IPO 실적 과다 추정 등

당사는 2018년 일반 상장을 통해 코스닥 시장에 상장하여 IPO 실적 과다 추정 항목은 당사와 무관하다 판단됩니다.

7. Due Diligence 소홀

금번 일반공모 유상증자의 주관사인 유안타증권(주)는 당사의 증권신고서와 관련하여 아래와 같은 주요 절차들을 통해 Due Diligence를 수행했습니다. 이는 본 증권신고서의 첨부과 일인 기업실사를 통하여 확인이 가능합니다.

공시서류 제출 전일 현재 당사는 중점심사 대상에 지정됐는지 그 여부를 알 수 없으나, 중점심사 대상 선정을 가정한 주요 심사항목에 대한 내용은 최대한 본 증권신고서에 기재하였습니다. 당사는 공시서류 제출 전일 현재 중점심사 대상의 주요 심사항목에 대한 내용을 상세히 기재하였으며, 금번 유상증자의 당위성 설명 및 과정 중 주주권익보호활동을 적극적으로 진행하고자 합니다.

다. 신주 물량 출회에 따른 주가하락 위험

금번 유상증자로 인해 당사 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 보통주 41,000,000가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다. 상장일 이전이라도 당사가 발행할 예정인 41,000,000주는 증자비율 약 37.42%에 해당되는 대규모 물량으로, 유통주식수 희석화 우려로 인하여 당사 주가 상승에 제약 요인으로 작용할 가능성이 매우 높습니다. 투자자께서는 금번 증자가 기발행주식수 대비 약 37.42%에 이르는 일정 규모의 증자임에 따라 상기와 같은 투자 위험에 대해 유의하시기 바랍니다.

금번 유상증자로 인해 당사 발행주식총수 109,563,302주의 37.42%에 해당하는 보통주 41,000,000가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다.

[유상증자 모집예정 내역]

구분	내 용
모집예정 주식 종류	기명식 보통주
모집예정주식수	41,000,000주
현재 발행주식총수	109,563,302주
증자비율	37.42%
할인율	25%

금번 유상증자에 따른 모집가액은 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산출할 예정입니다. 그러나 주식시장의 특성상 향후 주가에 대한 변동성이 있는 관계로 증자에 따른 모집가격 산정 시 결정된 1주당 모집가액보다 추가 상장 후 거래 시점의 주가가 낮아져 투자자에게 금전적 손실을 끼칠 가능성이 있습니다.

또한, 추가 상장일 이전이라도 당사가 발행할 예정인 41,000,000주는 증자비율 약 37.42%에 해당되는 대규모 물량으로, 유통주식수 희석화 우려로 인하여 당사 주가 상승에 제약 요인으로 작용할 가능성이 매우 높습니다. 투자자께서는 금번 증자가 기발행주식수 대비 약 37.42%에 이르는 일정 규모의 증자임에 따라 상기와 같은 투자 위험에 대해 유의하시기 바랍니다.

라. 신주의 환금성 제약 및 주가변동에 따른 원금 손실 위험

당사는 코스닥시장 상장법인으로서 이번 유상증자로 발행되는 신주는 코스닥시장에 상장되어 거래될 예정이므로 **유동성과 관계된 심각한 환금성 위험은 존재하지 않습니다.** 그러나 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우, **신주가 상장되어 매매가 가능할 때까지 납입주금에 대한 유동성의 제약**이 있습니다.

또한, 코스닥시장에 추가 상장될 때까지 유상증자로 발행되는 신주의 발행가액 수준의 주가가 유지되지 않을 수 있으며, 당사의 내적인 환경변화 또는 시장전체의 환경변화 등에 의한 급격한 주가하락이 발생할 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 코스닥시장 상장법인으로서 이번 유상증자로 발행되는 신주는 코스닥시장에 상장되어 거래될 예정이므로 유동성과 관계된 심각한 환금성 위험은 존재하지 않습니다. 그러나 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우, 신주가 상장되어 매매가 가능할 때까지 납입주금에 대한 유동성의 제약이 있습니다.

또한, 코스닥시장에 추가 상장될 때까지 유상증자로 발행되는 신주의 발행가액 수준의 주가가 유지되지 않을 수 있으며, 당사의 내적인 환경변화 또는 시장전체의 환경변화 등에 의한 급격한 주가하락이 발생할 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 주가하락에 따른 발행금액 감소 위험

주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 크게 하락할 경우 당사가 계획했던 자금조달 계획 등에 차질이 발생할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 유상증자의 확정발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 결정됩니다. 다만 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-15조의2에 의거하여, 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일 전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우, 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정 발행가액으로 합니다. (단, 발행가액이 액면가보다 낮은 경우 액면가를 발행가액으로 합니다.)

일반공모 후 미청약분에 대해서는 그 전부를 대표주관회사와 공동주관회사가 인수하므로 청약 미달에 따른 위험은 없으나, 주가 하락으로 발행가액이 낮아져 당사가 목표로 하는 규모의 자금을 조달하지 못할 수도 있습니다.

이 경우, 당사의 재무안정성이 부정적인 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 금번 유상증자를 통한 자금사용 목적은 V. 자금의 사용목적 부분을 참고하여 주시기 바랍니다.

바. 공모 일정 변경 위험

본 공시서류는 공시 심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, **투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을** 가져올 수 있습니다. 또한, **관계기관과의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거하여 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다.

※ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조(신고의 효력발생시기 등)

- ① 제119조제1항 및 제2항에 따른 증권 신고(이하 "증권신고"라 한다)는 그 증권신고서가 금융위원회에 제출되어 수리된 날부터 증권 종류 또는 거래의 특성 등을 고려하여 총리령으로 정하는 기간이 경과한 날에 그 효력이 발생한다.
- ② 금융위원회는 증권신고서의 형식을 제대로 갖추지 아니한 경우 또는 그 증권신고서 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우를 제외하고는 그 수리를 거부하여서는 아니 된다.
- ③ 제1항의 효력의 발생은 그 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부에서 그 증권 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니한다.
- ④ 증권 발행인은 증권신고를 철회하고자 하는 경우에는 그 증권신고서에 기재된 증권의 취득 또는 매수의 청약일 전일까지 철회신고서를 금융위원회에 제출하여야 한다

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서(분기 및 반기 보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

본 공시서류는 공시 심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 집단 소송이 제기될 위험

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. **당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권관련 집단소송법」 제12조(소송허가 요건)에 따라 50명 이상의 개인이 발행주식총수의 0.01% 이상 보유할 경우 한 명 이상의 대표 당사자가 상기 50인 이상의 당사자들을 대리하여 회사가 발행한 증권의 거래과정에서 발생한 피해에 대하여 소송을 제기할 수 있습니다.

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상 청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 분석정보의 한계 및 투자판단 관련 위험

당사는 상기한 투자위험요소 외에도 불안정한 경제상황 등에 의하여 직·간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 실제 결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다. 만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생할 경우, 당사의 사업환경과 재무상태, 기타 운영결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따른 **주가 하락으로 투자자께서는 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 주식의 투자금액의 일부 또는 전부를 잃을 수 있습니다.** 또한, 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나, 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주식가치는 금번 유상증자 실시에 따른 전 과정에서 다양한 영향을 받아 하락할 수

있습니다. 본 공시서류의 효력발생은 공시서류의 기재사항이 진실 또는 정확하다는것을 인정하거나 본 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있습니다. 본 주식을 청약하고자 하는 투자자께서는 투자결정을 하기 전에 본 공시서류의 상기 투자위험요소 뿐만 아니라 다른 부분 또한 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없습니다. 따라서 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 되며, 다양한 방면에서 신중한 검토를 병행하여 독자적으로 판단할 필요가 있습니다.

당사는 상기한 투자위험요소 외에도 불안정한 경제상황 등에 의하여 직·간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 실제 결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.

만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생할 경우, 당사의 사업환경과 재무상태, 기타 운영결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따른 주가 하락으로 투자자께서는 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 주식의 투자금액의 일부 또는 전부를 잃을 수 있습니다.

또한, 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나, 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 유상증자 철회 위험

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠 만한 사유가 발생할 경우, 당사 혹은 대표주관회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠 만한 사유가 발생할 경우, 당사 혹은 대표주관회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다.

유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 집단소송 제기 위험

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및

회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권관련 집단소송법」 제12조(소송허가 요건)에 따라 50명 이상의 개인이 발행주식총수의 0.01% 이상 보유할 경우 한 명 이상의 대표 당사자가 상기 50인 이상의 당사자들을 대리하여 회사가 발행한 증권의 거래과정에서 발생한 피해에 대하여 소송을 제기할 수 있습니다.

공시서류에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상 청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의 대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 차입공매도 유상증자 참여 제한 관련 위험

주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 이후 해당 기업의 주식을 공매도 한 자는 유상증자 참여를 제한하되, 예외적인 경우 유상증자 참여를 허용하고 있습니다. 이와 관련 유상증자 참여가 제한되는 공매도 시점과 증자참여가 허용되는 예외사유를 시행령에서 정하도록 위임하고 있습니다. 시행령에 따르면, 유상증자 계획이 공시된 다음날부터, 발행가격 산정을 위한 대상 거래기간의 마지막날(발행가격 산정 기산일)까지 공매도한 경우 증자참여가 제한됩니다.

주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 이후 해당 기업의 주식을 공매도 한 자는 유상증자 참여를 제한하되, 예외적인 경우 유상증자 참여를 허용하고 있습니다(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조의4). 이와 관련 유상증자 참여가 제한되는 공매도 시점과 증자참여가 허용되는 예외사유를 시행령에서 정하도록 위임하고 있습니다. 시행령에 따르면, 유상증자 계획이 공시된 다음날부터, 발행가격 산정을 위한 대상 거래기간의 마지막날(발행가격 산정 기산일)까지 공매도 한 경우 증자참여가 제한됩니다.(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제208조의4 제1항)

다만, 다음의 경우 공매도를 통해 발행가격에 부당한 영향을 미쳤다고 보지 않아 증자참여가 허용됩니다(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제208조의4 제2항 「금융투자업 규정」 제6-34조)

- i) 마지막 공매도 이후 발행가격 산정 기산일까지 공매도 주문 수량 이상을 증권시장 정규거래시간에 매수(체결일 기준)
- ii) 금융위원회가 정하는 기준을 충족한 독립된 거래단위를 운영하는 법인 내에서 공매도를 하지 않은 거래단위가 증자참여
- iii) 시장조성 또는 유동성공급을 위한 거래과정에서 공매도

상기 공매도제도 개선 관련 자본시장법 시행령 시행에 따라, 당사의 주식을 해당 기간 동안 공매도하는 투자자께서는 금번 유상증자 참여가 제한될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 해당 법령과 관련된 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(<http://law.go.kr>)", "금융감독원 금융법규서비스(<http://fss.or.kr>)", "KRX법규서비스(<http://law.krx.co.kr>)" 등을 참고하시기 바랍니다.

타. 개인종합자산관리계좌(ISA) 납입 한도에 따른 청약 제한 위험

개인종합자산관리계좌(이하 ISA 계좌)는 연간 납입가능한도 제한(연간납입한도 2,000만원, 5년간 최대 1억원까지 납입가능하며 납입한도 이월가능)이 있는 계좌입니다. **ISA계좌를 통한 신주인수권증서 보유자 청약시, 투자자별 유상증자 배정주수에 해당하는 청약증거금 납입금액이 ISA계좌 잔여납입한도를 초과할 경우 유상청약이 제한될 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

개인종합자산관리계좌(이하 ISA 계좌)는 연간 납입가능한도 제한(연간납입한도 2,000만원, 5년간 최대 1억원까지 납입가능하며 납입한도 이월가능)이 있는 계좌입니다. ISA계좌를 통한 신주인수권증서 보유자 청약시, 투자자별 유상증자 배정주수에 해당하는 청약증거금 납입금액이 ISA계좌 잔여납입한도를 초과할 경우 유상청약이 제한될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 신주배정기준일이 2026년 반기보고서 제출 예정일 이전에 도래함에 따른 투자판단 관련 위험

당사는 금번 유상증자 일정 수립 시 2026년 반기보고서 제출 예정일이 신주배정기준일 이후에 위치한다는 점을 인지하고 있었으며, 이에 따라 투자자 보호 측면을 함께 고려하였습니다. 이에 금번 일정은 신주배정기준일이 2026년 반기보고서 제출 예정일보다 먼저 도래하더라도, 실제 투자자가 추가 자금납입 여부를 최종적으로 결정하는 시점에는 최신 분기정보를 활용할 수 있도록 구성되어 있습니다. 즉, 2026년 반기보고서는 신주인수권증서 상장 및 거래기간과 구주주 청약일 이전에 제출될 예정이며, 실제 구주주 청약에 적용되는 확정 발행가액 역시 해당 반기보고서 제출 이후 산정될 예정입니다. 따라서 기존 주주는 2026년 반기보고서를 확인한 후 청약 여부를 결정하거나, 보유한 신주인수권증서를 거래를 통하여 처분할 수 있습니다. 신주배정기준일이 최신 분기보고서 제출 이전에 도래한다는 점에서 투자자는 일정상 정보시차에 따른 투자판단 위험을 부담할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하실 필요가 있습니다.

당사는 금번 유상증자 일정 수립 시 2026년 반기보고서 제출 예정일이 신주배정기준일 이후에 위치한다는 점을 인지하고 있었으며, 이에 따라 투자자 보호 측면을 함께 고려하였습니다. 이에 금번 일정은 신주배정기준일이 2026년 반기보고서 제출 예정일보다 먼저 도래하더라도, 실제 투자자가 추가 자금납입 여부를 최종적으로 결정하는 시점에는 최신 분기정보를 활용할 수 있도록 구성되어 있습니다. 즉, 2026년 반기보고서는 신주인수권증서 상장 및 거래기간과 구주주 청약일 이전에 제출될 예정이며, 실제 구주주 청약에 적용되는 확정 발행가액

역시 해당 반기보고서 제출 이후 산정될 예정입니다. 따라서 기존 주주는 2026년 반기보고서를 확인한 후 청약 여부를 결정하거나, 보유한 신주인수권증서를 거래를 통하여 처분할 수 있습니다.

한편, 당사는 2025년말 연결 기준 현금및현금성자산 436억원 및 단기금융상품 등 일정 수준의 금융자산을 보유하고 있었으나, 이는 기존 생산 및 영업활동의 안정적 운영을 위한 운전자금 성격이 상당 부분 포함된 자금입니다. 실제로 2026년 1분기 중 연결 기준 현금및현금성자산은 143억원으로 감소하였으며, 동 기간 영업활동현금흐름은 253억원의 순유출을 기록하였습니다. 영업활동현금흐름 감소는 당기순손실 발생뿐만 아니라, 선급금 증가 등 운전자본 선집행의 영향이 크게 작용하였습니다. 당사의 연결 기준 기타유동자산은 2025년말 304억원에서 2026년 1분기말 431억원으로 증가하였으며, 이 중 선급금은 238억원에서 365억원으로 약 127억원 증가하였습니다. 이는 생산 및 영업활동 수행 과정에서 원재료, 용역, 공사 또는 기타 사업 관련 대금이 선제적으로 집행되었을 가능성을 보여주는 수치입니다. 또한, 2026년 1분기 중 매입채무 및 기타채무 감소, 유동성장기부채 상환, 리스부채 상환, 전환사채 일부 상환 등으로 인한 현금 유출도 발생하였습니다. 이에 따라 당사의 기말 현금및현금성자산 규모는 전기말 대비 크게 감소하였으며, 단순히 전기말 보유 현금 규모만으로 향후 자금여력을 판단하기에는 한계가 있습니다.

따라서 당사는 기존 영업활동의 안정성을 유지하는 한편, 향후 원재료 조달, 설비 유지·보완 및 차입금 상환, 해외투자 등에 필요한 자금을 사전에 확보할 필요가 있으며, 금번 자금조달을 통해 유동성 부담을 완화하고 사업 운영의 안정성을 제고하고자합니다.

또한 당사가 금번 유상증자를 통해 조달하고자 하는 자금은 기존 보유 현금을 보완하는 일반적인 유동성 확보 목적에 그치는 것이 아니라, 시설투자, 해외 타법인증권 취득, 원재료 선재 확보, 차입금 상환에 사용될 예정입니다. 즉, 금번 조달자금은 생산능력 확대 및 원재료 조달 안정성 확보를 위한 목적자금의 성격이 명확하며, 회사는 기존 운영자금, 시설투자 및 생산확대 대응 자금을 구분하여 관리할 필요가 있다고 판단하였습니다.

아울러 회사는 2026년 반기보고서가 신주인수권증서 거래 및 구주주 청약 이전에 제출되도록 일정을 구성함으로써, 신주배정기준일이 반기보고서 제출 이전에 도래하는 구조에 따른 투자자 정보시차를 가능한 범위 내에서 완화하고자 하였습니다. 다만, 그럼에도 불구하고 신주배정기준일이 최신 분기보고서 제출 이전에 도래한다는 점에서 투자자는 일정상 정보시차에 따른 투자판단 위험을 부담할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하실 필요가 있습니다.

하. 기타 투자자 유의사항

당사의 대내외적 경영환경 변화에 따라 당사 실적의 급변동이 있을 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있으므로, 상기 투자위험요소 및 본 공시서류에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안되며, **투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.**

(1) 금번 유상증자 실시로 당사의 주식가치가 향후 하락할 수 있으므로 투자자 여러분들께서

는 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

(2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거하여 본 공시서류의 효력의 발생은 공시서류의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권 가치의 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다.

(3) 본 공시서류의 공시심사 과정에서 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있고, 일부 내용은 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는본 공시서류상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다.

(4) 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 공시서류의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 상기 투자위험요소를 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

(5) 당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 그 실제결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 만큼, 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하여 투자에 임하시기 바랍니다.

(6) 만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

(7) 본건 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의해야 합니다.

(8) 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 정기보고서(분기 및 반기보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

이와 같이, 본 건 유상증자를 통해 취득한 당사의 주식 가치는 하락할 수 있으며, 본본 공시서류에서 제시된 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 다시 한번 유의하여 주시기 바랍니다.

※ 상기 제반사항을 고려하시어 투자자 여러분의 현명한 판단을 바랍니다. 투자자는 본건 공모주식에의 투자 여부를 결정함에 있어서 필요한 경우 스스로 별도의 독립된 자문을 받아야 하며, 이에 따

른 투자의 결과에 대하여는 투자자가 책임을 부담합니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조 및 제125조, 금융감독원의 '금융투자회사의 기업실사 모범규준'을 참조하여 작성된 대표주관회사인 유안타증권(주)의 내부규정에 따라 본건 공모 지분증권 인수인이 당해 공모 지분증권에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 유안타증권(주)입니다. 발행회사인 에스지이(주)는 "동사"로 기재하였습니다. 본 장에 기재된 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 예측했던 것과 다를 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

1. 분석기관

구 분	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	유안타증권(주)	00117601

2. 분석의 개요

대표주관회사인 유안타증권(주)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제71조 및 동법 시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 '금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준'(이하 "모범규준"이라 한다)의 내용을 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

본 장에 기재된 분석의견은 대표주관회사인 유안타증권(주)가 기업실사과정을 통해 발행회사인 에스지이(주)로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일 뿐이므로, 이로 인해 대표주관회사가 투자자에게 본 건 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자의 투자여부에 관한 경영 및 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아닙니다.

또한 본 평가의견에 기재된 내용 중에는 예측정보가 포함되어 있으며, 예측정보에 대한 실제 결과는 여러 가지 요소들의 영향에 따라 최초 예측치와는 다른 결과를 가져올 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

「금융투자회사의 기업실사 모범규준」

제3조(적용범위 등)

① 이 규준은 법 제119조제3항의 규정에 의한 증권신고서 및 법 제122조의 규정에 의한 정정신고서

- 를 제출하는 경우에 적용하며, 영업의 실체가 있는 발행회사가 제출하는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상으로 하고 자산유동화증권 등은 적용대상에서 제외된다.
- ② 이 기준은 주관회사가 업무수행 중 참고해야 할 기본적인 지침으로 발행회사의 재무 및 영업 현황, 사업 환경, 투자위험, 인수 형태 등을 감안하여 강화하거나 완화하는 등 탄력적으로 운용할 수 있다.
- ③ 기업공개에의 경우 기업공개 실사절차의 특성을 감안하여 이 기준의 내용중 한국거래소의 상장심사지침 등에서 의무사항으로 규정하고 있는 내용과 중복되는 부분에 대해서는 이를 생략하거나 완화할 수 있다.
- ④ 채무증권의 경우 i)보증유무, 상환조건(만기, 옵션유무), 특약 등 해당 사채의 특성, ii)법 제119조 제2항에서 규정하고 있는 일괄신고서에 의한 발행인지 여부, iii)발행회사가 시행령 제121조제6항의 요건을 충족하고 있는지 여부, iv)해당 사채권에 대한 신용평가등급(외부 및 내부) 등을 감안하여 합리적인 기준에 따라 이 기준을 완화할 수 있다.
- ⑤ 제2항 내지 제4항에 따라 이 기준을 생략하거나 강화 또는 완화하는 경우에는 이사회나 리스크관리위원회(이하 '리스크관리위원회 등')의 의사결정을 거쳐야 한다.

분석의견의 상세한 내용은 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 기업실사 일정 및 주요내용

일자	기업 실사 내용
2026년 05월 11일	가) 발행회사 회의 - 유상증자 의사 및 자금조달 관련 논의 - 유상증자 필요성 검토 및 주요일정 협의 나) 회사 기본사항 점검 - 경영진 면담(경영철학, 회사연혁 등) - 사업내용 청취 및 주요제품 열람
2025년 05월 18일~ 05월 26일	가) 발행회사 방문 - 실사 요청자료 송부 - 본사 방문 나) 회사 일반사항 관련 검토 - 정관검토 및 이사회 등 상법 절차 확인 - 경영진 평판 리스크 검토 - 회사의 사업 및 영업구조 관련 면담

2025년 05월 27일 ~ 06월 04일	가) 회사 기본사항 검토 - 정관 등 기본자료 수령 - 대략적인 자금 사용 목적 등에 관한 청취 - 발행 방식 및 조건 등에 관한 협의 - 금융당국으로부터 제재조치 여부 확인 - 근로기준법 위반행위, 소송진행 여부 확인 나) 산업에 관한 사항 검토 - 산업에 대한 이해 - 산업 경쟁상황, 시장규모, 성장주기 등 확인 - 법률 및 정부규제에 관한 사항 검토 - 시장 내 중대한 환경, 제도 변화요인 검토 다) 회사 지배구조에 관한 사항 검토 - 경영진의 변동내역 및 근무경력 검토 - 최대주주의 지분율 및 경영권 안정성 검토 - 사내규정 및 내부통제시스템 확인 - 공시시스템 검토 및 담당자 면담
2025년 06월 05일 ~ 06월 11일	가) 영업에 관한 사항 검토 - 매출 현황, 부문별 수익성추이 확인 - 주요 매출처에 관한 사항 - 향후 투자계획에 관한 사항 - 향후 수익성 개선 계획에 관한 사항 나) 재무에 관한 사항 검토 - 매출채권, 재고자산 현황 및 연령분석 - 기타채권 현황 및 회수 내역 분석 - 수익성/성장성/안정성 지표 분석 - 차입금 만기구조 분석 - 현금흐름 구조, 유동성 분석 - 향후 유동성 개선 계획에 관한 사항 다) 기타 사항 검토 - 발행시장 상황 검토 - 자금 조달금액, 공모금액의 적정성 검토 - 이사회 의사록, 인수계약서 등 주요 서류 확인 - 최대주주 및 특수관계인 등 청약 여부 체크
2025년 06월 12일 ~ 06월 18일	- 실사보고서 작성 - 증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성
2026년 06월 25일 ~ 06월 30일	- 실사보고서 작성 - 증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성
2026년 08월 12일~08월 14일	- 실사보고서 작성 - 증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성

4. 실사참여자

[대표주관회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	참여기간	주요경력
------	----	----	----	--------	------	------

유안타증권(주)	Corporate Finance1팀	김태운	이사	증자업무 총괄	2026년 05월 11일 ~ 2026년 08월 14일	기업금융업무 등 26년
유안타증권(주)	Corporate Finance1팀	김용하	이사	기업실사 책임	2026년 05월 11일 ~ 2026년 08월 14일	기업금융업무 등 25년
유안타증권(주)	기업금융2팀	엄태호	차장	기업실사 총괄	2026년 05월 11일 ~ 2026년 08월 14일	기업금융업무 등 11년
유안타증권(주)	Corporate Finance1팀	이준규	대리	기업실사 실무	2026년 05월 11일 ~ 2026년 08월 14일	기업금융업무 등 5년
유안타증권(주)	기업금융2팀	이승원	대리	기업실사 실무	2026년 05월 11일 ~ 2026년 08월 14일	기업금융업무 등 4년

[발행회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장
에스지이(주)	경영지원본부	최선희	CFO	발행업무 총괄
	재무팀	조정내	부장	발행업무 기획 및 실무
	재무팀	정진태	차장	발행업무 기획 및 실무

5. 기업실사 세부 항목 및 점검 결과

- 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 보고서를 참조해 주시기 바랍니다.

6. 종합 의견

가. 대표주관회사인 유안타증권(주)는 에스지이(주)가 2026년 06월 18일 이사회에서 결의한 기명식 보통주 41,000,000주에 대한 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행을 결정하고 이에 잔액인수함에 있어 다음과 같이 의견을 제시합니다.

긍정적요인	▶ 동사는 제강 슬래그 재활용 기반 친환경 포장재 ‘EcoSteelAscon’을 통해 일반 아스콘 대비 우수한 내구성(수명 2.2배), 원가 절감 효과(공사비 △16.3%) 및 고강도 포장 성능을 확보하고 있음. 특히 폐자원 순환 활용, 미세먼지 및 소음 저감 등 환경적 강점을 기반으로 ESG 친화적 사업 경쟁력을 보유하고 있으며, 국교교통부 신기술 인증 및 친환경 설비구축 등을 통해 기술 차별화와 진입장벽 확보 측면에서 긍정적인 사업경쟁력을 보유 중임 ▶ 동사는 '저비용 고성능 중온 박층 덧씌우기 포장공법 개발'을 목표로 하는 에코(ECO)도로국책과제를 포스코, SK이노베이션, 남경건설, 경기대학교, 과학기술대학교와 공동으로 진행 완료함. 기존 아스콘에서는 천연골재의 수급과 순환골재의 공용성 확보가 어려운 반면, 에코(ECO)아스콘은 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재를 70% 이상 사용하여 제품의 강도를 높인 제품임. 기존아스콘을 5cm 두께로 고온 포장하던 것을 에코(ECO)아스콘은 포장두께 2.5cm 이하로 중온포장을 함에 따라 가열 아스팔트 포장 대비 20% 비용절감뿐 아니라 포장과정에서 발생하는 CO₂ 의 저감효과를 가져오며, 기존의 아스콘과 동일한 내마모성을 지닌 국내 최초로 개발되는 제품임. ▶ 환경부는 2020년부터 특정대기유해물질 관리대상을 확대하고 배출규제를 강화하며, 아스콘 제조업은 주요 규제 대상 업종으로 분류됨. 이에 따라 아스콘 업체들의 환경설비 투자수요가 확대되고 있는 상황에서, 대상회사는 아스콘 플랜
---------------------	--

	트 전용 환경저감장치인 'SGR+'를 보유하고 있음. 국내 시장 내 실질 경쟁업체는 1개사에 불과하고, 향후 성장동력으로 자리매김할 가능성이 있음 ▶ 동사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외사업 진출을 추진하고 있음. 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상함. ▶ 동사는 2023년 시장점유율이 3.52%였으나, 2024년 5.02%, 2025년 4.96%로 증가하는 추세에 있으며, 금번 증자자금으로 경기 북부 아스콘 공장을 신규 시설투자할 예정이며, 시장점유율이 확대될 것으로 기대됨.
부정적요인	▶ 중소기업간 경쟁제품 지정 제외 조치에 따라 수도권 및 충청지역에서 연간 예측량의 20% 이내 범위에서 중견기업 역시 일부 관급 물량 수주가 가능하게 되었음에도 불구하고, 해당 조치에 따르면 연간 예측량의 80%는 여전히 중소기업 중심으로 공급이 이루어지고 있어 동사의 시장점유율 확대에는 일정 부분 제약이 존재함. ▶ 경쟁 심화에 대응하여 "에코스틸 아스콘" 제조를 비롯하여 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+" 등 신규 사업에도 진출하고 있으며, 인도네시아 및 인도, 우크라이나 등 해외 사업을 확장하여 매출 및 수익성을 확대하고자 노력하고 있음. 다만, 신규 사업의 경우, 동사가 신규사업에 투입하는 회사의 인력, 시간, 영업비용 등으로 인해 단기적으로는 회사의 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있음. ▶ 정부의 환경 규제는 지속적으로 강화되고 있으며, 배출허용총량 관리제도 및 사업장 감시체계 강화 등에 따라 향후 추가적인 설비투자 및 관리비용이 발생할 가능성이 존재함. 또한 동사가 강화되는 환경 규제수준에 적시에 대응하지 못하거나 관련 기준을 충족하지 못할 경우 관계 법령에 따른개선명령, 조업정지, 허가취소 또는 사업장 폐쇄명령 등의 행정처분을 받을 수 있음. ▶ 우크라이나 지역의 전황 악화 및 지정학적 불확실성 지속에 따라 당사의 현지 사업 추진 일정 역시 지연되고 있음. 향후에도 전황 악화, 현지 사업환경 변화 및 대외 불확실성 등으로 인해 해외사업 추진이 추가적으로 지연되거나 무산될 가능성이 존재합니다. ▶ 동사는 최근 3년 및 2026년반기까지 2025년 제외 영업손실이 발생한 바 있으며, 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있는 상황임. 신규사업 고객사 도입이 지연되거나, SOC 예산 편성 감소 및 건설경기 악화 등 전방산업이 악화되는 상황이 발생할 경우 당사의 수익성과 성장성에 악영향을 미칠 수 있음.

자금조달의 필요성	▶ 동사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달한 자금을 시설자금 15,000백만원, 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 운영자금 12,000백만원, 채무상환자금 351백만원으로 사용할 계획입니다. ▶ 금번 유상증자를 통해 조달한 자금의 세부사용 내역은 "V. 자금의 사용목적"을 참고하시기 바랍니다.
----------------------	--

나. 대표주관회사는 동사가 제출한 자료와 당사가 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 믿어지는 자료를 중심으로 용역을 수행하였으며, 객관적인 입장에서 공정을 기하기 위하여 최선의 노력을 다하였습니다.

다. 대표주관회사는 상기 실사를 통해 제공받는 자료들로부터 도출된 결과나 오류, 누락 등에 대하여 당사가 책임지지 않으며, 인간적 또는 기계적, 기타 그 외의 다른 요인에 의한 오류발생 가능성으로 인해 본 평가 내용에 대해 명시적으로 혹은 묵시적으로도 증명이나 서명 또는 보증 및 단언을 할 수 없습니다.

라. 동사의 금번 유상증자는 국내외 거시경제 변수변화로 투자수익에 대한 확실성이 저하될 수 있습니다. 투자자께서는 상기 검토결과는 물론 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 동사의 회사 전반에 걸친 현황 및 재무상의 위험과 산업 및 영업상의 위험요인 등을 감안하여 투자에 유의하시기 바랍니다.

또한, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 동사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자께서는 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 독자적이고도 세밀한 판단에 의해 투자결정을 하시기 바랍니다.

2026년 08월 14일

대표주관회사 : 유안타증권 주식회사

대표이사 류 즈 평

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	37,351,000,000
발행제비용(2)	880,333,180
순 수 입 금 [(1)-(2)]	36,470,666,820

주1: 상기 금액은 **확정**발행가액을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2: 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

주3: 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	지급일자	계산 근거
발행분담금	6,723,180	신고서제출일	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
인수수수료	747,020,000	유상증자 납입일로부터 3영업일 이내	납입금액의 2.0%
신주인수권증서 표준코드발급수수료	10,000	표준코드 발급 신청일	신주인수권증서 건당 10, 000원(정액)
추가상장수수료	5,900,000	신주상장일	430만원+300억원 초과금액의 10억원당 8만원 (코스닥 시장 상장규정 시행세칙 별표 14)
주식발행등록수수료	1,000,000	전자등록일	1,000주당 300원 (신주인수권증서 및 주권 각 별도, 상한: 50만원, 주식·사채 등의 전자등록업무규정 시행세칙 별표)
등록면허세	16,400,000	등기일	증자 자본금의 x 0.40% (지방세법 제28조, 10원미만 절사)
지방교육세	3,280,000	등기일	등록면허세 x 20% (지방세법 제151조, 10원미만 절사)
기타비용	100,000,000	-	구주주 청약서, 투자설명서 인쇄 및 발송비 등
합 계	880,333,180	-	-

주1: 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.

주2: 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 종가, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주3: 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.

주4: 발행제비용은 당사 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

(기준일 : 2026년 09월 01일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
15,000	-	12,000	351	10,000	-	37,351

나. 자금의 세부 사용 내역

당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모를 통해 조달된 37,351백만원을 시설투자자금 15,000백만원, 해외 출자 관련 타법인증권 취득자금 10,000백만원, 원재료 매입 12,000백만원, 채무상환자금 351백만원으로 사용할 예정이며, 조달된 자금을 다음과 같은 우선순위로 사용할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구 분	상세 현황	사용(예정)시기	금액	우선순위
시설자금	아스콘 공장 시설투자	2026년 09월 ~ 2027년 06월	15,000	1순위
타법인증권취득자금	인도네시아 법인 출자	2026년 09월 ~ 2028년 06월	10,000	2순위
운영자금	아스팔트유(AP) 등 원재료 구입 등	2026년 09월 ~ 2028년 03월	12,000	3순위
채무상환자금	금융기관 차입금 상환 자금	2026년 09월 ~ 2026년 09월	351	4순위
합 계			37,351	-

나. 자금의 세부 사용 내역

1) 시설자금 사용(아스콘 공장 시설투자) : 15,000백만원

가) 신규증설 배경

아스콘의 적용처인 도로, 주차장, 터널, 교면 등은 대표적인 SOC(Social Overhead Capital;사회간접자본) 사업으로, 국내산업 발전의 근간이 되고 있습니다. 통계청에 따르면 2021년 기준 우리나라 전체 도로 개통은 105,083km이며, 이중 포장된 도로는 99,605km로, 개통 포장율은 94.8%입니다. 도로포장 중 90% 이상을 아스콘으로 포장하고 있으며, 아스콘은 사회간접자본(SOC)의 중요한 요소인 도로 포장의 원재료로써 국내산업 발전의 근간이 되고 있습니다.

국토교통부는 SOC예산 확충을 통해 건설경기 회복을 지원하기 위해 2026년 SOC예산을 작

년 대비 약 1.9조원 증가한 24.6조원으로 편성하였습니다. 다만, 2026년 도로부문 예산은 작년 대비 약 0.9조원 감소하였습니다.

[국토교통부 예산 추이]

(단위: 조원)

구분	2026년	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년	2020년
SOC 계	24.6	22.7	23.7	22.4	25.1	23.6	20.5
도로부문	6.3	7.2	7.9	7.8	8.3	7.5	6.9

출처: 국토교통부 예산현황

도로부문 예산을 상세히 살펴보면, 도로관리 2조 6,421억원, 국도 1조 6,695억원, 고속도로 1조 239억원, 지자체도로 5,013억원, 민자도로 4,618억원 순으로 예산이 편성되어 있습니다. 가장 많은 예산을 편성하고 있는 도로관리 부문은 노후시설 및 지하차도 침수방지, 도로 유지보수 등 도로안전 및 환경개선을 위한 예산이 주를 이루고있으며, 고속도로 및 국도의 경우 계속사업으로 편성된 예산과 신규 착공사업(고속도로-2건, 국도-14건)으로 인해 예산 편성 비중이 상대적으로 높게 나타나고 있습니다.

이 중 경기북부 아스콘 공장은 당사가 수년전부터 공장위치와 에코스틸아스콘에 거점등으로 주의깊게 보던곳이며 현재 공장부지 일부를 임차하여 원석 슬래그 보관등으로 이용하고 있는공장입니다. 경기북부 아스콘 공장은 당사의 영업범위를 확대할 수 있는 지리적 이점과 신규 인허가 취득이 어려운 건설폐기물 중간처리업 인허가를 보유하고 있어 인수 대상으로 선정되었습니다. 당사는 서울지역 아스콘 영업확대를 검토 중 당사 본사는 수도권(인천)에 위치하고 있고 이에 따른 영업가능권역이 인천 전지역, 서울 한강서부이남권, 경기도 일부에 국한되어 있다고 판단하였습니다. 인수 시 서울 한강이북권 및 경기북부 영업확대에 따른 시장점유율 증가할 수 있으며, 경기 북부 아스콘 A공장은 서울 한강이북권, 경기도 북부권이 공급가능권역으로 이를 인수 시 SG는 A공장의 지리적 이점을 활용하여 영업력 활성화, 매출 증대 효과 기대할 수 있다고 판단하였습니다. 또한 해당 경기 북부 아스콘 A공장은 아스콘 생산설비 2기 보유로 영업시장 성장 가능성 충분하며, '건설폐기물 중간처리업'을 득한 업체로써 폐기물관련 인허가는 신규 인허가 승인이 매우 어려운 점을 감안하면 인수 검토 대상에 적합하다고 판단하였습니다.

특히, 국토부 고시(순환골재 등 의무사용건설공사의 순환골재·순환골재 재활용제품 사용용도 및 의무사용량에 관한 고시)에 따른 아스팔트콘크리트 포장용으로 활용되는 순환골재 재활용제품의 의무사용량도 40%에서 80%로 상향한다는 행정예고(예정)에 맞춰 국가적인 순환경제 전환을 도모해 순환골재의 고부가가치 재활용 극대화 추진하게 되었습니다.

한편, 해당 경기 북부의 아스콘 A공장의 경우 주주 및 임직원 등과 관련하여 당사와 특수관계는 없습니다. 2026년 2월 감정평가법인의 탁상감정평가를 통해 토지 9,000백만원 평가받았고, 건물 및 설비 수리비 1,000백만원, 아스콘 영업권 3,000백만원, 건설폐기물 중간처리업 인허가권 2,000백만원 등의 가치를 자체 측정하고 이를 종합하여 약 15,000백만원의 인수가격을 산정하였습니다.

현재 보증금 20억원이 지급되어 있는상태이며, 이번 공장시설 투자로 추가 약 15,000백만원

투입 예정입니다. 경기북부 공장은 단순한 생산시설 확장이 아니라 당사의 중장기 성장 전략과 직결된 중요한 투자 결정입니다. 현재 보유한 공장만으로는 납품 지역이 제한적이지만, 경기북부 공장을 확보함으로써 수도권 북부와 경기 북부권까지 공급 범위를 넓혀 물류비 절감과 안정적인 납품 체계를 구축할 수 있습니다. 특히 2026~2027년을 중심으로 국지도 39호선, 지방도 375호선, 지방도 360호선 등 대규모 도로 건설사업이 추진될 예정이어서 아스콘 수요가 급증할 것으로 예상되며, 이 시기에 생산 능력을 확충하면 안정적인 공급자로 자리매김할 수 있습니다. 또한 해당 투자를 통해 조달청 다수공급자계약 참여 기회를 확대하고 공공사업 납품을 늘려 매출 성장과 시장 점유율 확대를 기대할 수 있습니다.

도로명	구간	연장	규모	사업비	기간	특징 및 효과	출처
국지도 39호선	장흥 ~ 광적	6.3km	왕복 2차로(폭 10.5m)	약 1,282억 원	2026.2 부분 개통 ~ 2027.12 완공	부곡터널(332m) 포함, 산업단지와 수도권 제1순환고속도로 연결, 물류·관광 활성화	경기도청·국토교통부 도로구역 결정 고시
지방도 375호선	운암 ~ 선암	1.29km	4차로 신설	397억 원	2026~2030	국지도 56호선 연결성 강화, 교통정체 해소	제4차 경기도 도로건설 계획(경기도청)
지방도 360호선	비암 ~ 연곡	3.02km	4차로 확장	413억 원	2026~2030	상습 병목구간 해소, 교통 안전 확보	제4차 경기도 도로건설 계획(경기도청)

[SG 시설투자 계획 및 자금사용시기]

(단위 : 백만원)

구분	목적	자금사용시기	사용금액	비고
시설투자	아스콘 공장 인수	2026년 09월 ~ 2027년 03월	14,700	경기북부 공장
	노후화장비 유지보수	2027년 03월 ~ 2027년 06월	300	아스팔트유 탱크, 드라이어, 콜드빈, 믹서, 콤프레사 등
합 계			15,000	-

나) 시설자금 세부 사용계획

금번 주주배정 후 실권주 일반공모를 통하여 유입되는 자금 중 약 15,000백만원을 사용하여 아스콘 공장을 인수하고 노후화 장비 유지보수를 진행하고자 합니다. 2026년 4분기 중 인수 자금 약 14,700백만원의 10%인 1,470백만원을 계약금으로 지급하고, 2027년 1분기 중

13,230백만원으로 인수를 완료할 예정입니다. 이후 해당 공장의 노후화된 장비를 유지보수 하기 위하여 기계공사비로 150백만원, 아스팔트유 탱크의 누유차단공사를 위하여 150백만원 사용할 계획입니다.

[시설자금 세부 사용계획]

(단위 : 백만원)

구분	내역	2026년	2027년		합계
		4분기	1분기	2분기	
아스콘 공장 인수	아스콘 공장 인수	1,470	13,230	-	14,700
노후화 장비 유지보수 등	기계공사비	-	-	150	150
	아스팔트유 탱크(누유차단공사)	-	-	150	150
	소 계	-	-	300	300
합 계		1,470	13,230	300	300

다) 시설투자에 따른 예상효과

금번 투자로 경기 북부 지역 내 대규모 도로 건설사업이 추진될 예정이어서 아스콘 수요가 급증할 것으로 예상되며, 이 시기에 생산 능력을 확충하면 안정적인 공급자로 자리매김할 수 있습니다. 또한 해당 투자를 통해 조달청 다수공급자계약 참여 기회를 확대하고 공공사업 납품을 늘려 매출 성장과 시장 점유율 확대를 기대할 수 있습니다. 공장의 생산설비는 일반아스콘 160톤/시간 2기, 순환아스콘 120톤/시간 및 60톤/시간 각 1기, 폐아스콘처리시설 200톤/시간 1기로 구성되어 있으며 연간 아스콘 생산능력은 약 960,000톤입니다.

[경기북부 아스콘 공장 생산능력]

(단위 : 톤/시간, 기)

구 분	규모	기 수
일 반	160톤/시간	2기
순 환	120톤/시간	1기
	60톤/시간	1기
폐아스콘처리시설	200톤/시간	1기

주1) 연간 아스콘 생산능력 약 960,000톤의 경우 일반+순환 생산능력을 바탕으로 하루 8hr 생산 * 240영업일을 기준으로 산정하였습니다.

더불어 2026년 이후 강화되는 대기오염물질 기준을 충족할 수 있는 설비를 갖춘 공장을 확보함으로써 규제 리스크를 줄이고, 친환경 인증을 통해 차별화된 경쟁력을 확보할 수 있습니다. 실제로 경기북부 공장은 당사가 SGR+ 환경오염 저감장치를 설치한 업체로, 환경 규제 대응에 있어 선제적 준비가 되어 있습니다. 마지막으로 산업단지와 주요 도로망과 가까운 입

지를 확보함으로써 납품 안정성과 현장 대응력이 강화되고, 이는 당사가 추진하는 에코스틸 아스콘의 전국망 확대에도 크게 기여할 것입니다.

결국 이번 투자는 공급 안정성, 도로사업 대응, 시장 경쟁력 강화, 환경 규제 대응, 지역 기반 확보라는 다섯 가지 전략적 목적을 동시에 달성할 수 있는 투자로서, 시설자금 15,000백만원을 투입하는 당사의 중요한 성장 동력이라 할 수 있습니다.

2) 타법인증권 취득자금 사용(인도네시아 법인 출자) : 10,000백만원

가) 투자결정 배경

인도네시아 아스콘(Asphalt Concrete) 시장은 도로 인프라 건설 및 유지보수 수요에 기반하여 형성되어 있으며, 정부의 도로 투자정책과 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 인도네시아는 약 17,000여 개의 섬으로 구성된 국가적 특성상 물류 효율성 제고와 지역 간 연결성 확보를 위해 지속적인 도로 인프라 확충이 추진되어 왔습니다. 특히 전임 조코위(Jokowi) 정부는 인프라 중심 성장정책을 통해 고속도로(Toll Road)를 중심으로 대규모 도로 건설을 추진하였으며, 이에 따라 아스콘 수요도 확대되었습니다.

2024년 출범한 프라보워 정부는 국가 재정 효율화 및 국영 건설기업의 부채 부담 완화를 위해 신규 도로 건설 중심 정책에서 기존 도로의 유지보수 및 성능개선 중심 정책으로 방향을 전환하고 있습니다. 이에 따라 신규 고속도로 사업은 축소되는 반면, 국가도로(National Road) 보수 및 확장 사업의 중요성이 확대되고 있습니다. 또한 정부는 신규 고속도로 사업에 대해 민관협력(PPP) 방식의 민간자본 참여를 확대하는 정책을 추진하고 있습니다.

인도네시아 도로시장은 고속도로(Toll Road), 국가도로(National Road), 지방도로(Regional Road)로 구분됩니다. 이 중 지방도로는 유지보수 수요가 존재함에도 불구하고 중앙정부 및 지방정부의 예산 집행이 제한적이어서 실질적인 시장 규모가 제한적인 것으로 평가됩니다. 반면 국가도로와 고속도로는 정부의 우선 관리 대상 도로로서 지속적인 유지보수 예산이 투입되고 있어 아스콘 수요의 핵심 시장을 형성하고 있습니다. 특히 국가도로 유지보수 시장은 손상 도로 규모와 예산 집행 측면에서 가장 큰 시장으로 평가됩니다.

지역별로는 자바(Java)와 수마트라(Sumatra)가 인도네시아 도로 투자와 아스콘 수요의 중심 지역으로 평가됩니다. 인도네시아 정부의 중장기 도로 개발계획에 따르면 2025~2029년 신규 도로 투자 물량의 약 67%가 자바와 수마트라 지역에 집중될 것으로 전망됩니다. 자바 지역은 인도네시아 경제활동과 제조업이 집중된 핵심 경제권으로 고속도로 확장 및 유지보수 수요가 지속되고 있으며, 수마트라 지역은 Trans Sumatra Toll Road(JTTS)를 중심으로 대규모 고속도로 개발이 추진되고 있습니다.

수마트라 지역의 경우 전체 도로 투자계획의 약 91%가 고속도로 사업으로 구성되어 있으며, 이 중 약 86%가 JTTS 및 관련 연계노선에 집중되어 있습니다. 특히 North Sumatra 및 Central Sumatra 권역은 신규 고속도로 확장사업이 집중되는 핵심 시장으로 평가됩니다. 자바 지역 역시 전체 투자계획의 약 91%가 고속도로 사업으로 구성되어 있으며, 특히 West Java 권역은 기존 추진사업, 입찰 준비사업 및 신규 개발사업이 균형적으로 분포되어 있어 단기 사업화 가능성이 높은 지역으로 평가됩니다. Jakarta 수도권, Bandung 경제권 및 주요 산업단지를 연결하는 물류 인프라 수요가 지속적으로 발생하고 있어 향후에도 안정적인 아

스콘 수요가 기대됩니다.

인도네시아 아스콘 산업은 정부 발주기관, 도로 운영사업자, EPC(Engineering, Procurement & Construction) 기업 및 아스콘 공급업체로 구성된 구조를 가지고 있습니다. 고속도로 시장은 국영 건설기업(BUMN)이 주도하고 있으며, 일부 대형 EPC 기업은 아스팔트 원료 조달부터 아스콘 제조 및 시공까지 수직계열화를 구축하고 있습니다. 반면 다수의 민간 EPC 기업은 자체 아스콘 생산설비를 운영하거나 외부 공급업체를 통해 제품을 조달하고 있어 신규 공급업체의 시장 진입 기회가 존재하는 것으로 평가됩니다.

원재료 측면에서는 골재(Aggregate)와 아스팔트 바인더(Bitumen)가 주요 원가를 구성합니다. 자바 지역은 상대적으로 안정적인 골재 공급망을 보유하고 있으며, 특히 West Java 지역은 인도네시아 내에서 경쟁력 있는 골재 조달 환경을 갖춘 것으로 평가됩니다. 반면 최근 Pen 60/70 등 아스팔트 바인더 가격 상승은 아스콘 제조원가 상승 요인으로 작용하고 있습니다.

한편 인도네시아 도로시장은 고온·다우(多雨) 환경, 연약지반, 과적 화물차 운행 등으로 인해 도로 포장의 조기 손상이 빈번하게 발생하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라 내구성과 경제성을 개선할 수 있는 신소재 및 고기능성 포장재에 대한 수요가 증가하고 있으며, 인도네시아 도로청(Bina Marga)은 성능 검증을 전제로 신규 소재의 사용을 허용하는 제도적 체계를 운영하고 있습니다. 이러한 환경은 성능 개선 효과가 입증된 친환경·고기능성 아스콘 제품의 시장 진입에 우호적인 여건으로 평가됩니다.

종합적으로 인도네시아 아스콘 시장은 정부의 도로 유지보수 확대 정책, 자바·수마트라 지역 중심의 지속적인 도로 투자, 노후 도로 증가에 따른 유지보수 수요 확대를 바탕으로 중장기적인 성장 잠재력을 보유하고 있으며, 특히 국가도로 유지보수 시장과 주요 고속도로 프로젝트를 중심으로 안정적인 수요가 지속될 것으로 전망됩니다.

당사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 인도네시아 시장 진출을 추진하게 되었습니다. 특히, 에코스틸아스콘 관련 특허를 인도네시아에 출원하여 해외 시장 진출을 위한 포석을 쌓고 있으며, 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결한 바 있습니다. 이에 당사는 금번 주주 배정 후 실권주 일반공모 자금 중 10,000백만원을 사용하여 JV를 설립하여 인도네시아 시장에 진출하고자 투자 결정을 하게 되었습니다.

다만, 당사는 인도네시아 시장 진출을 위한 사업 기반을 마련하고 있는 JV설립 단계에 있으며, 본 증권신고서 제출일 현재 인도네시아 현지에서 확정된 매출계약은 없습니다. 현재 잠재 고객사 및 현지 협력업체와 사업 협력 가능성에 대하여 협의를 진행하고 있으나, 계약 체결 여부, 계약 규모 및 시기는 확정되지 않은 상황입니다. 이에 예상 매출 규모 및 발생 시점은 거래처 확보, 계약 체결 및 현지 시장 상황 등에 따라 변동 가능성이 있어 현재 시점에서 합리적으로 산정하기 어렵습니다. 따라서 구체적인 예상 매출액 및 매출 발생 시점을 확정하여 제시하기는 어려우며, 향후 중요한 사항이 확정될 경우 관련 법령에 따라 적시에 공시할 예정입니다. 당사의 인도네시아 진출 로드맵은 다음과 같습니다.

[인도네시아 진출 관련 로드맵]

구 분	내 용
1단계	인도네시아 현지 법인 출자 및 운영 기반 구축
2단계	현지 거래처 발굴, 주요 고객사 및 협력사 확보, 제품 인증 및 영업활동 수행
3단계	제품 공급계약 체결 및 초도 매출 발생
4단계	거래처 확대를 통한 안정적인 매출 기반 확보 및 동남아 인접 국가로의 사업 확대 검토

당사는 상기와 같은 로드맵을 통하여 인도네시아 시장에 진출할 계획을 가지고 있으나, 당사의 예상과 다르게 시장 여건에 의하여 인도네시아 진출 로드맵이 지연될 수 있으며, 당사의 투자가 예상과는 다른 상황에 의하여 손실을 입을 수 있으므로 투자에 유의하여 주시기 바랍니다. 특히, 당사의 인도네시아 시장 진출은 신규 해외시장 개척을 위한 전략의 일환으로 추진되고 있으나, 다음과 같은 위험요인이 존재합니다.

[인도네시아 시장 진출 관련 예상 위험 요소]

구 분	내 용
① 신규 거래처 확보 위험	회사가 계획한 일정 내에 충분한 거래처를 확보하지 못하거나 계약 체결이 지연될 경우 예상한 사업성 성과를 달성하지 못할 가능성이 있습니다.
② 시장수요 및 경쟁환경 위험	현지 시장환경 변화, 경쟁 심화 또는 고객 수요 감소 등에 따라 예상보다 매출이 부진할 가능성이 있습니다.
③ 환율변동 위험	인도네시아 현지 사업은 외화 거래가 수반되어 환율 변동에 따라 투자비용 및 수익성이 영향을 받을 수 있습니다.
④ 법률·제도 및 정책 변경 위험	인도네시아 정부의 투자정책, 세제, 환경규제, 수입·수출 관련 법령 등이 변경될 경우 사업 운영에 영향을 받을 수 있습니다.
⑤ 현지 사업운영 위험	현지 인력 확보, 노무관리, 물류, 공급망 운영 및 문화적 차이 등으로 인해 사업 추진 일정이 지연되거나 추가 비용이 발생할 가능성이 있습니다.
⑥ 투자회수 지연 위험	현지 시장 안정이 계획보다 지연될 경우 투자금 회수기간이 장기화되거나 기대한 투자성 성과를 달성하지 못할 가능성이 있습니다.

당사는 상기와 같은 위험요인을 최소화하기 위하여 현지 시장조사, 거래처 다변화, 내부 통제 강화 및 리스크 관리체계 구축 등을 지속적으로 추진할 계획입니다. 당사의 인도네시아 시장 진출은 신규 해외시장 개척을 위한 전략의 일환으로 추진되고 있으나, 계획한 일정 내에 충분한 거래처를 확보하지 못하거나 계약 체결이 지연되어 예상 사업성 성과를 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 또한 현지 시장환경 변화, 경쟁 심화, 인도네시아 정부의 정책 변동, 현지 인력 확보 및 공급망 운영 차질의 가능성으로 사업 추진 일정이 지연되거나 추가 비용이 발생할 수 있습니다. 외화 거래에 수반되는 환율 변동에 따라 수익성도 악화될 가능성이 있습니다. 이러한 위험이 현실화될 경우 투자금 회수기간이 장기화될 가능성도 배제할 수 없습니다.

나) 타법인증권 취득자금 세부 사용계획

당사는 인도네시아 도로 인프라 시장 내 고부가가치 세그먼트 진입 가능성을 검토하기 위해 2026년 1월부터 단계적으로 현지 실사를 수행하였습니다. 현 실사에서 당사의 기술 및 운영 역량, 국내 대기업 A사의 사업 개발 및 원료 공급 역량, 현지 기업인 B사의 현지 인프라 및 영업 네트워크를 연계한 전략적 JV 파트너십 구축 가능성을 검토하기 위한 목적으로 진행되었습니다.

구 분	시기	실사 내용
1차 출장	1월 19일~23일	PT. Krakatau의 연간 50만 톤 수준 슬래그 발생량 및 장기·안정적 공급 가능성 검토
2차 출장	4월 12일~16일	Cilegon~Jakarta 권역 AMP(Asphalt Mixing Plant) 운영 환경 분석 및 B사과의 파트너십 가능성 논의

3차 출장	5월 4일~14일	JV 설립에 필요한 구체적 조건(부지, 인허가, 초기 투자금 등) 협의 및 Prelim Agreement 로드맵 마련
-------	-----------	---

당사는 국내 대기업 A사와 현지 기업 B사와의 JV 설립을 진행할 계획이며, 총 설립자금은 약 22,000백만원이 될 것으로 예상되고 있습니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 10,000백만원을 사용하여 출자할 계획이며, 출자 이후 지분율은 약 45%가 될 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 합작법인의 주요 주주로서 사업 운영 및 주요 의사결정에 참여할 예정입니다. 단, 합작법인의 경영권 행사 및 주요 의사결정 구조는 최종 합작계약(Joint Venture Agreement)에 따라 결정될 예정이며, 증권신고서 제출일 현재 시점에서 특정 주주가 단독으로 경영권을 행사하는 구조는 확정되지 않았습니다.

당사의 예상 지분율은 약 45%로 과반수 지분에는 미치지 않으나, 회사는 합작계약에서 정하는 범위 내에서 이사회 참여, 주요 경영사항에 대한 의사결정 참여 등 주주로서의 권리를 행사할 예정입니다. 다만, 회사가 합작법인을 단독으로 지배하거나 일방적으로 주요 의사결정을 결정할 수 있는 구조는 아닙니다.

향후 합작계약 체결에 따라 출자비용, 지배구조 또는 주요 권리관계 등에 중요한 변경이 발생하는 경우 관련 법령에 따라 적시에 공시할 예정입니다.

[JV 출자 계획]

(단위: 천달러, 백만원, 주)

예정 시기	출자 대상회사	출자방법	출자에정금액	출자 이후 지분율
			원화	
2026년 하반기 ~2027년 상반기	JV(이름 미정)	출자	10,000	45%

주1) 상기 일정은 당사에서 계획중인 일정으로 규제기관의 정책변화, 시장 환경 변화, 내부 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있습니다.

자료 : 당사 제시

다) 해외법인 투자에 따른 예상효과

인도네시아는 수도 이전 프로젝트를 추진 중입니다. 자카르타에서 누산타라로 수도를 옮기는 340억 달러 규모의 국가적 사업으로, 도로와 교통 인프라 건설이 필수적입니다. 이 과정에서 대량의 아스콘 수요가 발생할 것으로 예상되며, 이를 주요 진출 기회로 삼았습니다.

당사는 제강 슬래그를 활용한 에코스틸 아스콘 기술을 확보하고 있습니다. 이 기술은 천연골재 채굴을 줄여 환경 부담을 완화하고, 고강도·고내구성을 갖추어 유지보수 비용을 절감할 수 있습니다. 동시에 소음과 미세먼지를 줄이는 효과까지 있어 인도네시아 정부가 추진하는 친환경 인프라 정책과도 잘 맞아떨어집니다. 더 나아가 기존 아스콘 대비 제조원가 절감과 시공 시간 단축 효과까지 있어 경제성과 효율성 측면에서도 경쟁력이 높습니다.

사업 구조 측면에서는 포스코 인도네시아 제철소에서 슬래그를 공급받아 아스콘을 생산하고, 국내 대기업 종합상사 및 현지 건설사와 협력하는 3자 체제를 구축했습니다. 이를 통해 안정적인 원재료 확보와 현지 시장 진입을 동시에 달성할 수 있는 기반을 마련할 계획이며, 해외 매출을 확대할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

3) 운영자금_ 원재료 매입자금

당사의 주된 원재료인 아스팔트유(AP)는 전체 원가 구조에서 약 60%를 차지하는 핵심 원재료로, 매입단가 변동이 곧바로 회사의 원가와 수익성에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 이에 따라 AP의 안정적인 확보와 합리적인 매입단가 유지 여부는 생산 차질 방지뿐 아니라 원가 경쟁력 확보 측면에서도 매우 중요한 요소입니다.

현재 당사는 AP를 안정적으로 조달하고 있어 단기적인 생산 차질 가능성은 제한적인 상황입니다. 다만 국제 정세, 특히 중동 지역의 지정학적 리스크 장기화로 원유 공급망 불안 및 원재료 가격 급등 가능성이 지속되고 있어, 중장기적으로는 원가 구조와 생산 안정성에 부담 요인으로 작용할 수 있습니다.

AP 매입단가는 2026년 1분기까지 746원정도였으나, 2026년 4월부터 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대되면서 기존 리터당 약 700원 수준에서 약 1,200원 수준으로 크게 인상되어 원재료 매입 부담이 확대된 상황입니다. 이에 따라 안정적인 원재료 확보와 생산 대응을 위해 추가적인 운전자금 확보가 필요한 상황입니다.

[연도별 원재료 단위당 가격(연결기준)]

(단위 : 원)

매입품목	대분류	단위	2026년 5월	2026년 1분기	2025년	2024년	2023년
아스콘	아스팔트유	kg	1,200	746	779	819	869

한편 당사의 주력제품인 환경친화제품(에코스틸아스콘)은 친환경 건설자재에 대한 수요 확대와 함께 지속적인 시장 성장이 기대되고 있습니다. 특히 업종 특성상 하반기에 생산 및 출하가 집중되는 계절적 특성이 있어 안정적인 원재료 확보가 필수적입니다. 또한 향후 우크라이나 전쟁 종전 이후 글로벌 경기 회복 및 건설 수요 증가 가능성에 대비하여, 당사는 신속한 생산 대응이 가능하도록 AP 등 주요 원재료를 선제적으로 확보하고자 합니다.

따라서 금번 유상증자를 통한 원재료 확보는 원재료 가격 변동성과 공급망 리스크에 선제적으로 대응하는 동시에, 안정적인 생산 체계 유지와 원가 경쟁력 강화를 위한 전략적 목적에 기반한 것입니다. 당사는 금번 유상증자 자금 중 약 12,000백만원을 AP 구매자금으로 사용할 예정이며, 원재료 확보에 필요한 추가 자금은 자체 자금을 활용하여 충당할 계획입니다.

[당사 원재료 구매대금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구 분	2026년		2027년				2028년	합 계

	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
아스팔트유(AP)	200	3,100	1,700	3,100	1,200	2,600	100	12,000

주1) 아스팔트유(AP)의 평균 단가는 약 1,200원으로 산정하여 계산하였습니다.

* 당사의 원재료 가격 변동 위험과 관련해서는 본 증권신고서 - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅲ. 투자위험요소 -1.사업위험-사.를 참조하여 주시기 바랍니다.

4) 금융기관 등 차입금 상환 자금

당사의 2026년 1분기말 기준 단기차입금은 기업은행 외 금융기관으로부터의 일반자금대출 16,617백만원 및 관계회사차입금 63백만원으로 합계 16,680백만원이며, 연이자율은 5.10~8.93% 수준입니다. 장기차입금은 기타장기차입금 26,150백만원 및 사채 670백만원으로 합계 26,820백만원이나, 이 중 20,120백만원이 1년 이내 만기 도래로 유동성장기부채로 대체되어 비유동성 잔액은 6,700백만원입니다. 단기차입금 합계와 유동성장기부채를 포함한 1년 이내 상환 예정 차입금은 36,800백만원입니다.

구분	차입처	차입용도	이자율	만기	2026년 1분기말
단기차입금	기업은행	회전대출	6.80%	2026-05-15	700
	기업은행	일반대출	5.70%	2026-12-11	620
	기업은행	일반대출	5.42%	2026-05-22	820
	기업은행	일반대출	5.37%	2026-12-15	1,000
	농협은행	구매자금대출	8.90%	2026-12-22	396
	산업은행	운영자금대출	6.07%	2026-06-27	2,720
	키움증권	자사주담보대출	7.50%	2026-04-18	4,000
장기차입금	키움증권	매출채권유동화	8.20%	2027-06-20	12,500
	우리은행	운영자금대출	6.22%	2026-06-30	4,000
	우리은행	시설자금대출	6.30%	2026-06-30	2,750
	신용보증기금	18PCBO	7.30%	2026-06-27	670
합계					30,176

주1) 증권신고서 제출일 현재 키움증권 자사주담보대출의 경우 상환 완료하였습니다.

당사의 금융비용은 2023년 6,728백만원에서 2024년 7,592백만원, 2025년 8,882백만원으로 증가한 상황이며, 향후 금리 인상 가능성에 대비하여 금융비용을 감소시키고자 금융기관 등 차입금을 상환할 계획을 가지고 있습니다.

[최근 3개년 및 2026년 1분기 금융비용 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 1분기	2025년	2024년	2023년
이자비용	1,665	8,882	7,592	6,728

파생상품평가손실	1,687	6,407	16,174	3,840
사채상환손실	11	51	1,814	-
금융보증비용	8	28	45	-
기타	-	91	5	29
합계	3,371	15,459	25,630	10,597

당사는 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 유입되는 자금 중 351백만원을 사용하여, 높은 금리를 사용하고 있는 차입금에 대하여 하기와 같은 상환 계획에 따라 상환할 예정입니다.

[주주배정 후 실권주 일반공모를 통한 차입금 상환 계획]

(단위 : 백만원)

구분	2026년	합계
	3Q	
키움증권 매출채권 유동화	351	351
소 계	351	351

다. 자금의 운용 계획

당사가 금번 유상증자를 통해 조달한 자금 중 일부 자금은 조달시기와 사용시기가 다소 차이가 생길 수 있습니다. 이에 자금 조달 후 자금 사용 우선순위에 맞게 자금 사용시까지 미사용 자금에 대해서는 자금 사용시점 및 금리에 따라 적격금융기관의 수시입출금 예금, 정기예금 등 금융상품 또는 A등급대(A2등급대)이상의 장단기금융상품으로 운용할 예정입니다.

라. 추가 자금조달 계획, 자금이 계획대로 조달되지 않을 경우의 대응 방안

당사의 금번 유상증자는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 진행되며, 대표주관사인 유안타증권(주)가 일반공모 후 발생하는 실권주에 대해 전량 인수하게 됩니다. 그러나 공모기간 중 당사의 경영실적 저하 또는 주식시장의 급격한 변동 등으로 인해 확정 발행가가 예정발행가를 하회할 경우에 모집금액이 예정 모집금액에 미달될 수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사는 금번 진행하는 주주배정 후 실권주 일반공모를 통해 유입되는 자금조달 외에 추가적인 자금조달을 계획하고 있지 않습니다. 금번 주주배정 후 실권주 일반공모의 자금 사용계획에 대한 우선순위는 1. 시설자금, 2. 타법인증권취득자금, 3. 운영자금 4.금융기관 차입금 상환 순이며, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모를 진행하는 동안 주가 하락에 의하여 유입되는 자금이 감소할 경우 당사의 대응 방안은 다음과 같습니다.

1) 금융기관 차입금 상환 계획 조정

당사는 공시서류 제출 전일 현재 단기차입금 합계와 유동성장기부채를 포함한 1년 이내 상환 예정 차입금은 36,800백만원입니다. 이 중 6.07~8.90%의 높은 금리로 차입 중인 차입금에 대하여 상환할 계획입니다. 다만, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 자금이 감소할 경우, 현재 차입 예정인 기관들과 협의하여 당사 신용을 활용하여 만기를 연장할 수 있도록 노력할 계획입니다.

2) 원재료 매입 등 운영자금 사용 계획 조정

자금 조달이 계획대로 진행되지 않을 경우, 우선순위 3번에 명시된 원재료 매입비를 절감할 계획입니다. 원재료 매입자금은 당초 아스콘 제조에 필요한 주요 원재료인 아스팔트유의 안정적 확보를 위한 선매입 및 재고 확충 목적으로 책정되었으나, 금번 주주배정 후 실권주 일반공모로 자금이 감소할 경우, 자체 영업현금흐름을 통해 추가 매입자금을 보완할 계획입니다. 다만, 최근 아스팔트유 가격이 상승하는 추세에서 선제적인 원재료의 대량 확보가 불가해질 경우, 원가율이 상승할 수 있는 리스크가 발생할 수 있습니다.

마. 유상증자 추진 배경

당사는 국내 아스콘 사업에 대하여 수도권에 집중하여 왔으며, 지속적으로 지역별로 커버하면서 시장점유율을 늘려나가고 있는 상황이나, 경기 북부의 경우 포천 지역만 커버하고 있는 상황으로, 추가적으로 시장 점유율 확대를 위하여 경기북부 공장의 시설투자가 필요하다고 판단하고 있습니다.

당사는 국내 아스콘 시장이 SOC 산업 특성상 급격한 성장이 제한적인 구조임을 감안하여, 해외 인프라 재건 수요가 높은 시장을 중심으로 에코스틸아스콘 기술력을 바탕으로 한 해외 사업 진출을 추진하고 있습니다. 특히, 에코스틸아스콘 관련 특허를 인도 및 인도네시아에 출원하여 해외 시장 진출을 위한 포석을 쌓고 있습니다. 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결한 바 있으며, 인도네시아 신수도 이전사업 등 국가단위의 대규모 프로젝트에 에코스틸아스콘 적용을 추진하고 있습니다.

또한, AP 매입단가는 2026년 1분기까지 746원정도였으나, 2026년 4월부터 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대되면서 기존 리터당 약 700원 수준에서 약 1,200원 수준으로 크게 인상되어 원재료 매입 부담이 확대된 상황입니다. 이에 따라 안정적인 원재료 확보와 생산 대응을 위해 추가적인 운전자금 확보가 필요한 상황입니다.

또한, 당사의 금융비용은 2023년 6,728백만원에서 2024년 7,592백만원, 2025년 8,882백만원으로 증가한 상황이며, 향후 금리 인상 가능성에 대비하여 금융비용을 감소시키고자 금융기관 등 차입금을 상환할 계획을 가지고 있습니다.

상기와 같은 신규 사업 확장 및 기존 사업의 원재료 확보, 차입금 상환에 따른 금융비용 감소를 위해서는 대규모 자금이 필요하며, 당사는 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 선정하기에 앞서 다양한 자금조달의 방안들에 대한 전략적인 검토를 진행하였습니다.

1) 채권 발행 및 금융권 차입을 통한 자금 조달

당사의 2026년 **반기** 기준 단기차입금은 기업은행 외 금융기관으로부터의 일반자금대출 **17,302**백만원 및 관계회사차입금 63백만원으로 합계 **17,364**백만원이며, 연이자율은 5.10~**12.00%** 수준입니다. 장기차입금은 기타장기차입금 **21,970**백만원 및 사채 460백만원으로 합계 22,430백만원이나, 이 중 21,970백만원이 1년 이내 만기 도래로 유동성장기부채로 대체되어 비유동성 잔액은 460백만원입니다.

아스콘 사업의 경우 고객의 품질 및 납기 요구 수준이 매우 높으며, 선제적으로 원재료 확보도 중요하여, 확보한 수주를 당사의 실적으로 안정적으로 연결하기 위해서는 생산능력과 양산 안정성을 적기에 확보하는 것이 중요합니다. 따라서, 위와 같이 차입 부담이 확대된 상황에서 추가적으로 채권의 발행 또는 금융권 차입을 통해 자금을 조달할 경우, 이자비용 및 원리금 상환으로 인한 금융비용의 부담 및 재무안정성의 급격한 저하가 우려되어 이사회는 추가적인 부채성 자금조달방안 대신 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정하였습니다.

2) 사모 주식연계채권을 통한 자금조달

자금의 수요자인 당사의 입장에서 사모 주식연계채권을 통한 자금조달의 경우, 공모를 통한 자금조달 대비 소수의 투자자 및 기관을 대상으로 빠르게 자금조달이 가능한 장점이 있습니다.

당사는 이미 2023년 04월 06일 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채 15,000백만원 발행하였으며, 2024년 7월 29일 제19회 무보증 사모 전환사채를 25,000백만원 규모로 발행하였고, 2025년 12월 24일 제20회 무보증 사모 교환사채를 16,500백만원 발행하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 제17회 공모 분리형 신주인수권부사채의 미상환 사채는 246백만원, 제19회 무보증 사모 전환사채의 잔액은 3,965백만원, 제20회 무보증 사모 교환사채의 잔액은 16,500백만원입니다.

기발행 사모 주식연계채권이 있는 상황이며, 추가적으로 주식연계채권을 통한 조달의 규모는 당사가 금번 의사결정한 주주배정 후 실권주 일반공모 방식 대비하여 열위하므로, 향후 추가적인 조달을 야기할 수 있다고 판단하였습니다. 한편, 투자자가 승낙될 수 있는 조건들의 경우, 당사의 금융비용 부담 또는 기존 주주들의 지분을 희석 등 측면을 고려할 때 합의가 되지 않아 발행이 제한되었습니다.

3) 제3자배정 유상증자를 통한 자금조달

유상증자 방식은 주주배정, 일반공모, 제3자배정, 주주우선공모 유상증자 등 여러 대안이 존재하나, 각 방식마다 자금조달의 안정성과 주주권익 보호 측면에서 일정한 한계가 있습니다. 주주배정 방식의 유상증자는 구주주 청약 미달 시 실권주 규모에 따라 실제 조달 금액이 감소할 수 있는 위험이 있으며, 반대로 일반공모 방식이나 제3자배정 방식의 유상증자는 기존 주주에게 신주 취득 기회를 제공하지 않아 주주권익 보호 측면에서 한계가 있습니다. 또한 금번 주주배정 후 실권주 일반공모에는 최대주주인 박창호 대표이사 및 특수관계인이 배정 비율의 70% 이상(**확정발행가액 기준 5,075**백만원) 참여할 계획입니다.

한편, 주주우선공모 방식의 유상증자는 신주인수권증서가 발행되지 않아 시장에서 권리를

차분할 수 없다는 점에서, 청약에 참여하지 않는 주주들에게 인센티브를 제공하기 어렵다고 판단하였습니다. 또한, 제3자배정 유상증자의 경우, 특정 투자자에게 신주를 배정하는 구조상 기존 주주의 신주 취득 기회가 제한되고, 배정대상 및 배정비율에 따라 지배구조 변동이 발생할 수 있어 기존 주주에 동등한 투자 기회 제공 및 상대적으로 적은 유통주식수에 따른 일반투자자 추가 확보의 기준에 위배되어 제외하였습니다. 이에 따라 당사는 주주권익 보호와 자금조달의 안정성을 모두 고려한 방식으로 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 선택하였습니다.

4) 주주배정 후 실권주 일반공모를 통한 자금조달

당사는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식을 채택함으로써 기존 주주의 권리를 보호하는 동시에 신규 투자자들에게도 투자 기회를 제공하고자 합니다. 이를 통해 기존 주주들의 지분 희석화를 최소화함과 동시에 실권주 일반공모를 통해 다양한 투자자층을 확보하고 기업의 지속 가능한 성장을 위한 기반을 마련하고자 합니다.

당사의 임원진은 2026년 4월말부터 상기와 같은 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통한 자금조달의 당위성 및 필요성, 금번 자금사용목적인 연구개발비 및 차입금 상환과 관련하여 논의하기 시작하였으며, 당사의 계획을 이사회에서 충분히 논의한 바 있습니다. 당사는 아래와 같은 배경으로 자금 조달을 추진하게 되었습니다.

[자금조달 추진 배경]
- 경기북부 공장 추가적인 시설투자를 통하여 국내 아스콘 시장 점유율을 확대하기 위하여 자금조달이 필요함. - 인도네시아 신수도 이전사업 등 국가단위의 대규모 프로젝트에 에코스틸아스콘 적용을 추진하여 매출 및 수익성 확보를 위하여 자금조달이 필요함. - 최근 AP 매입단가는 2026년 1분기까지 746원정도였으나, 2026년 4월부터 미국-이란 간 협상 불확실성, 호르무즈 해협 관련 공급 차질 우려, 중동 지역 긴장 고조 및 러시아 정유시설 관련 공급 이슈 등 지정학적 요인이 국제유가 변동성 확대되면서 약 1,200원 수준으로 크게 인상되어 원재료 매입 부담이 확대된 상황임. - 당사의 금융비용은 2023년 6,728백만원에서 2024년 7,592백만원, 2025년 8,882백만원으로 증가한 상황이며, 향후 금리 인상 가능성에 대비하여 금융비용을 감소시키고자 금융기관 등 차입금을 상환할 필요가 있음.

출처: 당사 이사회 회의자료

바. 주주권익 보호를 위한 회사 정책

당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자로 인해 주주들의 지분이 다소 희석될 수 있음을 충분히 인지하고 있으며, 이에 유상증자 이후의 명확한 비전 제시 등을 통해 지속적

으로 주주 소통을 강화해나갈 예정입니다. 금번 유상증자 납입대금을 전략적으로 투자하여 회사의 경쟁력을 강화할 예정이며 이를 통해 기업 가치 상승을 유도하여 중장기적으로 주주 가치를 극대화하도록 노력할 예정입니다. 다만, 이와 같은 당사의 소통 원칙에도 불구하고 금번 유상증자의 공시 이전에는 미공개 중요정보에 해당하는 유상증자 결정에 대하여 사전에 주주분들께 설명드릴 수 없었으며, 공시 이전 주주분들로부터 수취한 자금조달과 관련한 문의사항은 없었습니다.

1) 주주와의 소통 강화 방안

당사는 주주와의 소통을 강화하고, 기관주주 및 외국인주주, 소액주주 대상으로 적극적인 IR 활동을 통해 주주 신뢰를 제고하기 위해 노력할 계획입니다. 당사는 주주와의 원활한 소통과 정보 제공을 위해 IR, PR, 회사 홈페이지 등을 활용하여 주요 경영정보 및 공시사항을 신속하고 투명하게 제공하고 있습니다.

당사는 2026년 06월 18일 증권신고서 공시 이후, 금번 유상증자처럼 주주의 권익에 중대한 영향을 미치는 사안에 대해서는 주주서한 발송, 보도자료 배포, IR 자료 게재 등을 통해 구체적이고 명확한 정보를 적시에 제공할 계획입니다. 또한, 향후에도 정기적인 투자설명회 개최, 온라인 문의 응대 시스템 구축, FAQ 제공 등 다양한 소통 수단을 확대하여 소액주주를 포함한 모든 주주의 정보 접근성과 이해도를 높일 예정입니다. 당사는 유상증자 결정 공시 이후, 소액주주의 권익 보호와 투명한 정보 공유를 위해 당사의 IR 담당자와 유선 핫라인을 구축하여 개인 주주의 유선 의견을 청취하고, 이를 통해 접수된 유상증자 관련 질의사항에 성실하게 답변할 예정이며, 유상증자 관련 주요 FAQ 사항을 취합하여 추후 본 공시서류에 반영할 예정입니다.

2) 주주서한 발송 및 FAQ 게시

당사는 2026년 06월 18일 주요사항보고서의 공시 직후, 유상증자의 목적 및 자금조달의 필요성 등을 담은 주주서한을 당사 홈페이지(<http://www.sgholdings.co.kr>)에 게시하였습니다.

유상증자 관련 주주서한

등록일 : 2026-06-18 | 조회수 : 1

에스지이 주주님 서한

에스지이 주주님들께

안녕하십니까? 에스지이 대표를 맡고 있는 박창호입니다.

평소 지회 회사의 미래를 믿고 투자해 주시고 지지해 주시는 주주님들께 진심으로 감사드립니다. 최근 발표된 유상증자를 통한 신주 발행 소식에 많이 놀라셨을 것으로 생각되어, 유상증자의 배경 및 향후 자금 사용 계획을 설명드리고자 본 서신을 보냅니다.

지회 에스지이는 국내 아스콘 제조 및 판매를 주력 사업으로 영위하며, 도로 인프라의 핵심 소재를 공급해 온 기업입니다. 조달청과의 아스콘 납품계약 체결을 통해 공급 매출이 확장해 나가고 있으며, 2025년에는 공급 매출 비중 확대와 원가를 개선으로 영업이익의 흑자전환에 성공하는 등 영업환경 개선을 위해 꾸준히 노력해 왔습니다.

아울러 지회는 기존 아스콘 사업의 경쟁력을 더욱 강화하는 동시에, 새로운 성장동력을 확보하기 위한 신규사업도 적극 추진하고 있습니다. 아스콘 플랜트 친환경 설비장치 "SGR+"는 아스콘 생산과정에서 발생하는 대기오염물질을 저감하는 설비로, 환경 규제 강화 추세에 맞춰 현재 아스콘 공장 20개 업체와 설치계약을 진행하고 있습니다. 또한 제강 슬래그를 활용한 친환경 고성능 아스콘 "에코스틸아스콘"은 서울 세종대로, 서울-세종고속도로 등 주요 현장에 납품된 바 있으며, 지속적인 시공 실적 확대를 통해 시장점유율을 높여 나갈 계획입니다.

해외사업에서도 새로운 성과가 이어지고 있습니다. 우크라이나 재건사업과 관련하여 현지법인 LLC SG Ukraine를 설립하고 에코스틸아스콘 제조를 통한 전후 도로 복구 및 재건사업을 준비하고 있으며, 인도 라자스탄주 도로건설을 위한 업무협약을 체결하였고 인도네시아 신수도 이전사업에 에코스틸아스콘 적용을 추진하는 등 해외 시장 진출에도 박차를 가하고 있습니다.

이러한 사업 확장을 위한 재원 마련과 재무구조 개선을 위해 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정하게 되었습니다. 조달된 자금은 국내 아스콘 공장 시설 투자를 통한 생산역량 확대, 인도네시아 등 해외사업 투자, 운영자금 확보 및 차입금 상환을 통한 재무구조 건전화에 사용할 계획입니다.

주주배정 방식을 선택한 것은 특정 기업이나 소수 투자자에게 사업 방향이나 투자 기회가 편중되는 것은 바람직하지 않다는 판단 아래, 오랫동안 함께해 주신 기존 주주 여러분께 우선적인 참여 기회를 드리기 위함입니다.

주주님들께서 지회 회사를 계속 신뢰하여 주신다면, 친환경 설비 및 해외사업이라는 새로운 성장동력을 통해 미지않아 한 단계 도약하는 에스지이의 모습을 주주로서 지켜보실 수 있리라 믿어 말씀드리고 싶습니다.

당사의 모든 임직원은 각자의 자리에서 최선을 다하고 있으며, 의미 있는 사업 성과와 재무적 개선을 통해 주주 여러분의 신뢰에 긍정적인 소식으로 보답드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

다시 한번 지회 회사에 대한 변함없는 지지와 격려를 부탁드립니다. 주주님들의 지지와 성원을 바탕으로 가시적인 성취를 지회 임직원들과 함께 반드시 이루어 나가겠습니다.

감사합니다.

또한, 당사는 주주분들의 청약 참여 의사결정에 앞서 실물 투자설명서 발송 시에 금번 유상증자에 대한 주요 일정, 세부 사항, 목적 및 필요성을 투명하게 기재한 주주 서한을 개별적으로 고지할 예정이며 공시 후 IR자료 또한 게재할 예정입니다. 추가로, 당사는 본 공시서류의 공시 이후 소액주주의 권익 보호와 투명한 정보 공유를 위해 당사의 IR팀을 통해 접수된 유상증자 관련 질의사항에 성실하게 답변할 예정이며, 이 중 주요 Q&A 내용은 FAQ로 정리하여 당사 홈페이지에 게시하였습니다.

유상증자 관련 투자자 FAQ

등록일 : 2026.06.18 | 조회수 : 3

에스지이(주)

**주주배정 후 실권주
일반공모 유상증자 FAQ**

2026년 6월 18일 | 자본 확충을 통한 아스콘 사업 관련 원재료 매입, 차입금 상환, 시설자금, 해외 투자자금 마련

본 자료는 에스지이 주식회사 주주들을 대상으로 정보 제공을 위한 목적으로 작성되었습니다

최초 이사회 결의 및 증권신고서 제출 6월 18일	증자금액 약 610억원	할인율 25%	증자비율 37.4%
--	-----------------------------------	------------------------------	---------------------------------

유상증자 FAQ | 2026.06.18

DISCLAIMER 2026.06.18

본 자료는 에스지이(주)의 유상증자와 관련하여 주주들을 대상으로 정보 제공을 위한 목적으로 작성되었습니다

3) IR자료 및 보도자료 배포를 통한 회사에 대한 이해도 증진

당사는 공모 유상증자 기간 중 주요 기관투자자를 대상으로 투자설명회(IR)를 개최하여 당사의 유상증자 배경, 목적, 기대효과, 중장기 경영전략 등에 대해 설명하였습니다. 이를 통해 당사와 투자자간 동반자적 관계를 더욱 견고히 할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 유상증자와 관련된 전반적인 내용을 다양한 이해관계자들이 확인할 수 있도록 보도자료를 배포하고, 시장 내에 충분한 정보가 전달될 수 있도록 노력할 계획입니다. 이를 통해 개인, 기관, 외국인 투자자 등 다양한 이해관계자들에게 언론을 통해 당사의 비전과 전략을 정확히 전달하고자 합니다.

4) 소액주주 및 기관투자자 대상 IR 계획

당사는 유상증자 효력발생 이후인 7월부터 증권사 애널리스트 대상으로 유상증자 주요 내용을 설명하는 자료를 배포할 계획이며, 기관투자자 및 애널리스트 대상 IR 개최를 예정하고 있습니다. 또한 효력발생 이후 기관투자자를 대상으로 1:1 미팅도 진행할 계획입니다.

또한, 구주주 청약인 **9월초 전 8월 내**에 소액주주 대상으로 온라인 IR을 회사의 공식 홈페이지를 통하여 공고하고 1회 이상 개최하였으며, 서울 내 IR장소를 대관하여 1회 이상 IR을 진행하였습니다.

기업설명회(IR) 개최

1. 일시	행사일		시간(현지시간)	
	시작일	종료일	시작시간	종료시간
	2026-08-11	2026-08-12	15:30	-
2. 장소	온라인 및 서울시 영등포구 여의도 유안타증권 3층 YSK홀			
3. 대상자	08월11일 15시30분 : 국내 주요 기관투자자(오프라인 진행) 08월12일 10시00분 : 일반 투자자(온·오프라인 병행)			
4. 실시목적	회사 소개 및 주요 사업현황에 대한 투자자 이해 증진			
5. 실시방법	기관투자자 대면미팅(오프라인) - 일자: 2026.08.11(화) 15:30~16:30 온라인 화상미팅 및 대면미팅(온·오프라인) - 대상: 주주 및 일반투자자 - 일자: 2026.08.12(수) 10:00~11:00 - 진행방식: 대면미팅, 온라인 - 참여방법: 1) 대면미팅의 경우, 서울시 영등포구 여의도 유안타증권 3층 YSK홀 2) 온라인의 경우, 온라인 링크는 추후 홈페이지를 통해 공지 예정			
6. 주요내용	주주배정 유상증자 설명 주요 사업현황 및 경영계획 설명			
7. 후원기관	유안타증권			
8. 개최확정일	2026-08-10			
9. 담당자	담당부서(담당자)	재무팀 (정진태 차장)		
	전화번호(팩스번호)	전화032-574-6525 (팩스032-574-6527)		
10. IR 자료게재	게재일시	2026-08-10		
	게재장소	한국거래소 상장공시시스템(http://kind.krx.co.kr) IR자료실		

당사는 이와 같은 일관된 IR 활동을 통해 기관투자자와의 신뢰를 강화하고, 향후 유상증자 등 주요 재무 이슈에 대한 시장의 이해도와 수용성을 높이기 위한 노력을 지속할 계획입니다

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	9	-	-	9	2
합계	9	-	-	9	2

(2) 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

2. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 에스지이 주식회사라고 표기합니다. 영문으로는 SG CO.,LTD라고 표기하며, 약식으로는 에스지이(주) 또는 SG로 표기합니다.

3. 설립일자 및 존속기간

당사는 아스콘 제조와 판매 등을 주요 사업목적으로 2009년 12월 11일 서울아스콘(주)라는 명칭으로 설립되었습니다. 이후 2016년 9월 23일 에스지이(주)로 상호를 변경하였고, 2018년 1월 26일 코스닥시장에 상장되었습니다.

4. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

- 주소 : 인천광역시 서구 봉수대로300번길 15(석남동)
- 전화번호 : 032-574-6525
- 홈페이지 : <http://www.sgholdings.co.kr>

5. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	해당

6. 주요사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

당사는 아스콘 제조와 판매를 주요 사업목적으로 하고 있으며, 아스콘 포장 건설업 및 아스콘 플랜트 대기오염물질 저감장치 설치 업을 영위하고 있습니다. 기타 자세한 사항은 동 보고서의 'Ⅱ.사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

7. 신용평가에 관한 사항

평가일	신용등급	평가회사	평가구분
2023.03.07	B+	한국기업평가(주)	회사채
2023.03.08	BB-	나이스신용평가(주)	회사채
2023.03.23	BB+	(주)나이스디앤비	정기
2023.04.20	B+	한국기업평가(주)	정기
2023.06.23	BB-	나이스신용평가(주)	정기
2024.03.26	BB-	(주)나이스디앤비	정기
2024.06.18	BB-	나이스신용평가(주)	정기
2024.06.27	B+	한국기업평가(주)	정기
2025.03.26	BB-	(주)나이스디앤비	정기
2025.06.20	B+	나이스신용평가(주)	정기
2025.06.27	B	한국기업평가(주)	정기
2026.03.26	BB	(주)나이스디앤비	정기

8. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)현황	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 유형
코스닥시장 상장	2018년 01월 26일	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

1. 회사의 연혁

일 자	주요 내용
2009.12	서울아스콘(주) 설립
2012.03	환경인증 G마크 획득
2012.12	벤처기업 인증 기업부설연구소 인증
2013.05	순환골재 품질인증
2013.08	품질경영시스템 인증
2013.12	경인아스콘(주), 서부아스콘(주) 인수
2013.12	비전기업 인증
2014.10	에스지이(주)인천지점(舊 경인레미콘) 인수
2015.01	영종아스콘(주) 인수
2016.09	에스지이(주)김포지점 인수
2016.09	경인레미콘(주) 흡수합병
2017.06	에스지이(주)에너지지점 인수
2017.12	인재육성형 중소기업 지정 인천환경대상 수상
2018.01	코스닥시장 상장
2018.10	중견 성장 사다리기업 선정(인천광역시)
2018.12	국무총리표창 수상(한국 신제품 인증협회)
2018.12	대통령표창 수상(벤처기업협회)
2018.12	경인토건(주) 흡수합병
2019.02	인천광역시회 포장공사업 부문 대상(대한전문건설협회)
2019.07	(주)이지이앤엠 인수
2019.09	'존경받는 기업인' 선정(인천지방 중소벤처기업청)
2020.01	경인아스콘(주) 흡수합병
2020.01	인천광역시회 포장공사업 부문 대상(대한전문건설협회)
2020.02	아스콘 플랜트 전용 특정대기오염물질 제거장치(EGR+)특허 취득
2020.04	중견기업 인증
2020.06	인천광역시 서구청과 "아스콘 악취저감등 대기환경개선"을 위한 MOU체결
2020.07	에코스틸아스콘 특허 취득(특허 제10-1837857호)
2020.08	한국화학융합시험연구원과 "아스콘 플랜트 악취 및 유해가스 저감"을 위한 MOU체결
2020.08	화신아스콘(주) 인수
2020.08	고성능PSMA스틸아스콘 특허취득(특허 제10-2148631호)

2020.09	환경부 그린뉴딜 정책사업 수행(EGR+친환경설비 상용화 지원사업)
2020.10	에코스틸아스콘 시공방법 특허취득(특허 제10-2173619호)
2021.07	'친환경 아스콘 설비 개발사업' MOU체결 (한국아스콘공업협동조합연합회)
2021.07	건설사업부문 물적분할 (에스지이건설산업(주) 설립)
2021.12	친환경 고성능 에코스틸아스콘 특허취득(특허 제10-2341684호)
2022.02	에스지이안성아스콘(주) 설립
2022.09	에스지이유니콘(주) 출자
2022.09	재난안전신기술 지정 취득(행정안전부)
2022.10	건설신기술 지정 취득(국토교통부)
2024.04	SGU유한책임회사 설립

2. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당사의 본점소재지는 인천광역시 서해구 봉수대로 300번길 15(석남동)이며, 설립 이후 본점소재지가 변경된 사실은 없습니다.

3. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2022.03.29	정기주총	-	사내이사 서오진 사외이사 장대창	-
2023.03.29	정기주총	사외이사 심현창	사내이사 박창호 사외이사 김근영	사외이사 장대창(사임)
2024.03.28	정기주총	-	감사 이규영	기타비상무이사 김기흥(임기만료)
2025.03.26	정기주총	-	사내이사 서오진	-
2026.03.24	정기주총	-	사내이사 박창호 사외이사 심현창	사외이사 김근영(임기만료)

4. 최대주주의 변동

보고서 작성 기준일 현재 최대주주는 박창호이며, 2013년 12월 이후로 변동된 사실이 없습니다.

5. 상호의 변경

일 자	주요 내용
2016.09	서울아스콘 주식회사 → 에스지이 주식회사

6. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

해당사항 없습니다.

7. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

일 자	주요 내용
2022.02	레미콘사업부문 포괄양도

8. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 아스콘 제조와 판매 등을 주된 사업으로 하고 있으며, 2016년 흡수합병 이후 영위해 온 레미콘 사업부문은 2022년 포괄양도하였습니다.

9. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

1. 자본금 변동추이

(단위 : 주, 원)

종류	구분	제18기 반기말 (2026.06.30)	제17기 (2025년말)	제16기 (2024년말)	제15기 (2023년말)	제14기 (2022년말)
보통주	발행주식총수	109,563,302	103,937,890	97,043,373	50,105,937	44,756,689
	액면금액	100	100	100	100	100
	자본금	10,956,330,200	10,393,789,000	9,704,337,300	5,010,593,700	4,475,668,900
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	자본금	10,956,330,200	10,393,789,000	9,704,337,300	5,010,593,700	4,475,668,900

4. 주식의 총수 등

1. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 주, %)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	-	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		1,000,000,000	-	1,000,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		109,563,302	-	109,563,302	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		109,563,302	-	109,563,302	-
Ⅴ. 자기주식수		10,598,206	-	10,598,206	주1)
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		98,965,096	-	98,965,096	-
Ⅶ. 자기주식 보유비율		9.67	-	9.67	주2)

주1) 당사는 2025년 12월 16일 '주요사항보고서(교환사채권 발행결정)' 및 '주요사항보고서(자기주식처분 결정)'를 공시하고, 2025년 12월 24일 자기주식 5,061,350주를 교환대상으로 하는 교환사채를 발행하였습니다. 보고서 작성기준일 현재 교환 행사 된 교환사채는 없으며, 미교환된 자기주식 5,061,350주는 한국예탁결제원에 예탁되어 있으며 상기 표 'Ⅴ.자기주식수'에는 해당 미교환된 교환대상 주식 5,061,350주를 포함하였습니다. 교환사채 교환대상 예탁주식을 제외한 자기주식 보유량은 5,536,856주 입니다.

주2) 교환사채 교환대상 예탁주식을 제외하고 보유중인 자기주식 5,536,856주의 보유비율은 5.05%입니다.

2. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내	보통주	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		장외	보통주	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-

	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주	6,556,782	-	-	-	6,556,782	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	6,556,782	-	-	-	6,556,782	-
			-	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	4,041,424	-	-	-	4,041,424	-
			-	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	10,598,206	-	-	-	10,598,206	-
			-	-	-	-	-	-	-

주) 당사는 2025년 12월 16일 '주요사항보고서(교환사채권 발행결정)' 및 '주요사항보고서(자기주식처분 결정)'를 공시하고, 2025년 12월 24일 자기주식 5,061,350주를 교환대상으로 하는 교환사채를 발행하였습니다. 교환대상 자기주식은 교환사채의 교환권행사 시점에 처분이 확정되며, 본 반기보고서 작성기준일 현재 한국예탁결제원에 예탁되어 있습니다.

3. 자기주식 직접 취득·처분 이행현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원, %)

구 분	예정기간		예정금액 (A)	이행금액 (B)	이행률 (B/A)	결과 보고일
	시작일	종료일				
직접 처분	2025.12.24	2025.12.24	16,500	16,500	100.0	2025.12.24

주) 상기 자기주식 처분내용은 당사가 2025년 12월 24일 발행한 제20회 무기명식 무보증 사모 교환사채와 관련하여 동 사채의 교환대상 주식인 자기주식 총 주가 동일자에 교환청구된 것으로 간주하여 작성하였습니다. 실제 본 자기주식 처분내용은 교환사채의 교환청구 시점에 확정되며, 해당 자기주식은 현재 한국예탁결제원에 예탁되어 있습니다. 교환청구기간은 2026.01.24 부터 2030.11.24 까지 입니다.

4. 자기주식 신탁계약 체결·해지 이행현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원, %)

구 분	계약기간		계약금액 (A)	취득금액 (B)	이행률 (B/A)	결과 보고일
	시작일	종료일				
신탁 체결	2018.04.10	2020.01.10	6,000	5,932	98.9	2020.01.10
신탁 체결	2020.12.07	2021.12.08	1,000	990	99.0	2021.12.08
신탁 체결	2022.03.02	2022.09.02	10,000	3,736	37.4	2022.09.02
신탁 체결	2024.02.08	2024.08.08	5,000	5,000	100.0	2024.08.08

주) 이행률 50% 미만인 경우 미이행 사유 : 주가 변동에 따른 호가 내 거래 미체결

5. 자기주식 보유현황

(1) 자기주식 보유현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주, %)

구분		주식 종류	보유 수량	발행주식 총수대비 비중	취득 목적	취득 연도	소각 기한	보유처분계획 승인내용			비고
								주총 승인일	보유 처분 기한	보유 처분 목적	
배당가능이익범위내취득	직접 보유	보통주	754,641	0.69	주주가치 제고	2018	2027	2026.03.24	2030.12.24	주1)	-
		보통주	453,101	0.41	임직원의 복지혜택 증진과 주주가치 제고	2020	2027	2026.03.24	2030.12.24, 2027.03.30	주1), 주2)	-
		보통주	1,979,425	1.81	주가안정 및 주주가치 제고	2022	2027	2026.03.24	2027.03.30	주2)	-
		보통주	3,369,615	3.08	주가안정 및 주주가치 제고	2024	2027	2026.03.24	2027.03.30	주2)	-
	수탁자 보유	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
기타 취득		보통주	4,008,750	3.66	무상증여	2020	2027	2026.03.24	2030.12.24	주1)	주3)
		보통주	32,221	0.03	주식매수청구권 행사주식 취득	2022	2027	2026.03.24	2027.03.30	주2)	주4)
		보통주	453	0.00	주식매수청구권 행사주식 취득	2024	2027	2026.03.24	2027.03.30	주2)	주4)
총계		보통주	10,598,206	9.67							
		-	-	-							

주1) 2025년 12월 24일 자기주식을 교환대상으로 하는 제20회 무기명식 무보증 사모 교환사채의 발행으로 해당 자기주식은 현재 한국예탁결제원에 예탁되어 있습니다. 제20회 교환사채 예탁 주식 5,061,350주에 대한 자기주식 구분은 선입선출법에 의하여 보유처분기한을 교환사채의 만기일로 기재하였습니다.

주2) 2026년 03월 24일 개최한 제17기 정기주주총회를 통하여 자기주식 보유 및 처분 계획을 승인받았습니다. 보유목적은 주가 급변 시 시장 안정화를 위한 재원 확보 및 임직원 주식보상제도 등의 이행을 위한 예비 보유이며, 향후 이사회 결의를 통하여 전략적 사업제휴, 인수합병, 사업구조 개편, 시설투자, 재무구조 개선을 위한 자금조달, 우수 인력 유치를 위한 주식보상 등의 목적으로 처분할 수 있습니다.

주3) 김금희로부터 무상증여받은 주식입니다.

주4) 2022년 02월 레미콘사업부문 영업양도 결정 시 주식매수청구권을 행사한 주식을 취득하였습니다.

(2) 자기주식 취득·처분·소각 관련 단기 계획

(대상기간 : 2026년 01월 01일 ~ 2026년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

구분	보유형태	주식종류	당초 취득목적	거래방법	수량	발행주식총수 대비 비중	결정사유
취득	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
처분	배당가능이익-직접 보유	보통주	주주가치제고	신탁계약에 의한 취득	1,052,600	0.96%	제20회 교환사채 교환대상 주식
	특정목적 취득	보통주	증여(수증)	무상증여(수증)	4,008,750	3.66%	제20회 교환사채 교환대상 주식
소각	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

계속보유	배당가능이익-직접 보유	보통주	주주가치제고	신탁계약에 의한 취득	5,504,182	5.02%	추후 이사회 결의를 통해 구체적인 처리방법을 결정할 예정
	특정목적 취득	보통주	주식매수청구권	장외매수	32,674	0.03%	추후 이사회 결의를 통해 구체적인 처리방법을 결정할 예정

(3) 자기주식 취득·처분·소각 단기 계획 이행 현황

(대상기간 : 2026년 01월 01일 ~ 2026년 06월 30일) (단위 : 주, %)

구분	보유 형태	주식 종류	전기 계획수량 (A)	당기 이행수량 (B)	이행률 (B/A)	차이발생 사유
취득	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
처분	배당가능이익-직접 보유	보통주	1,052,600	0	0.0	교환사채 미교환
	특정목적 취득	보통주	4,008,750	0	0.0	교환사채 미교환
소각	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
계속보유	배당가능이익-직접 보유	보통주	5,504,182	5,504,182	100.0	-
	특정목적 취득	보통주	32,674	32,674	100.0	-

상기 표의 전기 처분 계획수량은 2025년 12월 24일 발행한 제20회 교환사채의 교환대상이 되는 자기주식으로, 현재 한국예탁결제원에 예탁되어 있습니다. 해당 교환사채의 만기는 2030년 12월 24일이며, 교환청구기간은 2026년 01월 24일부터 2030년 11월 24일까지입니다. 실제 자기주식 처분은 교환청구 시점에 확정되며 본 반기보고서 작성기준일인 2026년 06월 30일까지 교환청구 이력은 없는 관계로 당기 이행수량은 0으로 표기하였습니다.

(4) 자기주식 취득·처분·소각 관련 장기 계획

당사는 본 반기보고서 작성일 현재 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의2 제6항에 따른 이사회 승인을 받은 자기주식 취득·처분·소각 관련 장기 계획은 없습니다.

보유중인 자기주식은 전략적 사업제휴, 인수합병, 사업구조 개편, 시설투자, 신기술의 도입 및 개발, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 이사회 결의를 통해 처분할 예정이며, 2026년 03월 24일 개최한 제17기 정기주주총회에서 자기주식 보유 및 처분계획 승인의 건이 가결되었습니다.

(5) 기타 투자자 보호를 위해 필요한 사항

당사는 추후 경영환경 변화로 자기주식 변경사항 발생 시 이사회 승인을 통해 처리할 예정입니다. 상법 제341조의4 제3항 및 제4항에 의거하여 자기주식의 보유 및 처분계획에 대한 승인절차를 준수할 계획입니다.

5. 정관에 관한 사항

1. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2024.03.28	제15기 정기주주총회	• 사업목적 추가 • 주식매수선택권 • 이사의 직무	사업다각화 주식매수선택권 부여 대상자 동기부여 증진 회사 직제 반영
2026.03.24	제17기 정기주주총회	• 사업목적 추가 • 발행할 주식 수 • 종류주식 • 사채발행한도 • 소집지, 의결권, 이사의 의무 및 책임감경 • 이사와 감사의 수, 위원회	사업다각화 사업확장 대비 사업확장 대비 사업확장 대비 코스닥상장법인 표준정관 적용 상법 개정 반영

2. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	레이콘제조 및 콘크리트 제품 생산, 판매업	미영위
2	아스콘제조 및 판매업	영위
3	석산개발, 골재채취·선별 및 파쇄·가공 판매업	미영위
4	창고업	미영위
5	보관업	미영위
6	자동차 폐차 및 고철판매업	미영위
7	부동산 임대업	영위
8	중간처리업 및 건설폐기물 중간처리업	영위
9	재생처리업	영위
10	건설 및 건축자재 도.소매업	미영위
11	비금속 광물 제조업	영위
12	비금속 광물 분쇄처리업	영위
13	유류 도.소매업	영위
14	포장공사업	미영위
15	토사석 채취업 및 토사 운반업	미영위
16	전문건설 하도급업	미영위
17	건설기계 대여업, 건설용 기계장치 임대·운영업	미영위
18	비계 건축물 분쇄 및 운반 수집업	미영위
19	폐기물 및 건설폐기물 운반 및 수집업	영위
20	골재 운송 및 판매업	영위
21	차량알선 및 주선업	미영위
22	주유소 운영업	미영위
23	원료재생 및 환경복원업	영위
24	토양 및 지하수 정화업	미영위
25	광산 및 기타 산업용 건물건설업	미영위
26	부동산 개발 및 공급업	미영위

27	건설용 석재 채굴 및 쇄석 생산업	미영위
28	골재, 모래, 재활용 토사 도.소매업 및 판매업	영위
29	재활용 골재 생산 및 판매업	영위
30	석재, 쇄석 및 모래자갈 채취업	미영위
31	페아스팔트콘크리트 처리 및 판매·재생업	영위
32	석산 산림골재 채취업	미영위
33	관광농원 조성사업	미영위
34	폐기물 중간처분업	영위
35	폐기물 종합재활용업	영위
36	폐기물 처리업 및 건설폐기물 중간처리업	영위
37	건설기계장비 수입 및 판매	미영위
38	아스팔트 및 유류판매업	영위
39	운송알선 및 기타서비스업	미영위
40	토공사, 철근콘크리트공사	미영위
41	상하수도공사업	미영위
42	조경시설물 설치공사업	미영위
43	조경식재 공사업	미영위
44	시설물유지관리업	미영위
45	보링그라우팅 공사업	미영위
46	도장공사업	미영위
47	일반화물자동차 운송사업	미영위
48	화물자동차 주선업	미영위
49	차량지입 서비스업	미영위
50	주차장 운영업	영위
51	주차장 임대업	영위
52	주거용, 비주거용 건설공급업	미영위
53	기타건물 공급업	미영위
54	경영컨설팅업	영위
55	신규사업 개발 컨설팅업	영위
56	광고대행업	미영위
57	산업단지 개발사업	미영위
58	기타 산업단지 조성사업의 관리운영에 관련되는 사업	미영위
59	부동산컨설팅업	미영위
60	부동산 매매, 임대업, 시행업, 분양업, 기타 관련 서비스업	영위
61	종합건물 관리업 또는 시설유지 관리업	미영위
62	주택관리업	미영위
63	주택법에 의한 주택건설사업	미영위
64	소프트웨어 개발 및 공급업	미영위
65	컴퓨터 프로그래밍 서비스업	미영위

66	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업	미영위
67	데이터베이스 및 온라인 정보제공업	미영위
68	상설전시장 운영사업	미영위
69	항만 하역업	미영위
70	구역화물 자동차 운송사업	미영위
71	특수화물 자동차 운송사업	미영위
72	해상 운송 부대 사업	미영위
73	해외항만용역 및 기술서비스업	미영위
74	철도 소운송 사업	미영위
75	선박운항사업	미영위
76	해사 채취 가공 및 판매업	미영위
77	중기 대여업	미영위
78	자동차 정비 및 중기 정비사업	미영위
79	곡물 정선업	미영위
80	복합운송 주선업	미영위
81	택배사업	미영위
82	전자상거래 및 인터넷사업	미영위
83	위생관리용역업	미영위
84	산업용 피디에이 도.소매업	미영위
85	영상장비, 통신장비 도.소매업	미영위
86	농수축산물, 음식료품, 의복, 가구, 잡화, 기타 각종 상품의 도소매, 중개 및 위탁 판매업	미영위
87	신.재생에너지(태양에너지, 지열, 석유대체연료 등)의 연구 및 개발사업	미영위
88	신.재생에너지 설비의 제조 및 판매, 설치사업	미영위
89	신.재생에너지의 생산 및 판매사업	미영위
90	신.재생에너지와 관련된 설비, 부품 등의 무역업	미영위
91	지질구조의 연구 및 조사사업	미영위
92	석유화학제품 원부자재 도.소매업	미영위
93	지중열교환기 설치사업	미영위
94	광고기획, 제작업	미영위
95	살균 및 살충제, 제조업	미영위
96	살균탈취제품 및 기기 제조업	미영위
97	살균탈취관련 제품 및 기기 도.소매업	미영위
98	오,폐수 등 환경관련사업	미영위
99	환경관련 설비업	영위
100	일반철구조물 제작 및 설치업	영위
101	대기 및 수질 환경오염방지 시설업	영위
102	대기 및 수질 오염방지 시설관리 대행업	영위

103	환경관련 등록 및 인, 허가 등 환경행정 절차에 대한 상담, 정보제공 및 대행업	영위
104	사업장과 각종 시설의 입지 및 건설, 운영관리 등과 관련된 환경 규제에 대한 진단 및 조사 등 관련업	영위
105	환경오염 방지시설 및 제조업	영위
106	환경오염 방지시설 기자재 판매업	영위
107	산업기계 제작 및 설치업	영위
108	비계·구조물 해체공사업	미영위
109	무형재산권 임대업(특허권, 기술사용권 임대 등)	영위
110	흡착제 제조업	미영위
111	해외 아스콘제조 및 판매업	영위
112	해외 부동산개발 및 시행사업	미영위
113	해외 영농사업 및 농산물 유통사업	미영위
114	영농사업 및 농산물 유통사업	미영위
115	골프연습장 운영업	영위
116	슬래그 혼합골재 판매업	영위
117	환경 관련 컨설팅업	미영위
118	환경오염방지시설 컨설팅업	미영위
119	폐윤활유 및 폐유기용제 재활용업	미영위
120	정제연료유 생산 및 판매업	미영위
121	폐기물 처리 및 재생 처리업	미영위
122	지정폐기물 및 일반폐기물 수집운반업	미영위
123	고철 및 비철 재생재료업	미영위
124	이형제 생산 및 판매업	미영위
125	섬유화학제품 생산 및 판매업	미영위
126	벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 사모투자합자회사 등 각종 투자 조합에 대한 출자 및 투자업	미영위
127	국내외 기업에 대한 투자 및 지분 취득업	미영위
128	유가증권 및 파생상품에 대한 투자업	미영위
129	투자 관련 자문업	미영위
130	위 각 호와 관련된 무역업	미영위
131	위 각 호와 관련된 무역중개업	미영위
132	위 각 호와 관련된 컨설팅업	미영위
133	위 각 호에 부대하는 사업일체	영위

3. 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후

추가	2024.03.28	-	· 해외 아스콘제조 및 판매업 · 해외 부동산개발 및 시행사업 · 해외 영농사업 및 농산물 유통사업 · 영농사업 및 농산물 유통사업 · 골프연습장 운영업
추가	2026.03.24	-	· 슬래그 혼합골재 판매업 · 환경 관련 컨설팅업 · 환경오염방지시설 컨설팅업 · 폐윤활유 및 폐유기용제 재활용업 · 정제연료유 생산 및 판매업 · 폐기물 처리 및 재생 처리업 · 지정폐기물 및 일반폐기물 수집운반업 · 고철 및 비철 재생재료업 · 이형제 생산 및 판매업 · 섬유화학제품 생산 및 판매업 · 벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 사모투자합자회사 등 각종 투자조합에 대한 출자 및 투자업 · 국내외 기업에 대한 투자 및 지분 취득업 · 유가증권 및 파생상품에 대한 투자업 · 투자 관련 자문업 · 위 각 호와 관련된 컨설팅업

4. 변경 사유

(1) 변경 취지 및 목적, 필요성

당사는 제15기 정기주주총회에서 사업 다각화 목적으로 정관 상 사업목적에 일부 추가하였습니다. 해당 사업목적은 해외 아스콘제조 및 판매업, 해외 부동산개발 및 시행사업, 해외 영농사업 및 농산물 유통사업, 영농사업 및 농산물 유통사업, 골프연습장 운영업이며, 우크라이나 등 해외 수주계약에 따른 현지 아스콘플랜트 운영과 그 부가산업을 영위하기 위함입니다.

또한 제17기 정기주주총회에서 사업 다각화 목적으로 정관 상 사업목적에 일부 추가하였습니다. 해당 사업목적은 슬래그 혼합골재 판매업, 환경 관련 컨설팅업, 환경오염방지시설 컨설팅업, 폐윤활유 및 폐유기용제 재활용업, 정제연료유 생산 및 판매업, 폐기물 처리 및 재생 처리업, 지정폐기물 및 일반폐기물 수집운반업, 고철 및 비철 재생재료업, 이형제 생산 및 판매업, 섬유화학제품 생산 및 판매업, 벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 사모투자합자회사 등 각종 투자조합에 대한 출자 및 투자업, 국내외 기업에 대한 투자 및 지분 취득업, 유가증권 및 파생상품에 대한 투자업, 투자 관련 자문업, 위 각 호와 관련된 컨설팅업입니다. 에코스틸아스콘 및 SGR+ 분야에 대한 사업 확장과 기타 유관 사업분야에 대한 확장을 고려하였습니다.

(2) 사업목적 변경 제안 주체

해당 사업목적 추가는 이사회를 통해 결정되었으며, 제15기 정기주주총회 및 제17기 정기주주총회를 통해 승인되었습니다.

(3) 해당 사업목적 변경이 회사의 주된 사업에 미치는 영향 등

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

아스콘은 제품 특성상 수출입이 불가능합니다. 당사가 보유한 기술력을 통해 해외 현지에서 아스콘플랜트를 운영함으로써 해당 국가의 도로·교통 인프라를 개선하고, 국내 산업과도 연계하여 제조와 시공 사례 축적을 통한 기술 증진을 도모하고자 합니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

당사의 신기술이 적용된 에코스틸아스콘의 원재료인 슬래그 골재의 판매업 및 SGR+ 환경설비 기술과 관련한 컨설팅업 등을 추가하였습니다. 회사가 영위하고 있는 기존사업의 업무범위를 넓히고 다변화하기 위한 목적입니다. 또한 폐윤활유 및 폐유기용제의 재활용, 폐기물 처리 및 재생처리, 폐기물 수집운반업, 고철 및 비철 재생재료업은 환경문제의 심각성이 대두됨에 따라 당사가 고려할 수 있는 유관 산업분야며, 투자 및 지분 취득에 대한 사업목적의 추가는 향후 국내외 투자를 통한 사업확장을 위한 제도적 준비입니다.

5. 정관상 사업목적 추가 현황표

구 분	사업목적	추가일자
추가	해외 아스콘제조 및 판매업	2024.03.28
추가	해외 부동산개발 및 시행사업	2024.03.28
추가	해외 영농사업 및 농산물 유통사업	2024.03.28
추가	영농사업 및 농산물 유통사업	2024.03.28
추가	골프연습장 운영업	2024.03.28
추가	슬래그 혼합골재 판매업	2026.03.24
추가	환경 관련 컨설팅업	2026.03.24
추가	환경오염방지시설 컨설팅업	2026.03.24
추가	폐윤활유 및 폐유기용제 재활용업	2026.03.24
추가	정제연료유 생산 및 판매업	2026.03.24
추가	폐기물 처리 및 재생 처리업	2026.03.24
추가	지정폐기물 및 일반폐기물 수집운반업	2026.03.24
추가	고철 및 비철 재생재료업	2026.03.24
추가	이형제 생산 및 판매업	2026.03.24
추가	섬유화학제품 생산 및 판매업	2026.03.24
추가	벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 사모투자합자회사 등 각종 투자조합에 대한 출자 및 투자업	2026.03.24
추가	국내외 기업에 대한 투자 및 지분 취득업	2026.03.24
추가	유가증권 및 파생상품에 대한 투자업	2026.03.24
추가	투자 관련 자문업	2026.03.24

(1) 그 사업 분야(업종, 제품 및 서비스의 내용 등) 및 진출 목적

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

우크라이나국 도로복구 및 기타국가 도로·교통 인프라 개선을 추진하고, 그와 연계한 부가산업을 영위하기 위함입니다.

1) 해외 아스콘제조 및 판매업

아스콘 제품 특성상 수출입이 불가능하기 때문에 현재 당사가 추진하고 있는 우크라이나국 재건사업과 관련하여 현지법인을 설립하였고, 향후 재건사업의 종료 이후에도 유지보수 등 계속 사업을 영위할 수 있기에 사업을 유지할 예정입니다.

2) 해외 부동산개발 및 시행사업

우크라이나국 재건사업과 관련하여 필요에 따라 공장부지 매입 및 아스콘 제조시설 매입·개발 가능성이 있어 사업목적에 추가했습니다.

3) 해외 영농사업 및 농산물 유통사업 / 영농사업 및 농산물 유통사업

사업의 다각화 목적으로 해외 아스콘제조 및 판매업을 영위하면서 세계 곡물시장에 큰 영향력을 갖고 있는 우크라이나 농산물의 유통사업 등의 가능성이 있어 사업목적에 추가했습니다.

4) 골프연습장 운영업

국민 여가 증진 및 골프인구 증가로 인한 수익성 증대에 기인하여 사업 다각화 목적으로 사업목적에 추가했습니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

에코스틸아스콘 및 SGR+ 와 관련한 연계 사업에 대한 확장성을 고려하고, 향후 국내외 기업 지분투자, JV 구성 등을 감안하여 해당 사업목적에 추가했습니다.

1) 슬래그 혼합골재 판매업

당사의 에코스틸아스콘의 원재료인 슬래그 등 건설자재 원재료를 판매하기 위하여 사업목적에 추가했습니다.

2) 환경 관련 컨설팅업, 환경오염방지시설 컨설팅업

당사의 대기오염 저감설비 SGR+ 의 사업 영위와 관련하여 아스콘 사업장 등에 적합한 컨설팅을 제공하기 위하여 사업목적에 추가했습니다.

3) 폐윤활유 및 폐유기용제 재활용업, 정제연료유 생산 및 판매업, 폐기물 처리 및 재생 처리업, 지정폐기물 및 일반폐기물 수집운반업, 고철 및 비철 재생재료업, 이형제 생산 및 판매업, 석유화학제품 생산 및 판매업

환경 및 순환자원 관련 사업 구조를 구축하고 향후 유기화합물 및 석유화학제품 제조와 원료 재생업으로 진출할 가능성을 고려하여 사업목적에 추가했습니다.

4) 투자조합에 대한 출자 및 투자업, 국내외 기업에 대한 투자 및 지분 취득업, 유가증권 및

파생상품에 대한 투자업, 투자 관련 자문업

국내외 기업 지분투자 및 합작법인(Joint Venture) 설립을 통해 당사의 주 사업분야인 아스콘 제조업과 관련한 외연확장을 도모하고, 신성장 사업과의 시너지를 확보하기 위한 전략으로 사업목적에 추가했습니다.

(2) 시장의 주요 특성 · 규모 및 성장성

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

우크라이나국의 면적은 대한민국의 6배이며, 2022년 발발한 러시아와의 전쟁으로 인해 파손된 도로에 대한 재건이 필요합니다. 이에 당사는 우크라이나국 주요 건설업체와 아스콘 공급계약을 체결한 바 있으며, 주정부와도 양해각서를 체결하여 현지 진출을 본격화하고자 합니다. 또한 우크라이나국은 국토의 80%가 경작 가능할 정도로 농업이 발달하여, 아스콘 제조 및 도로포장 산업에 부가적으로 부동산 개발과 영농사업 등을 시행하고자 합니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

슬래그 혼합골재 시장은 제철 부산물의 자원화 및 천연골재 대체를 통한 순환자원 활용 확대가 핵심 성장요인으로, 당사의 기존 아스콘 사업과 연계한 사업확장이 가능합니다. 환경 컨설팅업은 환경규제 강화와 기업의 ESG, 환경투자 확대에 따라 안정적인 수요가 예상되며, 재활용 및 폐기물 처리와 연계한 종합 환경사업으로 확장이 가능합니다. 순환경제 및 환경산업은 정부의 자원순환 및 탄소중립 정책 강화에 따라 폐기물 재활용, 재생원료, 순환자원 생산 및 오염방지 분야를 중심으로 지속적인 성장이 예상됩니다. 투자업은 국내외 기업에 대한 투자를 통해 신성장사업과의 시너지를 확보하고 해외사업 등으로 사업영역을 확대할 수 있습니다.

(3) 신규사업과 관련된 투자 및 예상 자금소요액(총 소요액, 연도별 소요액), 투자자금 조달원천, 예상투자회수기간 등

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

당사는 우크라이나국에 현지법인 LLC SG Ukraine를 설립하였으며, 2026년 연말까지 약 91억원(USD 7,000,000) 규모의 출자를 진행하고 있습니다. 해당 출자금은 당사 자체자금 및 유상증자, 전환사채 및 교환사채 발행 등의 방법으로 조달하였으나 우크라이나-러시아 전쟁의 지속으로 순차적으로 출자 진행중입니다. 예상 투자회수기간은 전쟁종식 시기와 현지 재건사업의 진행도 등 많은 변수로 인하여 미상입니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

슬래그 혼합골재 판매업, 환경 컨설팅업, 투자업 등은 추진사업 규모에 따라 변동성이 큼니다. 본격적인 사업 시점의 시장환경에 따라 자금 소요액과 회수기간을 산출할 예정입니다.

(4) 사업 추진현황(조직 및 인력구성 현황, 연구개발활동 내역, 제품 및 서비스 개발 진척도 및 상용화 여부, 매출 발생여부 등)

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

당사는 우크라이나국에 현지법인 LLC SG Ukraine를 설립하였으며, 법인의 대표자로

Nazarenko Andrii를 위촉하고 2025년 07월 한국 직원 1인을 현지에 파견하여 아스콘 플랜트의 인수 및 임차를 추진중입니다. 2025년 09월에는 현지 Zalysha-Bohdanivka 구간의 시험포장을 완료하여 기술적·법적 검증을 완료하였습니다. 단, 본격적인 매출 발생은 우크라이나-러시아 전쟁 종식 이후에 본격화 될 전망입니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

슬래그 혼합골재 판매업은 영업부문 실무 직원 1인이 업무를 추진하고 있으며, 2026년 반기 매출액은 약66백만원입니다.

(5) 기존 사업과의 연관성

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

해외 아스콘제조 및 판매업은 기존 당사의 주력사업인 아스콘제조 및 판매업에 기반을 두고 있으며, 기술력을 활용할 수 있으나 설비와 장비, 공장부지 등은 현지에 구비해야 합니다. 그 외 추가한 사업목적은 기존 사업과의 연관성은 적습니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

슬래그 혼합골재 판매업 및 환경 관련 컨설팅업은 기존에 영위하고 있는 에코스틸아스콘 및 SGR+ 사업을 기반으로 하여 상호 시너지 효과를 도모할 수 있습니다. 폐기물 수집 처리 관련 사업은 기존 원료재생업 중간처리업 등과 일정부분 연관성이 있습니다.

(6) 주요 위험

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

해외 아스콘제조 및 판매업은 1차적으로 우크라이나국에서 추진 중으로, 러시아와의 전쟁 진행상황 및 전후 우크라이나국 정치,경제,사회 등 종합적인 여건에 따라 시기가 조정될 수 있습니다. 해외 부동산개발 및 시행사업, 해외 영농사업 및 농산물 유통사업 등의 사업목적 역시 동일합니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

투자업 및 지분취득업의 경우 투자처와 투자규모 등 투자조건에 따라 투자원금 손실로 이어질 가능성이 있습니다.

(7) 향후 추진계획

(가) 제15기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

당사와 당사가 출자하는 현지법인을 통해 아스콘플랜트를 인수/임차하여 일반아스콘 및 에코스틸아스콘을 공급할 예정입니다. 특히 에코스틸아스콘의 주요 원재료인 슬래그골재는 철강강국인 우크라이나 현지에서 조달하여 수익성 증대에 기여할 전망입니다.

(나) 제17기 정기주주총회에서 승인받은 사업목적

슬래그 혼합골재 판매업과 환경 컨설팅업은 기존 사업과의 연계성을 바탕으로 해당 분야에서 당사의 입지를 공고히 할 계획입니다. 표면적인 매출 증대 뿐 아니라 정성적인 부분에 있

어서도 제반 환경 조성을 우선적으로 추진하고자 합니다.

(8) 미추진 사유

해당사항 없습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

1. 사업 부문

(1) 아스콘 부문

(가) 아스콘의 정의

아스콘(ASCON)이란 아스팔트 콘크리트(Asphalt Concrete)의 줄임말로, 아스팔트(Asphalt)와 굵은 골재(자갈 : Aggregate), 잔골재(모래 : Sand) 또는 포장용 채움재(필러/석분 : mineral filler)를 가열하거나 상온으로 혼합한 것으로서 도로포장이나 주차장 등에 주로 사용되고 있으며, 사용목적이나 용도, 기능, 공법에 따라 여러 가지로 구분하고 있습니다.

(나) 아스콘의 용도

아스콘(ASCON)은 주로 도로포장이나 주차장 등에 주로 사용되고 있으며, 그 장소에 따라 차도, 보도, 항만, 공항활주로, 주차장, 터널, 교면 등 다양하게 사용되고 있습니다.

(다) 아스콘 산업의 중요성

통계청에 따르면 2025년 기준 우리나라 전체 도로 개통은 107,852km이며, 이중 포장된 도로는 103,436km로, 개통 포장률은 95.9%입니다. 도로포장 중 90% 이상을 아스콘으로 포장하고 있으며, 아스콘은 사회간접자본(SOC)의 중요한 요소인 도로 포장의 원재료로써 국내산업 발전의 근간이 되고 있습니다.

(라) 아스콘 산업의 특성

아스콘은 제조 공법에 따라 일반, 개질, 순환, 중온 아스콘 등으로 분류할 수 있으며, 일정온도 이하에서는 굳어버리는 특성 때문에 최대 120분 이내 도착 가능한 거리 내에서 영업권을 형성하고 있습니다. 또한, 아스팔트의 원료인 석유는 전량 수입에 의존하기 때문에 국제 유가 정세에 따른 가격 변동을 고려해야 합니다.

재고가 불가능한 제품 특성상 수출 등 장거리 납품이 불가능하여 내수 시장 의존도가 높으며, 도로공사 등 공공 인프라 구축을 위한 대규모 공공 건설공사에 사용되어 관급수요가 90%에 달하는 전형적인 관급제품입니다.

(마) 환경오염물질 배출기준 강화에 따른 대책 및 효과

최근 아스콘 산업은 환경문제가 지속적으로 대두되어 대기환경보전법상 특정대기유해물질 배출사업장에 해당됩니다. 이에 당사는 2019년 7월 환경관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주)이지이앤엠을 인수하여 아스콘 플랜트에 특화된 환경설비(System Integration:SI)를 설치하여 대기오염물질을 저감하고 배출기준을 준수하는 Clean 아스콘 사업장을 구축하였습니다.

또한, 타 아스콘사에도 환경관련 플랜트설비를 점차적으로 확대함으로써 이에 따른 매출증대가 예상됩니다.

(바) 연도별 아스콘 산업 성장 추이

(단위 : 천톤, %)

구분	2025년	2024년	2023년	2022년	2021년
생산납품실적	18,863	20,067	20,630	20,046	21,201
증감률	-6.0	-2.7	2.9	-5.4	-9.8

주) 출처 : 한국아스콘공업협동조합연합회(전국기준)

(2) 건설 부문

(가) 기술영업부문

인천 및 서울, 경기 지역에 기존 거래처 및 아스콘 거래처와 상호 연계하여 지속적이고 우호적인 관계 유지를 통하여 당사 주 공정인 포장공사와 더불어 아스콘 자재의 판매 기회를 확보하고 있습니다.

(나) 포장건설부문

기존 협력업체로 등록되어 있는 대형 건설사(종합건설사)에 적극적인 영업활동을 통하여 영업 관련 임직원들의 공사 수행 인프라를 활용한 수주확대와 기존 실적이 반영된 시공능력을 바탕으로 관급 및 민수공사에서의 조달청 등 입찰에 적극 참여하여 수주증가에 기여하고 있습니다.

(다) 장비운용부문

당사의 경쟁력 우위부분인 신형 콘크리트 페이버 장비와 기타 자사장비 보유를 적극적으로 활용하여 효율화를 극대화하고 있습니다.

2. 회사의 현황

(1) 영업 개황 및 사업부문의 구분

(가) 영업 개황

1) 당사의 비교우위 사항

■ 기술력

당사는 2012년 아스콘 기업부설연구소를 등록해 아스콘 품질 개선과 제조 효율성을 높이기 위해 지속적인 연구개발을 진행하고 있습니다. 그 결과 수많은 특허 및 공법 등을 개발하여 당사 사업역량 강화를 실현하고 있습니다.

① 순환골재 제조시스템

당사는 당사가 보유한 순환골재 제조시스템을 통해 5mm 이하의 순환골재 생산이 가능하며, 이 생산된 순환골재와 당사가 보유한 관련 특허 제10-1296529호와 특허 제10-1376051호에 의한 원가 절감을 통해 타사에 비해 높은 수익률을 실현하고 있습니다.

관련 특허는 다음과 같습니다.

특허번호	특허명
제 10-1296529 호	순환골재 제조 시스템

② 에코아스콘 개발

당사는 '저비용 고성능 중온 박층 덧씌우기 포장공법 개발'을 목표로 하는 에코(ECO)도로국책과제를 포스코, SK이노베이션, 남경건설, 경기대학교, 과학기술대학교와 공동으로 진행 완료하였습니다. 기존 아스콘에서는 천연골재의 수급과 순환골재의 공용성 확보가 어려운 반면, 에코(ECO)아스콘은 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재를 70% 이상 사용하여 제품의 강도를 높인 제품입니다. 기존아스콘을 5cm 두께로 고온 포장하던 것을 에코(ECO)아스콘은 포장두께 2.5cm 이하로 중온포장을 함에 따라 가열 아스팔트 포장 대비 20% 비용절감뿐 아니라 포장과정에서 발생하는 CO₂ 의 저감효과를 가져오며, 기존의 아스콘과 동일한 내마모성을 지닌 국내 최초로 개발 되는 제품입니다.

현재 기술상용화를 위한 시험포장 및 홍보 자료 준비 중에 있으며, 기술 상용화가 완료될 경우 당사는 기존 아스콘에 비해 경제성이 높은 제품을 제조함으로써 타 업체에 비해 경쟁우위에 서게 될 전망입니다.

③ 에코스틸아스콘(제강 슬래그 아스콘) 개발

당사는 천연골재 사용으로 인한 환경문제를 최소화 하고, 고강도 골재를 사용하여 아스팔트 혼합물의 품질을 향상 시키고자 제강 슬래그를 사용한 아스팔트 혼합물 개발을 완료하였습니다. 제강 슬래그는 제철과정에서 발생하는 부산물인 전기로 산화 슬래그 골재를 70%~100% 사용하여 고강도, 높은 소성변형 저항성, 고내구성 등 아스팔트의 품질을 높인 아스팔트 혼합물 제품입니다. 기존 천연골재를 사용한 아스팔트 혼합물 대비 제강 슬래그 아스콘은 산업 부산물인 슬래그를 친환경적으로 재활용함에 따라 폐기물 처리에 따른 환경부하를 저감할 수 있고, 고품질의 슬래그 아스팔트 혼합물을 적용하여 도로의 공용기간 증대로 도로 개보수에 따른 사회적 비용 저감이 예상됩니다. 일반적인 슬래그 골재의 생산방식을 개선하여 아스팔트 콘크리트 도로포장에 가장 적합한 입도의 슬래그 골재를 수급하여 다양한 제품 생산을 가능토록 하였습니다. 또한, 당사의 아스콘 배합 및 생산, 다년간 슬래그 도로포장 시공경험을 바탕으로 아스콘 시장을 선도하고자 합니다.

관련 특허는 다음과 같습니다.

특허번호	특허명
제 10-1837857호	산화 슬래그를 이용한 아스팔트 콘크리트

④ 제강 슬래그 특수 아스콘 개발

당사는 기존의 슬래그 골재 생산기술 개선을 통해 단입도 슬래그 골재 수급이 가능해졌습니다. 단입도 슬래그 골재를 사용할 경우 다양한 아스콘 제품에 슬래그 골재를 활용할 수 있으며, 단입도 골재의 사용비율을 높여 제강 슬래그 특수 아스콘 개발에 성공하였습니다. 또한, 제품상용화를 통해 중차량 교통량이 많고 평소 도로 결함 발생이 많은 현장 적용을 통해 그 우수성을 인정받고 있습니다. 제강슬래그 특수 아스콘은 슬래그 골재의 각진 형상의 특징을 살려 골재간의 결합력을 극대화 시킬 수 있어 중차량 교통량이 많은 도로에 적용이 용이하며, 도로의 공용수명 증대 효과를 기대할 수 있습니다.

특허번호	특허명
제 10-2148631호	고성능 아스팔트 콘크리트

⑤ 제강 슬래그 칼라 아스콘 개발

당사는 제강 슬래그 골재를 활용한 고성능 칼라 특수 아스콘 개발에 성공하였습니다. 제강 슬래그 칼라 아스콘은 기존 칼라 아스콘 대비 높은 시인성과 장기 공용성능이 뛰어나 버스 전용차로 등 중차량 통행량이 많고, 시인성 확보가 필요한 현장에 적합한 제품입니다. 기존 칼라 아스콘의 안료는 일반 아스팔트(AP)와 혼합할 경우, 암적색의 시인성이 부족하고 자외선에 의한 변색 등에 취약한 단점이 있습니다. 에스지이이는 고농축 착색제를 사용하여 적색 고유의 칼라를 구현하였으며, 기존 기술의 단점을 보완하고 AP와 안료 간 친화력을 상승시키고 골재와의 부착력을 개선시켰습니다. 또한, 제강 슬래그 골재를 아스팔트 혼합물에 활용하여 아스팔트 혼합물의 성능을 향상시켰으며, 중차량 통행량이 많은 버스전용차로에 시범적용하여 우수성을 검증하였습니다.

특허번호	특허명
제 10-2174412호	칼라 아스콘

⑥ 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구 3단계 완료

당사는 2021년 1월부터 국토교통 연구개발 사업 '도로미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구'에 착수하여 도로포장에서 발생하는 미세먼지를 저감하기 위한 기술개발에 착수하였습니다. 차량 통행에 따른 도로변에서 발생하는 미세먼지 저감 아스팔트 콘크리트 혼합물 개발을 통해 국민 생활 안전 확보 제공을 목적으로 연구를 시작하였으며, 기술개발 및 TEST-BED 운영을 통해 아스팔트 포장도로의 내구성 및 미세먼지 저감효과를 검증하였습니다. 기존 기술 대비 소성변형 저항성, 피로균열 저항성, 수분 저항성 등이 우수한 아스팔트 혼합물을 개발 및 검증 완료하였습니다. 또한, 본 기술의 우수성을 검증하기 위해 버스터미널, 버스정류장, 백화점 등 유동인구가 많고 중차량 통행량이 많은 천안고속 터미널 부근에 지자체와 연계하여 시범시공을 완료하였습니다.

국가연구개발 사업 수행 정보			
중앙행정기관	국토교통부	전문기관	국토교통과학기술진흥원
사업명	도로기술연구		
연구개발명	도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구		
연구개발 기간	2021. 01. 01 - 2023.12.31		

⑦ 친환경 고성능 아스콘 개발

당사는 제강슬래그 및 순환골재를 활용하여 천연골재 사용량을 최소화 하는 기술을 개발 완료하였습니다. 변화하는 사회적 변화와 요구에 맞춰 친환경 고성능 제품을 개발 중에 있으며, 기초 물성평가 및 품질평가를 완료하였습니다. 신규 개발 기술의 경우 아스팔트 혼합물의 공용성능 중 소성변형 저항성 및 피로균열 저항성 정도를 나타내는 동적안정도, 동탄성계수 등에서 일반 아스콘 대비 우수한 결과가 산출되었습니다. 포장가속 시험을 통해 장기공용성능평가를 수행하였으며, 일반 아스팔트 혼합물 대비 소성변형이 높아 장기공용성능이 우수한 것으로 평가되었습니다. 현재 기술상용화 추진 중입니다.

특허번호	특허명
제 10-2341684호	제강슬래그와 순환 골재를 포함하는 아스팔트 콘크리트 혼합물

⑧ 재난안전신기술 제2022-33-1호 (행정안전부 지정)

당사는 높은 맞물림 효과 및 아스팔트 바인더-골재 상호간의 높은 결합력을 제공하는 제강슬래그 골재의 특징을 활용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성과 포트홀 발생 억제력을 가지는 가열아스팔트

혼합물을 제조하고 포설장비의 추가 진동다짐장치를 활용하는 도로포장공법 개발에 성공하였습니다. 또한 본 공법에 사용되는 제강 슬래그는 공급의 한계가 거의 없고 천연골재 대비 안정성 및 내구성이 우수하여 도로포장재로 시공하는 것으로 일반 도로 시공뿐만 아니라 장수명 및 고내구성의 우수한 품질을 보유하여 노후 되거나 파손된 도로의 보수재로도 활용이 적합하기 때문에 연간 약 1조 3천억 원 규모 공공시장(한국아스콘협동조합 연합회, 2022년)의 도로 유지보수 분야에서 수요가 증가할 것으로 판단됩니다.

기술의 범위 : 제강슬래그 골재를 활용한 가열아스팔트 혼합물을 제조하고, 진동다짐장치가 추가된 포설장비(피니셔)를 이용하여 초기 다짐도를 향상시킨 아스팔트 도로포장공법

기술의 내용 : 이 신기술은 높은 맞물림 효과 및 아스팔트 바인더-골재 상호간의 높은 결합력을 제공하는 제강슬래그 골재의 특징을 활용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성과 포트홀 발생 억제력을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 포설장비의 추가 진동다짐장치를 활용하여 시공시간을 기존 보다 20% 단축하는 도로포장 공법입니다.

지정번호	기술명
제2022-33-1호	포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법

⑨ 건설신기술 943호 (국토교통부 지정)

당사는 높은 맞물림 효과를 제공하는 제강슬래그 골재를 사용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 유압-편심하중을 제공하는 포설장비로 다짐도를 향상하여 기존의 3차 다짐공정을 생략할 수 있는 공법 개발에 성공하였습니다.

또한 제강슬래그 아스팔트 혼합물의 내구성 등 품질은 기존 기술대비 우수한 반면 재료비 및 공사비는 동등 제품 대비 약 98% 수준으로 낮아 정부 및 지방자치단체의 예산 감소로 직결 되므로 발주기관의 높은 관심이 기대됩니다. 특히, 소음감소 및 도로표면에서 발생하는 미세먼지 저감에 탁월한 효과를 가지므로 소음 및 미세먼지 등 도로에서 발생하는 민원 해결에 대응할 수 있는 현실적 대안으로 부상할 것으로 예상됩니다.

기술의 범위 : 제강슬래그 골재를 활용한 가열아스팔트 혼합물을 제조하고, 진동다짐장치가 추가된 포설장비(피니셔)를 이용하여 초기 다짐도를 향상시킨 아스팔트 도로포장공법

기술의 내용 : 이 신기술은 높은 맞물림 효과를 제공하는 제강슬래그 골재를 사용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 유압-편심하중을 제공하는 포설장비로 다짐도를 향상하여 기존의 3차 다짐공정을 생략할 수 있는 공법입니다.

지정번호	기술명
943	제강슬래그 골재 특성을 활용한 아스팔트 도로포장공법

⑩ 저탄소 중온 아스콘 개발

선진국은 물론 우리나라를 포함한 개발도상국까지 2013년부터 온실가스 의무 감축에 참여해야 하며 21차 UN 기후변화협약(파리협정)에 의해 우리나라는 2030년까지 온실가스 배출전망치(BAU) 대비 37% 의무 감축 대상입니다. 이러한 노력의 일환으로 국토교통부는 2009년 “저비용 저탄소 아스팔트 포장 공법 개발” 연구를 시작하여 2017년에는 “아스팔트 콘크리트 포장 시공지침”을 개정하여 중온 아스콘에 대한 제조 및 시공에 관한 관리방법을 제시하였으며, 2019년 국내 중온아스콘의 적용이 점

차 확대되고 있습니다. 중온아스콘을 사용하는 경우 가열아스콘 대비 대기오염물질을 저감하는 환경적 효과를 기대할 수 있습니다. 기계적 기포 발생 설비를 활용하여 기존 제조방식 대비 20~30℃ 낮은 제조온도 확보를 통해 에너지 절약 및 환경오염 저감의 효과를 제공함으로써 종래의 일반적인 아스콘의 배합비를 전혀 변경하지 않고도 기존에 사용하던 아스콘에 단순 주입하는 형태로 혼합하여 사용할 수 있어 제조 용이성 및 시공 편의성을 향상시키는 효과를 갖습니다.

특허번호	특허명
제 10-2038304호	계면활성 기능을 갖춘 기포를 발생시키는 장치를 이용한 중온아스콘 제조 방법

또한, 정부는 2050년 탄소중립을 위해 2030년까지 2018년 대비 온실가스 40% 감축을 추진하고 있어 배출권거래제를 운영하고 탄소세 도입을 검토하고 있습니다. 지난해 유엔기후변화협약 당사국총회(COP29)에서는 파리협정 제6조 국제 탄소시장 규칙 제정이 마무리 되었으며, 이를 바탕으로 민간 주도의 VCM(자발적 탄소시장) 참여 기반이 강화될 전망입니다.

이에, 당사는 대한상공회의소 탄소감축인증표준(KCS, KCCI Carbon Standard)의 기준을 준용한 VCM 방법론 및 사업계획서 등록을 완료하였습니다. 이 방법론을 적용해 온실가스를 최대 52% 감축하는 온실가스 감축사업을 추진할 예정이며, 추후 모니터링 결과를 토대로 탄소 크레딧을 확보할 계획입니다. 더불어 에코스틸아스콘 납품을 통해 확보한 탄소배출 저감 크레딧을 지자체와 해외 발주처에 기부해 영업 경쟁력을 높이고, 환경보호 가치와 경제성을 동시에 제시함으로써 환경·사회·지배구조(ESG) 측면의 장점을 강조할 방침입니다.

구분	등록번호	인증명
VCM 방법론	KCS-M-25-002	기계적 기포(물 주입) 기반의 중온 아스팔트(WMA, Warm Mix Asphalt)와 혼합물 생산기술을 적용한 온실가스 저감 방법론
VCM 감축사업	KCS-P-25-002	기계적 기포(물 주입) 기반의 중온 아스팔트(WMA, Warm Mix Asphalt)와 제강슬래그 혼합 공법을 활용한 온실가스 저감 사업

(나) 사업부문의 구분

당사는 아스콘, 부동산개발 및 시행, 환경관련 플랜트설비 등의 사업을 영위하고 있습니다.

사업부문	대상 회사	주요 재화 및 용역
아스콘 부문	에스지이(주) 에스지이(주) 경인아스콘지점 영종아스콘(주) 화신아스콘(주) 에스지이안성아스콘(주) 서경아스콘(주) 아이퍼스힐(주) (주)이지이앤엠 SGU유한책임회사	아스콘 제조 및 판매 부동산 개발 및 시행 환경관련 플랜트설비
건설 부문	에스지이건설산업(주)	포장공사

(2) 시장 점유율

(단위 : ton)

품목	년도	생산량	시장점유율 (/전국)	비고
아스콘	2025 (제17기)	936,053	4.96%	-
	2024 (제16기)	1,006,435	5.02%	-
	2023 (제15기)	727,059	3.52%	-

주) 출처 : 한국아스콘공업협동조합연합회(전국기준)

(3) 시장의 특성

가) 아스콘 부문

1) 아스콘 생산 및 품질적 특성

아스콘은 배합설계를 기초로 기준에 적합한 아스팔트, 골재 및 채움재 등을 사용하여 아스팔트 플랜트에서 혼합하여 생산합니다. 규정된 온도에서 일정 범위를 넘지 않아야 하며, 보통 130℃ 이상이어야 합니다.

아스콘 품질관리를 위해 여러 품질시험 장비를 갖추어야 하며, 단체표준 및 체크 리스트에 따라 생산시설과 품질시험 장비의 적합여부를 점검하여 모든 사항이 기준에 적합하여야 합니다. 또한, 유해가스 발생량을 측정하여 일정 기준을 만족해야 하는 환경기술적인 특성이 있습니다.

2) 아스콘의 생산 · 운영 특성

① 아스콘 산업의 가치사슬(Value-Chain) 특징

i. 원자재

아스콘은 아스팔트와 골재 등의 원자재를 가공하여 생산하는 제품으로 원자재의 원활한 조달 여부가 적기 생산 및 납품에 상당한 영향을 미칩니다. 주요 원자재인 아스팔트는 석유를 정제하고 남은 잔여물로서 아스팔트 콘크리트 생산에서 아스팔트 비중은 절대적이며, 석유가격 변동에 따라 아스콘 가격이 변동됩니다.

아스팔트는 전량 수입에 의존하기 때문에 국제유가 동향에 따른 가격 인상 등 예상 밖의 변수를 늘 고려하여야 합니다. 또한 아스콘 제품에 사용되는 골재는 매년 가격 인상 및 수급 차질이 예상되며, 아스콘의 주요 사용처인 고속도로 공사에 사용되는 1등급 골재 역시 수급의 불안정이 빈번히 발생하기 때문에 원자재의 조달 여부에 따라 수급 상황이 결정되는 자원조달여부의 특성이 다른 건축자재 보다 뚜렷합니다.

ii. 생산 및 운영

아스콘은 잔골재, 굵은 골재, 채움재와 아스팔트 등 원재료를 투입한 후 재료 계량 및 가열 과정을 거쳐 혼합 후 운반하는 제조공정을 거쳐 생산됩니다. 아스콘 단체표준 '가열 아스팔트 혼합물'에서는 아스팔트 혼합물 생산을 위한 각 과정을 규정하고 있습니다.

iii. 출고 및 운송

아스콘은 제품 특성으로 인하여 주문에 의하여 생산, 공급되는 주문형 제품의 성격을 지니는데, 공급자는 수요자가 지정한 사용 일자 및 시간, 수량 등에 따라 요구한 일자 및 시간에 맞추어 건설현장에 반제품의 형태로 제조하여 공급하게 됩니다.

아스콘은 덤프트럭을 통해 운송되므로 레미콘 믹서트럭에 비해 운영비가 판매단가에 차지하는 비중이 적은 편입니다.

iv. 판매 및 관리

아스콘은 수출 등 장거리 납품이 사실상 불가능한 제품적 특성으로 인해 내수시장 판매에 의존하는 제품입니다. 특히 아스콘은 도로, 주차장, 건물 등의 포장에 사용되기 때문에 도로 등 사회간접자본계획 및 건설경기에 필수적인 투입 요소인 만큼 우리나라와 같이 사회전반적인 인프라가 고도화 되는 단계에서는 아스콘과 같은 건설 반제품 소비시장의 획기적인 성장 잠재력을 발견하기 어려우며, 기존의 사회 인프라 기반유지에 필수적인 전형적인 유지 보수형 산업의 특성으로 인해 정책상 정해진 수요에 따른 판매가 아스콘 산업 전반의 매출량을 유지하고 있습니다.

vi. 서비스

아스콘의 품질은 KS 규격 등 국가 및 단체표준이 적용되므로 제품의 품질 차이가 거의 발생하지 않는 제품입니다. 하지만 타설 후 강도시험에서 불합격되었을 경우, 해당 시공부위를 철거하고 재시공을 하는 것이 원칙입니다.

② 아스콘 시장의 수요적 특징

아스콘은 제조 후 90분이 지난 후부터 제품 타설에 적절한 온도를 유지하기 어려워 제품으로서 가치가 현저히 저하되는 한시성을 보입니다. 따라서 아스콘 제품은 제조 후 최대 120분 이내에 공사 현장으로 운반 후 타설이 완료되어야 합니다. 이러한 특성은 결국 장거리 납품을 사실상 불가능하게 만들기 때문에 아스콘은 플랜트 이외의 수출이 거의 불가능한 전형적인 내수중심 제품의 특성을 보입니다.

또한 아스콘은 사회간접자본(SOC)에 속하는 제품이므로 관급수요가 80% 이상인 전형적인 관급제품의 특성을 지닙니다.

3) 아스콘 시장 일반 현황

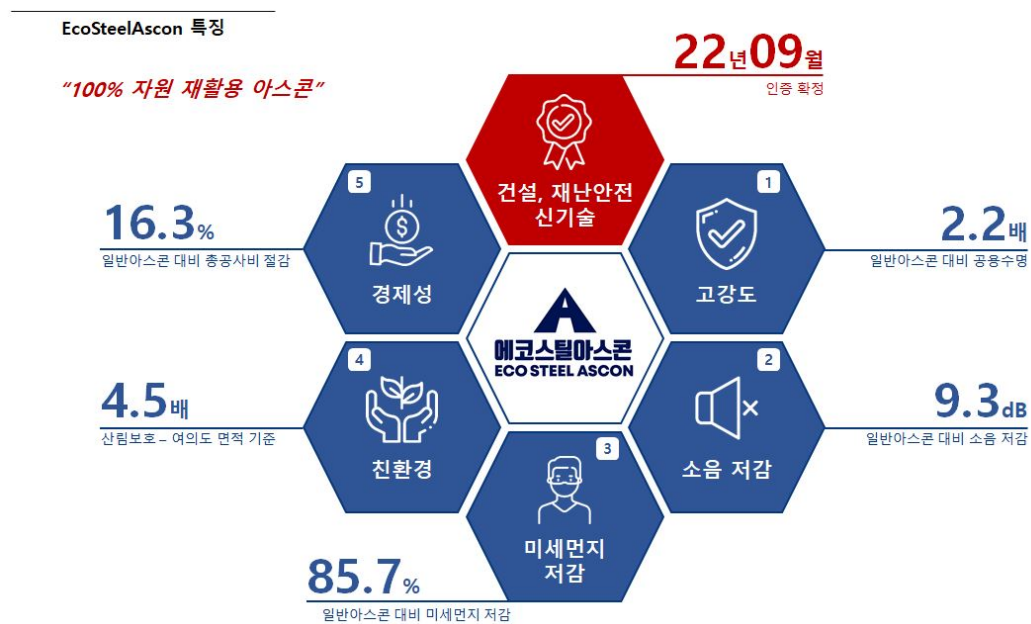
국내 아스콘 시장은 1946년 서울-부산간 국도포장을 시작으로 1968년 서울-인천간 고속도로와 서울-부산간 고속도로 건설 이후 활성화되기 시작했습니다. 이후 정부 주도 건설 공사에 활용되었던 아스팔트 플랜트가 민간으로 이전되기 시작하면서 현재의 아스콘 제품 시장이 확대되었습니다. 현재 전국의 아스콘 업체는 약 520여개로 800여기의 아스콘 플랜트가 가동 중입니다.

2010년 순환 아스콘 의무사용 규정 이후 순환 아스콘의 생산납품 실적이 꾸준히 증가하고 있습니다. 최근에는 탄소배출권거래제 시행 및 탄소중립 정책 등 친환경정책 영향으로 순환 아스콘 생산납품량이 더욱 증가할 것으로 예측됩니다.

(4) 신규사업 등의 내용 및 전망

(가) 친환경 아스콘 "에코스틸아스콘(EcoSteelAscon)"

에코스틸아스콘은 강한 제강 슬래그를 천연 골재 대신 사용하여 아스콘의 성능을 향상시킨 친환경 기술입니다. 제강 슬래그란 제철소에서 선철과 강을 제조할 때 산출되는 부산물로서 암석과 유사한 조성의 비금속 물질입니다. 이를 천연 골재 대신 아스콘에 사용할 경우 일반 아스콘과 비교하여 고강도, 저소음, 내구성, 경제성 등의 특징을 보유하고 있습니다. 일반 아스콘 대비 높은 강도를 지니고 있어 광로 및 대로, 대형 중차량 통행지역에 최적화 되어있으며, 차량 주행 시 발생하는 소음저감효과가 뛰어나기 때문에 인구 밀집 지역 및 아파트 주택가 활용에 적합한 것으로 평가받고 있습니다. 해외 선진국 역시 에코스틸아스콘과 동일하게 슬래그를 도로포장 재료로 사용하고 있습니다. 2019년 기준 에코스틸아스콘에 사용되는 슬래그를 도로포장 재료로 사용하는 경우로 일본은 35%의 비중으로 사용하고 있으며, 국내에서는 당사가 최초로 상용화를 추진하고 있습니다.



당사의 에코스틸아스콘은 일반 아스콘과 대비 강도가 높아, 도로포장상태평가에서 포장 수명이 약 64개월로 일반 아스콘 포장 수명(약 30개월)의 약 2.2배를 기록하였으며, 제강 슬래그 골재의 다공성 형상 및 고밀도 특성으로 일반 아스콘 대비 우수한 소음저감 효과를 보유하고 있습니다.

[에코스틸아스콘 저소음 성능]

측정위치	측정일시	평균dB	일반포장 대비 감소량(dB)	측정기관
인천 중구	2021년 05월	74.0	10.0	KTR(한국화학융합시험연구원)
인천 미추홀구	2020년 11월	76.8	7.2	품질안전기술연구원
인천 미추홀구	2020년 11월	73.1	10.9	품질안전기술연구원
서울 용산구	2020년 11월	77.2	6.9	품질안전기술연구원
서울 강서구	2020년 07월	73.8	10.2	KTR(한국화학융합시험연구원)

또한, 에코스틸아스콘은 일반 아스콘 대비 슬래그 골재와 아스팔트의 우수한 결합력을 토대로 미세먼

지 발생 저감효과를 보유하고 있으며, 천연 골재 수급을 위한 산림 훼손을 일부 방지하는 친환경성을 보유하고 있습니다.

[에코스틸아스콘 미세먼지 발생량 측정]

대조군 비교군	에코스틸아스콘 WC-2		에코스틸아스콘 WC-2 순환		에코스틸아스콘 PSMA 10		에코스틸아스콘 PSMA 13	
	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10	PM-2.5	PM 10
일반 WC-2	38.4%저감	7.5%저감	85.7%저감	7.1%저감	83.0%저감	56.7%저감	41.1%저감	32.1%저감

※자료 : 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구 성과물 (국토교통부, 과제번호 : 22POQW-C152342-04) 미세먼지 발생량 측정(KTR) : TBK-2022-002083, TBK-2022-002248, TBK-2022-004252

주1) PM 2.5란 입자의 크기가 2.5 μm 이하인 먼지(초미세먼지)입니다

주2) PM 10이란 입자의 크기가 10 μm 이하인 먼지(미세먼지)입니다

당사는 에코스틸아스콘의 상기 특징들을 바탕으로 주요 시공 현장에 납품한 바가 있으며 당사의 사업장과 당사와 협력하고 있는 아스콘 업체를 비롯하여 에코스틸아스콘의 전국적인 인프라를 구축할 계획입니다.

[당사 에코스틸아스콘 주요 시공 현장]

시기	시공 내용
2024년 06월	서울 세종대로
2023년 11월	서울-세종고속도로 용인-안성구간
2023년 09월	서울 마포구 신촌로 버스정류장
2023년 05월	천안시 동남구 신부동(천안고속버스터미널)
2022년 11월	서울 마포구 홍대입구역 버스전용차로
2021년 04월	선광컨테이너터미널
2021년 03월	BMW드라이빙센터
2019년 01월	인천 미추홀구 고속중점지하차도

이를 위해 에코스틸아스콘(제강슬래그 아스콘)의 재난안전신기술* 지정, 건설신기술 지정 취득하였으며, 관련 공시를 2022년 9월 22일, 2022년 10월 21일에 각각 진행하였습니다. 그 내용은 하기와 같습니다.

* 신기술 명칭 변경으로, 기존 '방재신기술'에서 '재난안전신기술'로 수정 기재하였으며 신기술 명칭 외 내용의 변경은 없습니다. 하기의 공시내용은 Dart 전자공시시스템에 제출한 내용이므로 기존 명칭을 유지했습니다.

[방재신기술 지정 취득]

1. 제목	방재신기술 지정 취득
-------	-------------

2. 주요내용	1. 기술명 : 포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법 2. 기술보유자 : 에스지이 주식회사 외 4 3. 기술개요 1) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과 및 높은 박리저항성을 이용하여 아스팔트 혼합물을 제조하는 기술 2) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과에 적합한 시공방법인 포설장비(피니셔)에 유압 및 편심 하중 장치를 추가함으로써 포트홀 발생 억제력이 강화된 아스콘을 제조하고 시공하는 기술 4. 신기술 범위 1) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 박리저항성을 이용하여 아스팔트 혼합물을 제조하고 2) 제강(산화)슬래그 골재의 높은 맞물림 효과에 적합한 시공방법인 포설장비(피니셔)에 유압 및 편심 하중 장치를 추가함으로써 포트홀 발생 억제력이 강화된 아스콘을 제조하고 시공하는 기술이다. 5. 보호기간 : 2022년 9월 21일 ~ 2027년 9월 20일 (5년) 6. 방재신기술 지정기관 : 행정안전부
	3. 결정(확인)일자 2022-09-21
	4. 기타 투자판단에 참고할 사항 - 결정(확인)일자는 방재신기술 지정서 발급일입니다.
	※ 관련공시 -

[건설신기술 지정 취득]

1. 제목	신기술 지정 취득
2. 주요내용	1. 명칭 : 제강슬래그 골재 특성을 활용한 아스팔트 도로포장공법 2. 기술개발자 : 에스지이 주식회사 외 4 3. 분야 : 토목 / 도로 / 아스팔트 포장 및 유지보수 4. 범위 : 제강슬래그 골재를 활용한 가열아스팔트 혼합물을 제조하고, 진동 다짐장치가 추가된 포설장비(피니셔)를 이용하여 초기 다짐도를 향상시킨 아스팔트 도로포장공법 5. 내용 : 이 신기술은 높은 맞물림 효과를 제공하는 제강슬래그 골재를 사용하여 기존보다 높은 교통하중 저항성을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 유압-편심하중을 제공하는 포설장비로 다짐도를 향상하여 기존의 3차 다짐공정을 생략할 수 있는 공법임 6. 신기술 지정 기관 : 국토교통부
3. 결정(확인)일자	2022-10-21
4. 기타 투자판단에 참고할 사항	- 결정(확인)일자는 신기술 지정증서 수취일입니다.
※ 관련공시	-

당사는 일반 아스콘 대비 우수한 특성을 보유한 에코스틸아스콘의 신기술 지정 취득 및 주요 시공 현장 납품과 협력사들을 통해 전국적으로 인프라를 구축하여 기존 아스콘 시장에서 에코스틸아스콘의 점유율을 높일 예정입니다.

(나) 아스콘 플랜트 친환경 저감 설비장치 "SGR+ "

아스콘은 생산과정에서 황산화물과 질소산화물 등의 대기오염물질과 다환방향족탄화수소 중 발암물질인 벤조(a)피렌'이 배출되기 때문에 대기오염물질 배출사업장으로 분류되어 환경 관련 규제를 받고 있습니다. 최근, 환경문제가 지속적으로 대두되고, 환경오염 및 국민건강에 대한 관심과 필요성이 높

아짐에 따라 관련 규제 역시 강화되는 추세를 보이고 있습니다.

당사는 이와 같은 환경 규제 강화 추세에 대응하기 위하여, 2019년 7월 환경관련 플랜트 전문 시공 및 설비업체인 (주)이지이엔엠을 인수하여 아스콘 플랜트에 특화된 환경설비(System Integration:SI)를 설치하여 대기오염물질을 저감하고 배출기준을 준수하는 Clean 아스콘 사업장을 구축하였습니다. 또한, 아스콘 플랜트의 고질적인 문제로 지적되어 온 1급 발암물질인 벤조(a)피렌을 제거하고 벤젠, 포름알데히드 99.9% 저감시키며 그 외 악취를 기준치 이내로 제거하는 아스콘 친환경 설비장치 "SGR+"를 자체적으로 개발하였습니다.

한편, 환경부는 대기오염 문제 해결을 위해 2020년 1월 1일 대기환경보전법 시행규칙을 개정하여, 다환방향족탄화수소와 벤젠 등을 특정대기유해물질로 단속 대상에 추가하고, 기존 배출기준을 평균 30% 강화하였습니다. 또한, 대기오염물질 배출저감시설이 없는 아스콘 공장의 규제를 강화하여 배출저감시설 없이 특정 대기오염물질의 배출허용기준을 초과한 아스콘 공장에 대해 6개월 이내의 조업정지나 공장허가 취소, 폐쇄 등의 행정명령을 내릴 수 있도록 하였습니다.

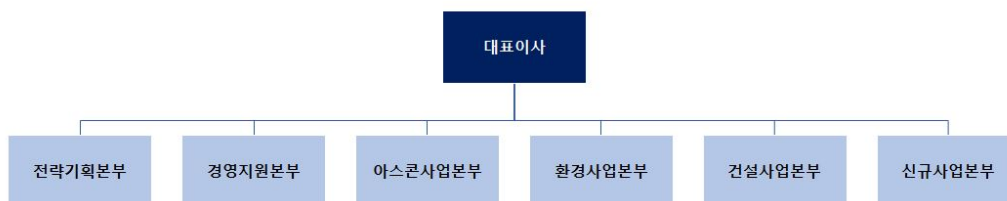
이에 일부 지자체는 광역단위 대기개선폰원 시범사업 대상으로 선정되어 지자체 내 아스콘 플랜트의 대기오염물질 배출 저감시설을 설치 보조금을 지급하도록 하는 등 아스콘 친환경설비 설치 시장의 성장이 전망되고 있습니다. 이에 따라 당사는 아스콘 업계 최초로 환경부 산하 국립환경과학원에서 실시한 특정대기오염물질 배출 허용 기준 테스트를 통과하고 관련 특허를 취득한 아스콘 플랜트 환경설비 장치 SGR+ 를 통해 아스콘 플랜트 친환경 설비 시장 진출을 계획하고 있습니다.

당사는 SGR+ 를 통해 인천광역시 서구청 아스콘 친환경 설비 공동 사업추진 업무협약(MOU)을 맺었으며, 아스콘 제품의 공인 시험 성적서를 발급하는 기관인 한국화학융합시험연구원(KTR)과도 아스콘 유해성 및 악취저감분야 공동 연구개발 및 사업추진을 위한 업무협약(MOU)을 체결하는 등 아스콘 공장 20개 업체에 아스콘 친환경 설비 설치계약을 진행하였습니다.

아스콘 플랜트 친환경 설비장치 시장은 관련 규제의 신설로 인해, 향후 시장이 성장할 것으로 전망되고 있으며, 당사는 해당 규제를 충족시키는 기술을 선제적으로 확보한 기업으로 지자체 및 공모사업 수주와 공공기관 MOU 체결 등 적극적인 수주활동을 전개하여, 당사의 수익성을 향상시키기 위해 노력하고 있습니다.

(5) 조직도

◎ 에스지이(주) 조직도



2. 주요 제품 및 서비스

1. 주요 제품 등의 매출현황(연결기준)

(단위 : 백만원)

구분	품목	대분류	판매개시일	주요상표	제18기 반기		제17기		제16기	
					금액	비율	금액	비율	금액	비율
제품	아스콘	일반아스콘	2011년11월	-	23,999	73.5%	70,215	66.4%	69,809	55.4%
		개질아스콘	2012년03월		443	1.4%	5,786	5.5%	10,270	8.2%
	제품 계				24,442	74.9%	76,002	71.9%	80,079	63.6%
상품 및 공사매출(기타매출 포함)					8,187	25.1%	29,728	28.1%	45,881	36.4%
연결조정 전					32,630	100.0%	105,730	100.0%	125,960	100.0%
연결조정					(650)	-	(3,483)	-	(7,020)	-
총 합계					31,980	-	102,246	-	118,940	-

2. 주요 제품 등의 가격변동 추이

(단위 : 원/ton)

품목	내수/수출	제18기 반기	제17기	제16기
일반아스콘	내수	91,282	78,260	75,002
개질아스콘		138,791	148,935	135,728

3. 원재료 및 생산설비

1. 주요 원재료 구매현황(연결기준)

(단위 : 백만원)

매입유형	품목	조달원	제18기 반기	제17기	제16기
아스콘	AP	국내	8,215	21,086	24,793
	골재	국내	4,093	10,467	14,064
	기타	국내	816	2,883	2,779
	환경설비	국내	573	2,968	152
합계			13,697	37,403	41,788

2. 주요 원재료 등의 매입가격추이(연결기준)

(단위 : 원)

매입품목	대분류	단위	제18기 반기	제17기	제16기
------	-----	----	---------	------	------

아스콘	아스팔트유	kg	1,062	779	819
	골재	m³	22,864	21,251	22,662

주) 아스콘의 주요 원재료는 아스팔트유이며, 아스콘의 가격은 아스팔트유의 원료인 원유가격에 크게 영향을 받습니다.

3. 생산 및 생산설비에 관한 사항

당사가 보유한 아스콘 생산설비는 시간당 300톤을 생산할 수 있으며, 종속회사와의 생산능력을 합할 경우 시간당 1,580톤을 생산할 수 있고, 1일 최대 12,640톤 이상 생산할 수 있는 생산능력을 보유하고 있습니다.

당사의 생산능력과 생산실적 및 가동률은 다음과 같습니다.

(단위 : ton)

품목	년도	생산량	가동률	연간 생산능력
아스콘	제18기 반기	266,104	8.8%	3,033,600
	제17기	936,053	30.9%	3,033,600
	제16기	1,006,435	33.2%	3,033,600

4. 매출 및 수주상황

1. 매출 실적

(단위 : 백만원)

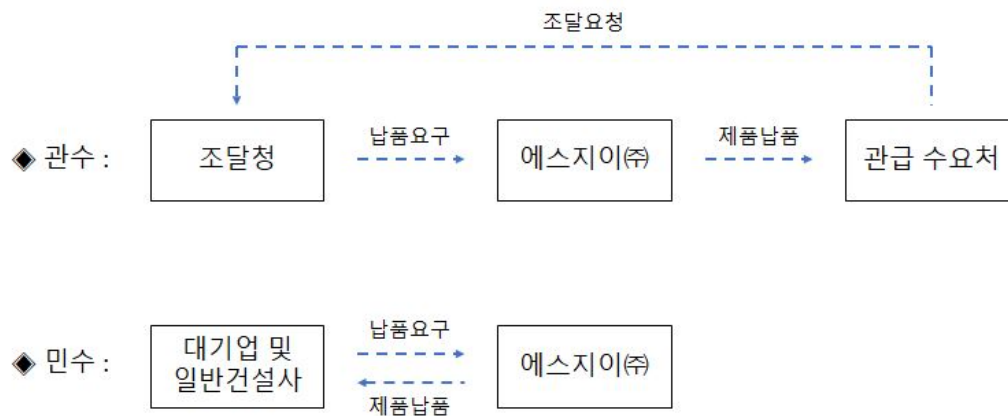
매출유형	품목	제18기 반기	제17기	제16기
제품	아스콘 매출	24,442	76,002	80,079
상품 및 공사매출(기타매출 포함)		8,187	29,728	45,881
연결조정		(650)	(3,483)	(7,020)
총 합계		31,980	102,246	118,940

2. 판매조직(연결기준)



3. 판매경로

당사의 아스콘의 매출 거래처는 크게 관수와 민수로 구분됩니다. 거래처별 판매방식은 다음과 같습니다.



관수의 경우, 관급수요처에서 조달청으로 조달요청을 하면 조달청이 당사에 납품을 요청하고, 당사는 관급수요처로 직접 제품을 납품하게 됩니다.

민수는 일반 매출과 동일하게 수요자와 계약자가 동일하며, 납품도 계약자에게 이루어지고 있습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

1. 금융위험관리

연결회사는 경영활동과 관련하여 신용위험, 유동성위험 및 시장위험 등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 금융위험이 경영에 미칠 수 있는 불리한 효과를 최소화하기 위해 노력하고 있습니다. 연결회사는 특정위험을 회피하기 위하여 파생상품을 이용하고 있습니다.

(1) 신용위험관리

연결회사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보 또는 지급보증을 수취하고 있습니다. 연결회사는 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 거래처의 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다.

금융상품 종류별 신용위험의 최대 노출금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	신용위험 최대노출금액	장부금액	신용위험 최대노출금액
현금및현금성자산	11,199,417,874	11,199,417,874	43,577,236,645	43,577,236,645
상각후원가측정금융자산(유동)	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,223,525,580	1,223,525,580	1,724,343,200	1,724,343,200
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	604,971,902	604,971,902	618,539,517	618,539,517
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
매출채권	14,324,390,304	14,324,390,304	10,874,403,738	10,874,403,738
기타채권	36,472,041,041	36,472,041,041	18,910,256,047	18,910,256,047
기타비유동채권	6,162,079,945	6,162,079,945	5,847,306,024	5,847,306,024
합 계	70,838,426,646	70,838,426,646	82,404,085,171	82,404,085,171

(2) 유동성위험관리

연결회사는 미래의 현금흐름을 예측하여 단기 및 중장기 자금조달 계획을 수립하여 유동성위험을 관리하고 있으며, 금융부채의 잔존계약 만기에 따른 만기분석내용은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위 : 원)

구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이하	2년~5년
매입채무	12,250,610,990	12,250,610,990	12,250,610,990	-
단기차입금	17,364,048,258	17,776,132,490	17,776,132,490	-
기타채무	8,010,008,284	8,010,008,284	8,010,008,284	-
금융보증부채(주1)	33,915,060	2,813,446,010	2,813,446,010	-
유동성장기부채	21,970,000,004	23,202,532,443	23,202,532,443	-
장기차입금	460,000,000	528,795,231	34,444,800	494,350,431

전환사채	2,583,669,972	4,209,549,304	4,209,549,304	-
교환사채	14,859,757,017	19,128,022,159	19,128,022,159	-
기타비유동채무	759,236,572	759,236,572	-	759,236,572
리스부채	7,296,951,940	8,016,513,163	3,554,673,224	4,461,839,939
합 계	85,588,198,097	96,694,846,646	90,979,419,704	5,715,426,942

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 당사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

<전기말>

(단위 : 원)

구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이하	2년~5년
매입채무	13,931,600,783	13,931,600,783	13,931,600,783	-
단기차입금	16,436,156,253	16,985,479,080	16,985,479,080	-
기타채무	8,491,057,582	8,491,057,582	8,491,057,582	-
금융보증부채(주1)	8,671,860	1,625,446,010	1,625,446,010	-
유동성장기부채	21,499,999,996	22,796,519,874	22,796,519,874	-
장기차입금	9,200,000,006	10,130,478,252	673,760,000	9,456,718,252
전환사채	7,541,195,117	15,128,897,250	15,128,897,250	-
신주인수권부사채	261,311,737	275,090,582	275,090,582	-
교환사채	14,444,710,098	19,128,022,159	-	19,128,022,159
기타비유동채무	821,622,641	821,622,641	-	821,622,641
리스부채	8,555,475,930	9,424,326,567	3,996,856,453	5,427,470,114
합 계	101,191,802,003	118,738,540,780	83,904,707,614	34,833,833,166

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 당사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

(3) 시장위험관리

연결회사는 고정이자율 및 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 고정금리차입금과 변동금리차입금의 적절한 균형 유지 정책을 수행하는 등 이자율위험을 관리하고 있으며, 이자율위험에 노출된 변동금리차입금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구 분	당반기말	전기말
단기차입금	14,064,048,258	16,436,156,253
유동성장기차입금	10,350,000,000	7,050,000,000
장기차입금	-	4,200,000,000
합 계	24,414,048,258	27,686,156,253

이자율 1% 변동시 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구 분	당반기		전 기	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
이자비용	244,140,483	(244,140,483)	276,861,563	(276,861,563)

2. 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 연결회사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제 환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 연결회사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

(단위 : 원)

구 분	당반기말	전기말
부채총계	98,352,143,026	122,215,490,678
차감: 현금및현금성자산	11,199,417,874	43,577,236,645
순부채	87,152,725,152	78,638,254,033
자본총계	108,077,909,935	102,177,350,973
순부채비율	80.64%	76.96%

3. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

(1) 파생상품

해당사항 없습니다.

(2) 풋백옵션 등

당사는 전환사채 발행 시 풋옵션과 콜옵션이 포함된 계약을 기초로 발행하였으며, 자세한 내용은 아래와 같습니다.

구 분	제19회
사채 액면금액	3,965,000,000 원
발행가능 주식수	1,769,299 주
사채 발행일	2024-07-29
사채 만기일	2027-07-29

사채의 종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
액면 이자율	0.0%
보장 이자율	2.0%
행사 가격	주당 2,241원 (사채액면금액의 100%)
행사 기간	사채발행일 1년후부터 사채의 만기일 1개월전까지
조기상환청구권	사채발행일로부터 18개월이 되는 날인 2026.01.29부터 조기상환 청구가능
매도청구권 (Call)	사채발행일 1년후부터 6개월간 (사채액면금액의 35%)

주) 상기 사채 액면금액 및 발행가능 주식수는 본 반기보고서 작성기준일 현재의 사채 액면금액 잔액과 발행가능 주식수입니다. 최초 제19회 전환사채 발행 시 사채 액면금액은 250억원입니다.

풋백옵션 등의 파생상품은 최초 인식 이후에 공정가치로 측정하고 그 변동은 일반적으로 손익으로 인식합니다. 당반기말 상기 계약과 관련된 파생상품평가손익은 아래와 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당반기말	전기말
파생상품평가손실	433,240,368	6,406,638,478
파생상품평가이익	-	12,802,371,361

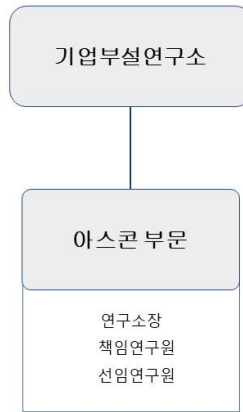
6. 주요계약 및 연구개발활동

1. 주요 계약

해당사항 없습니다.

2. 연구개발 조직

당사의 제품에 대한 연구개발은 당사의 연구소에서 진행되고 있으며, 연구소 조직도는 다음과 같습니다.



(1) 주요 업무

조직구분	주요 업무내용
아스콘 개발팀	개질AP의 개발 및 이를 활용한 아스콘의 개발 제강 슬래그를 활용한 특수 아스콘 제품 개발 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발 친환경 저탄소 중온 아스콘 제품 개발 친환경 배수성 아스콘 제품 개발

(2) 주요 연구개발인력 현황

직위	담당업무	주요연구실적
연구소장	연구소 총괄	- 제강슬래그 아스콘 제조 및 시공방법 - 순환골재 제조시스템 - 중온 아스콘 제조방법 - 온실가스 배출 최소화를 위한 친환경 포장도로 연구(국책과제) - 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구(국책과제) - NET 신기술 인증
책임	개발총괄	- 제강슬래그 아스콘 제조 및 시공방법 - 온실가스 배출 최소화를 위한 친환경 포장도로 연구(국책과제) - 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구(국책과제)
선임	아스콘개발	- 온실가스 배출 최소화를 위한 친환경 포장도로 연구(국책과제) - 도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구(국책과제)

3. 보유기술 및 연구개발 실적

(1) 주요 기술 및 내용

구분	주요기술	기술의 내용
재활용아스콘	순환골재 제조기술	· 평균 20~30%인 순환골재 사용비율을 40~60%까지 높여 친환경적 요소와 더불어 원재료 비용절감 등으로 경쟁력 확보
개질아스콘	개질 AP 개발기술	· 고무계열 개질재를 사용하여 내구성, 내후성, 내열성, 내한성 등 아스팔트 물성을 향상 시켜 아스콘의 수명을 연장시킴
칼라아스콘	아스콘 착색기술	· 개질아스콘의 일종으로 시인성을 높이기 위한 제품
에코아스콘	에코아스콘 제조기술	· 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그를 천연골재 대신 사용하여 아스콘의 성능을 향상시키는 친환경 기술
에코스틸아스콘	에코스틸아스콘 제조기술	· 친환경 고강도 제강슬래그 골재 사용으로 고성능 고품질 아스콘 제품 · 아스팔트 순환골재와 제철과정에서 발생하는 부산물인 슬래그 골재사용 · 당사의 다년간 축적된 슬래그 아스콘 배합설계, 생산 및 시공 기술 적용
신기술 (행정안전부)	재난안전신기술 제2022-33-1호	· 기술명 : 포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법 · 높은 맞물림 효과 및 아스팔트 바인더-골재 상호간의 높은 결합력을 제공하는 제강 슬래그 골재의 특징을 활용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성과 포트홀 발생 억제력을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 포설장비의 추가 진동다짐장치를 활용하는 도로포장공법
신기술 (국도교통부)	건설신기술 943호	· 기술명 : 제강슬래그 골재 특성을 활용한 아스팔트 도로포장공법 · 높은 맞물림 효과를 제공하는 제강슬래그 골재를 사용하여 기존 보다 높은 교통하중 저항성을 가지는 가열아스팔트 혼합물을 제조하고 유압 - 편심하중을 제공하는 포설장비로 다짐도를 향상하여 기존의 3 차 다짐공정을 생략할 수 있는 공법임 .
중온아스콘	중온 제조기술	· 기계적 기포발생 장치 및 첨가제를 활용한 중온 아스콘 생산 기술 적용을 통한 화석 연료 사용량 및 유해물질 배출 저감

(2) 주요 기술 개발 경과

주요기술	자체개발여부			비고
	개발자	개발정도	개발기간	
순환골재 제조시스템	연구소장 외 2명	완료	1년	-
수지보강 재생아스콘 그의 제조방법 및 이를 활용한 도로포장방법	연구소장 외 2명	완료	2년	-
저비용 고성능 중온 박층 아스콘 제조	연구소장 외 2명	완료	6년	-
개질AP의 개발 및 이를 활용한 아스콘의 개발	연구소장 외 7명	완료	3년	-
슬래그 골재를 활용한 친환경 고성능 에코스틸아스콘 개발	연구소장 외 2명	완료	1년	-
공극 최소화 기술	연구소장 외 7명	완료	5년	-
제강 슬래그를 활용한 특수 아스콘 제품 개발	연구소장 외 2명	완료	2년	-
제강 슬래그를 활용한 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발	연구소장 외 2명	완료	2년	-
도로 미세먼지 저감기술 개발 및 실증연구	연구소장 외 10명	완료	3년	-
친환경 고성능 아스콘 개발(중온아스콘)	연구소장 외 2명	완료	1년	-

(3) 보유기술의 상용화 여부

보유기술	생산 가능 제품	상용화 여부
------	----------	--------

순환골재 제조시스템	BB-2(순환아스콘), WC-2(순환아스콘), BC-1(순환아스콘)	제품화 완료
수지보강 재생아스콘 그의 제조방법 및 이를 활용한 도로포장방법	개질아스콘	제품화 완료
저비용 고성능 중온 박층 아스콘 제조	중온 슬래그 아스콘	제품화 완료
제강슬래그 아스콘 제조	표층(WC-2, WC-5, WC-6, SMA) 중간층(MC-1) 기층(BB-2, BB-3)	제품화 완료
제강 슬래그를 활용한 고강도 칼라 특수 아스콘 제품 개발	칼라 아스콘	제품화 완료
개질AP의 개발 및 이를 활용한 아스콘의 개발	내유동성 아스콘,아스팔트 방수시트, 균열보수 제품	개발 중
공극 최소화 기술	전규격	제품화 완료
미세먼지 저감 기능의 고강도 아스콘 제품 개발	WC-2, 개질 SMA 10mm, 개질 SMA 13mm	제품화 완료
친환경 고성능 아스콘 개발	가열, 중온, 순환 표층(WC-2, WC-5, WC-6, SMA) 중간층(MC-1) 기층(BB-2, BB-3)	제품화 완료

(4) 향후 연구개발계획

연구과제	연구기관	소요자금	재원조달방법
고강도 배수성 아스콘의 개발	당사 기술연구소	1억원	자체조달

4. 기술제휴 현황 및 연구개발 비용

(1) 기술제휴 또는 기술이전

(가) 친환경 아스팔트 혼합물(에코아스콘) 기술사용 협약체결

당사는 '아스팔트 조성물 및 그 제조방법'에 대한 통상실시권을 포스코건설(주)와 2019년 3월 11일 등록하였으며, 이 기술을 통하여 슬래그와 순환골재를 70~100%까지 활용 가능한 친환경 중온아스팔트 시공기술을 적용할 수 있는 제품의 다양성을 보유하게 되었습니다. 뿐만 아니라 중온효과를 통한 비용절감 및 CO₂ 저감효과를 가지고 있습니다.

(나) 고성능 고강도 아스팔트 혼합물 특허권 지분(일부) 이전 계약체결

당사는 '산화 슬래그를 이용한 아스팔트 콘크리트'에 대한 특허 지분의 일부를 현대제철 주식회사와 특허 지분 이전 계약을 2020년 7월 10일 완료하였습니다. 제강 슬래그(전기로 산화 슬래그)를 사용한 제품은 일반 아스팔트 콘크리트 대비 높은 내구성을 가지며, 도로공용수명 증대로 인해 경제적이고 슬래그 골재의 고부가 가치 창출을 통한 새로운 시장 창출이 가능합니다.

(2) 연구개발 비용

(단위 : 천원)

구분	2026년 반기	2025년	2024년
----	----------	-------	-------

		(제18기)	(제17기)	(제16기)
자산처리	원재료비	-	-	-
	인건비	-	-	-
	감가상각비	-	-	-
	위탁용역비	-	-	-
	기타 경비	-	-	-
	소 계	-	-	-
비용처리	제조원가	-	-	-
	판관비	554,955	1,158,208	1,047,063
	소 계	554,955	1,158,208	1,047,063
합 계 (매출액 대비 비율)		554,955 (1.7%)	1,158,208 (1.1%)	1,047,063 (0.9%)

7. 기타 참고사항

1. 특허권 등 지적재산권

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	주무관청
특허	페아스콘을 이용한 재생아스콘의 제조방법	에스지이(주)	2006.03.02	2007.07.11	아스콘	특허청
특허	순환골재 제조시스템	에스지이(주)	2013.01.22	2013.08.07	순환골재	특허청
특허	수지보강 재생아스콘 그의 제조방법 및 이를 이용한 도로포장방법	에스지이(주)	2013.10.10	2014.03.13	아스콘	특허청
상표	MASCON	에스지이(주)	2013.06.27	2014.06.02	상표등록	특허청
특허	개질아스콘의 제조방법	에스지이(주)	2017.01.09	2017.07.03	아스콘	특허청
특허	상온 재생아스콘 제조를 위한 프리믹싱장치	에스지이(주)	2017.01.09	2017.07.03	아스콘	특허청
특허	톨루엔디아민계 폴리올을 함유하는 중온재생 첨가제를 포함하는 중온재생아스팔트혼합물 및 그 제조방법	에스지이(주) [통상실시권]	2012.12.11	2016.08.22	아스콘	특허청
특허	유지 찌꺼기를 포함하는 중온재생아스팔트 첨가제 및 이를 포함 하는 중온재생 아스팔트혼합물	에스지이(주)	2012.12.11	2018.02.13	아스콘	특허청
특허	산화 슬래그를 이용한 아스팔트 콘크리트	에스지이(주) 현대제철	2016.10.26	2018.03.06	아스콘	특허청
특허	계면활성 기능을 갖춘 기포를 발생시키는 장치를 이용한 중온아스콘 제조 방법	에스지이(주)	2018.12.18	2019.10.24	아스콘	특허청
특허	칼라 아스콘	에스지이(주)	2020.04.07	2020.10.29	아스콘	특허청
특허	고성능 아스팔트 콘크리트	에스지이(주) 현대제철	2020.04.03	2020.08.25	아스콘	특허청
특허	아스팔트 콘크리트 혼합물 도로포장 설비 및 이를 이용한 시공방법	에스지이(주) 현대제철 케이알산업 쌍용건설 다산건설터트	2020.03.30	2020.10.28	시공장비	특허청
특허	페아스콘 가열시 발생하는 특정 대기유해물질 저감장치	에스지이(주)	2019.12.09	2020.02.05	설비장치	특허청
특허	아스콘 전용 특정 대기유해물질 비례제어 저감설비 기술	에스지이(주)	2020.08.27	2021.02.04	설비장치	특허청

특허	제강 슬래그와 순환골재를 포함하는 아스팔트 콘크리트 혼합물	에스지이(주) 현대제철 흥진개발 효석 동서개발	2021.04.20	2021.12.16	아스콘	특허청
특허	최적가용설비(B.A.T) 구축에 필수요소인 고난이도 특정대기유해물질 저장장치	에스지이(주)	2022.01.12	2022.11.01	설비장치	특허청
특허	Production of steel-making slag aggregate production and method for producing steel-making slag asphalt concrete mixture	에스지이(주)	2025.04.07	2026.06.15	아스콘	러시아 특허청

2. 환경오염물질 배출기준 강화에 따른 대책 및 효과

최근 아스콘 산업은 환경문제가 지속적으로 대두되어 왔습니다. 아스콘 사업장은 대기환경 보전법상 특정대기유해물질 배출사업장에 해당되어, 2020년 1월에 개정된 '대기환경보전법 시행규칙'에 따라 특정대기유해물질 배출허용 기준을 통과하여야 합니다. 이에 당사는 선제적인 대비로 2019년 7월 환경관련 플랜트 전문시공 및 설비업체인 (주)이지이엔엠을 인수하여 아스콘 플랜트에 특화된 환경설비를 개발하였고, 대기오염물질 및 특정대기유해물질 배출허용 기준을 국내에서 유일하게 통과하였습니다.

당사의 독자적인 특허 기술 및 자체 개발한 친환경 아스콘 설비를 한국아스콘공업협동조합 연합회와 맺은 MOU(아스콘 업계 적합 대기유해물질 방지기술 개발사업)를 기반으로 전국 아스콘 사업장에 보급하여 향후 아스콘 환경설비 선도하는 업체로 발돋움 할 것입니다.

3. NET 신기술 지정

구 분	인증번호	내 용	보호기간	인증 기관
건설신기술	제943호	제강슬래그 골재 특성을 활용한 아스팔트 포장공법	2022.10.18~2030.10.17	국토교통부
재난안전신기술	제2022-33-1호	포트홀에 의한 교통사고 발생을 저감하는 제강슬래그 아스팔트 포장 공법	2022.09.21~2027.09.20	행정안전부

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결 재무정보

에스지이 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 백만원)

구 분	제 18 기 반기	제 17 기	제 16 기
	2026.06.30	2025.12.31	2024.12.31
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
[유동자산]	92,732	107,418	116,212
당좌자산	90,804	106,252	114,684
재고자산	1,928	1,166	1,528
[비유동자산]	113,698	116,975	116,621
투자자산	16,116	17,410	10,569
유형자산	77,826	80,042	84,572
무형자산	13,459	13,540	15,738
기타 비유동자산	6,297	5,983	5,742
자산총계	206,430	224,393	232,833
[유동부채]	86,177	86,206	122,798
[비유동부채]	12,175	36,009	23,261
부채총계	98,352	122,215	146,059
자본금	10,956	10,394	9,704
자본잉여금	132,808	119,049	102,134
연결기타자본	(13,501)	(13,786)	(14,359)
연결기타포괄손익누계액	8,901	8,901	9,030
연결이익잉여금	(27,594)	(19,074)	(16,737)
비지배지분	(3,492)	(3,306)	(2,998)
자본총계	108,078	102,178	86,774
부채와자본	206,430	224,393	232,833
구 분	제 18 기 반기	제 17 기	제 16 기
	2026.01.01~06.30	2025.01.01~12.31	2024.01.01~12.31
[매출액]	31,980	102,246	118,940
[영업손익]	(5,349)	752	(6,068)
계속영업순손익	(8,776)	(2,454)	(36,242)
중단영업손익	-	-	-
[당기순손익]	(8,776)	(2,454)	(36,242)
지배기업소유주지분	(8,583)	(2,146)	(35,659)

비지배지분	(193)	(308)	(583)
[총 포괄손익]	(8,706)	(2,774)	(27,444)
지배기업소유주지분	(8,520)	(2,466)	(26,894)
비지배지분	(186)	(308)	(550)
기본주당이익(원)	(88)	(24)	(540)
희석주당이익(원)	(88)	(28)	(540)
연결에 포함된 종속기업 수	9	9	10

나. 요약 별도 재무정보

에스지이 주식회사

(단위 : 백만원)

구 분	제 18 기 반기	제 17 기	제 16 기
	2026.06.30	2025.12.31	2024.12.31
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
[유동자산]	58,092	68,240	62,931
당좌자산	57,691	68,029	62,617
재고자산	401	211	314
[비유동자산]	118,083	119,341	116,943
투자자산	55,043	55,015	48,564
유형자산	56,825	58,381	62,347
무형자산	1,217	1,298	1,411
기타 비유동자산	4,998	4,647	4,621
자산총계	176,175	187,581	179,874
[유동부채]	58,047	59,900	86,328
[비유동부채]	7,361	26,894	10,587
부채총계	65,408	86,794	96,915
자본금	10,956	10,394	9,704
자본잉여금	132,808	119,049	102,134
기타자본	(13,263)	(13,548)	(14,121)
기타포괄손익누계액	7,024	7,024	7,123
이익잉여금	(26,758)	(22,132)	(21,881)
자본총계	110,767	100,787	82,959
부채와자본	176,175	187,581	179,874
종속,관계,공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
구 분	제 18 기 반기	제 17 기	제 16 기
	2026.01.01~06.30	2025.01.01~12.31	2024.01.01~12.31

[매출액]	18,095	49,446	51,436
[영업손익]	(2,497)	686	(3,556)
계속영업순손익	(4,640)	(83)	(26,779)
중단영업손익	-	-	-
[당기순손익]	(4,640)	(83)	(26,779)
[총 포괄손익]	(4,626)	(350)	(19,906)
기본주당이익(원)	(48)	(1)	(405)
희석주당이익(원)	(48)	(8)	(405)

2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

연결 재무상태표
제 18 기 반기말 2026.06.30 현재
제 17 기말 2025.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 18 기 반기말	제 17 기말
자산		
유동 자산	92,732,035,383	107,418,120,726
현금및현금성자산	11,199,417,874	43,577,236,645
당기손익-공정가치측정금융자산	1,223,525,580	1,724,343,200
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000
매출채권	14,324,390,304	10,874,403,738
기타채권	36,472,041,041	18,910,256,047
재고자산	1,928,200,713	1,166,271,687
기타 유동 자산	26,774,715,451	30,354,304,744
당기 법인세자산	9,744,420	11,304,665
비유동 자산	113,698,017,578	116,974,720,925
당기손익-공정가치측정금융자산	604,971,902	618,539,517
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000
공동기업,관계기업투자	15,458,624,411	16,739,476,682
유형자산	77,825,903,374	80,041,720,195
무형자산	13,458,845,852	13,540,086,413
기타비유동채권	6,162,079,945	5,847,306,024

이연법인세자산	135,592,094	135,592,094
자산총계	206,430,052,961	224,392,841,651
부채		
유동 부채	86,176,903,818	86,205,896,601
매입채무	12,250,610,990	13,931,600,783
단기차입금	17,364,048,258	16,436,156,253
전환사채	2,583,669,972	7,541,195,117
신주인수권부사채		261,311,737
교환사채	14,859,757,017	
기타채무	8,898,412,667	8,491,057,582
기타유동부채	2,683,525,480	4,254,618,345
당기 법인세부채	26,688,605	210,244,256
금융보증부채	33,915,060	8,671,860
유동성장기부채	21,970,000,004	21,499,999,996
하자보수충당부채	1,426,669,984	1,698,916,185
파생상품부채	609,503,791	7,983,594,676
리스부채	3,470,101,990	3,888,529,811
비유동 부채	12,175,239,208	36,009,594,077
장기차입금	460,000,000	9,200,000,006
교환사채		14,444,710,098
기타비유동채무	759,236,572	821,622,641
순확정급여부채	3,448,706,582	3,195,869,109
리스부채	3,826,849,950	4,666,946,119
이연법인세부채	3,680,446,104	3,680,446,104
부채총계	98,352,143,026	122,215,490,678
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속 되는 자본	111,570,192,418	105,483,607,989
자본금	10,956,330,200	10,393,789,000
자본잉여금	132,808,309,221	119,048,702,369
기타자본	(13,501,197,431)	(13,785,686,502)
기타포괄손익누계액	8,901,239,855	8,900,962,360
이익잉여금(결손금)	(27,594,489,427)	(19,074,159,238)
비지배지분	(3,492,282,483)	(3,306,257,016)
자본총계	108,077,909,935	102,177,350,973
자본과부채총계	206,430,052,961	224,392,841,651

2-2. 연결 포괄손익계산서

연결 포괄손익계산서

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 18 기 반기		제 17 기 반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	23,027,309,091	31,979,820,123	35,137,804,034	49,411,539,664
매출원가	17,456,873,198	27,752,802,600	26,728,553,625	39,453,081,131
매출총이익	5,570,435,893	4,227,017,523	8,409,250,409	9,958,458,533
판매비와관리비	4,883,612,466	9,575,682,828	6,256,572,622	10,236,675,553
영업손익	686,823,427	(5,348,665,305)	2,152,677,787	(278,217,020)
기타수익	125,691,116	249,699,199	22,806,931	45,296,533
기타비용	177,767,866	214,088,604	18,792,960	149,409,648
지분법손익	188,481,513	(1,280,852,271)	1,237,642,223	1,400,323,112
금융수익	233,626,257	1,001,520,561	3,027,267,075	11,274,492,567
금융비용	34,211,483	3,405,449,961	2,945,108,722	7,184,752,006
법인세비용차감전 순손익	1,022,642,964	(8,997,836,381)	3,476,492,334	5,107,733,538
법인세비용(수익)	(221,908,586)	(221,908,586)	(8,081,379)	(1,045,010)
당기순손익	1,244,551,550	(8,775,927,795)	3,484,573,713	5,108,778,548
기타포괄손익	(22,249,077)	69,849,634	14,858,575	(14,498,020)
당기손익으로 재 분류될 수 있는 항 목	(774,565)	277,495	(1,807,074)	(4,533,199)
해외사업환산 손익	(774,565)	277,495	(1,807,074)	(4,533,199)
당기손익으로 재 분류되지 않는 항 목	(21,474,512)	69,572,139	16,665,649	(9,964,821)
순확정급여부 채 재측정요소	(21,474,512)	69,572,139	16,665,649	(9,964,821)
총포괄손익	1,222,302,473	(8,706,078,161)	3,499,432,288	5,094,280,528
당기순손익의 귀속				
지배기업소유주 지분	1,335,859,935	(8,582,977,009)	3,573,128,348	5,262,054,716
비지배지분	(91,308,385)	(192,950,786)	(88,554,635)	(153,276,168)
포괄손익의 귀속				
지배기업소유주 지분	1,307,586,523	(8,520,052,694)	3,587,872,032	5,247,778,281
비지배지분	(85,284,050)	(186,025,467)	(88,439,744)	(153,497,753)

지배기업지분에 대한 기본주당순손익 (단위 : 원)	14	(88)	41	60
기본주당순손익 (단위 : 원)	14	(88)	41	60
지배기업지분에 대한 희석주당순손익 (단위 : 원)	7	(88)	28	8
희석주당순손익 (단위 : 원)	7	(88)	28	8

2-3. 연결 자본변동표

연결 자본변동표

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	자본의 구성요소							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분						비지배지분	자본의 구성요소
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분 합계		
2025.01.01 (기초자본)	9,704,337,300	102,134,586,487	(14,359,379,933)	9,029,845,146	(16,736,882,006)	89,772,506,994	(2,998,224,261)	86,774,282,733
당기순손익					5,262,054,716	5,262,054,716	(153,276,168)	5,108,778,548
순확정급여부채 재측정요소					(9,743,236)	(9,743,236)	(221,585)	(9,964,821)
해외사업환산손익				(4,533,199)		(4,533,199)		(4,533,199)
전환사채의 전환								
신주인수권의 행사	163,202,100	4,650,787,401				4,813,989,501		4,813,989,501
주식보상비용			284,489,071			284,489,071		284,489,071
종속기업 자본변동							(500)	(500)
2025.06.30 (기말자본)	9,867,539,400	106,785,373,888	(14,074,890,862)	9,025,311,947	(11,484,570,526)	100,118,763,847	(3,151,722,514)	96,967,041,333
2026.01.01 (기초자본)	10,393,789,000	119,048,702,369	(13,785,686,502)	8,900,962,360	(19,074,159,238)	105,483,607,989	(3,306,257,016)	102,177,350,973
당기순손익					(8,582,977,009)	(8,582,977,009)	(192,950,786)	(8,775,927,795)
순확정급여부채 재측정요소					62,646,820	62,646,820	6,925,319	69,572,139
해외사업환산손익				277,495		277,495		277,495
전환사채의 전환	457,509,900	11,199,814,826				11,657,324,726		11,657,324,726
신주인수권의 행사	105,031,300	2,559,792,026				2,664,823,326		2,664,823,326
주식보상비용			284,489,071			284,489,071		284,489,071
종속기업 자본변동								
2026.06.30 (기말자본)	10,956,330,200	132,808,309,221	(13,501,197,431)	8,901,239,855	(27,594,489,427)	111,570,192,418	(3,492,282,483)	108,077,909,935

2-4. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 18 기 반기	제 17 기 반기
영업활동으로 인한 현금흐름	(21,833,034,730)	(43,007,846,704)
당기순손익	(8,775,927,795)	5,108,778,548
당기순손익에 대한 조정	7,163,312,870	(893,325,116)
영업활동 자산·부채의 증감	(18,578,635,921)	(45,531,924,021)
이자의 수취	59,482,656	291,542,158
배당금의 수취	7,410,000	
이자의 지급	(1,748,589,720)	(1,837,575,521)
법인세의 납부	39,913,180	(145,342,752)
투자활동으로 인한 현금흐름	(2,139,707,045)	3,160,703,547
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	5,312,870,329	1,015,085,843
기타채권의 회수	7,533,917,885	18,918,770,224
유형자산의 처분	36,636,363	1,454,545
기타비유동채권의 회수	132,755,000	260,350,000
리스채권의 회수		5,877,756
기타채권의 증가	(10,163,075,485)	(8,845,156,415)
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(3,982,731,800)	(1,022,435,249)
관계기업투자의 증가		(6,297,767,459)
유형자산의 취득	(619,700,337)	(822,738,101)
기타비유동채권의 증가	(390,379,000)	(50,489,000)
연결범위의 변동		(2,248,597)
재무활동현금흐름	(8,405,354,491)	7,795,039,686
단기차입금의 차입	10,565,571,676	16,201,778,377
장기차입금의 차입		20,000,000,000
기타비유동채무의 증가		100,000,000
신주인수권의 행사	1,080,772,077	1,678,550,076
단기차입금의 상환	(9,466,722,071)	(18,584,583,499)
유동성장기부채의 상환	(8,269,999,998)	(9,460,000,000)
전환사채의 상환	(334,872,525)	
신주인수권부사채의 상환	(275,030,979)	(342,300,578)
리스부채의 상환	(1,705,072,671)	(1,598,404,690)

기타비유동채무의 감소		(200,000,000)
환율변동의 효과	277,495	(4,533,199)
현금및현금성자산의 증감	(32,377,818,771)	(32,056,636,670)
기초현금및현금성자산	43,577,236,645	52,662,165,814
기말현금및현금성자산	11,199,417,874	20,605,529,144

3. 연결재무제표 주석

제 18 (당) 기 반기 2026년 01월 01일부터 2026년 06월 30일까지

제 17 (전) 기 반기 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

에스지이 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

(1) 지배기업의 개요

에스지이 주식회사와 그 종속기업들(이하 "연결회사")의 지배기업인 에스지이 주식회사(이하 "지배기업")는 2009년 12월에 설립되어 아스콘의 제조 및 판매 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 인천광역시에 위치하고 있습니다. 지배기업은 2018년 1월 26일 코스닥 시장에 주식을 상장하였으며, 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)				
주 주 명	당반기말		전기말	
	주식수	지분율	주식수	지분율
박창호	15,316,694	13.98%	15,316,694	14.74%
최순복	3,894,181	3.55%	3,894,181	3.75%
자기주식	10,598,206	9.67%	10,598,206	10.20%
기타	79,754,221	72.80%	74,128,809	71.31%
합 계	109,563,302	100.00%	103,937,890	100.00%

(2) 종속기업의 개요

1) 현황

종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	지분율(%)		주된사업장	보고기간 종료일	주요영업활동	지배력판단근거
	당반기말	전기말				
화신아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
영종아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
아이퍼스힐(주)(주1)	29	29	한국	12월	경영컨설팅, 부동산개발	실질지배력
(주)이지이앤엠	60	60	한국	12월	환경플랜트	의결권과반수보유
에스지이건설산업(주)	100	100	한국	12월	포장공사, 시설물 유지관리 공사	의결권과반수보유
에스지이안성아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
서경아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
SGU유한책임회사	100	100	우크라이나	12월	아스콘 생산 및 판매	의결권과반수보유
드림콘제일차(주)(주2)	-	-	한국	12월	특수목적법인	실질지배력

(주1) 소유지분율이 과반수 미만이나, 해당 회사의 이익에 유의적으로 영향을 미치는 활동을 지시하는 현재의 능력을 갖고 있으며 피투자자의 변동이익에 영향을 받고 있으므로 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

(주2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로서 소유지분율이 과반수 미만이나 피투자자 관련활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 지배회사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 지배회사가 지배하고 있다고 판단하였습니다.

2) 요약재무정보

종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

① 당반기

(단위: 원)						
기업명	당반기말			당반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
화신아스콘(주)	18,459,361,924	12,046,750,237	6,412,611,687	3,142,067,734	(528,225,495)	(526,087,489)
영종아스콘(주)	8,583,114,080	3,269,697,301	5,313,416,779	325,514,272	(429,309,064)	(427,475,518)
아이퍼스힐(주)	48,783,725	3,807,798,989	(3,759,015,264)	-	(270,536,215)	(260,782,244)
(주)이지이앤엠	32,802,405	2,092,854,683	(2,060,052,278)	-	(2,219,721)	(2,219,721)
에스지이건설산업(주)	19,015,469,249	7,584,815,197	11,430,654,052	5,584,478,493	(1,128,848,365)	(1,086,423,749)
에스지이안성아스콘(주)	347,528,330	55,325,980	292,202,350	-	(2,995,133)	(2,995,133)
서경아스콘(주)	17,342,002,714	15,531,723,615	1,810,279,099	5,482,314,893	(695,008,882)	(695,684,522)
SGU 유한책임회사	73,755,341	7,654,358	66,100,983	-	(84,806,060)	(84,528,565)
드림콘제일차(주)	1,620,961,739	1,620,322,474	639,265	-	17,815	17,815

② 전기

(단위: 원)						
기업명	전기말			전반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
화신아스콘(주)	18,444,556,885	11,505,857,709	6,938,699,176	3,292,870,504	(476,390,340)	(476,786,377)
영종아스콘(주)	11,002,337,999	5,261,445,702	5,740,892,297	4,279,113,772	156,350,312	155,135,498
아이퍼스힐(주)	47,456,058	3,545,689,078	(3,498,233,020)	-	(214,019,890)	(214,331,982)
(주)이지이앤엠	33,415,990	2,091,248,547	(2,057,832,557)	-	(3,829,285)	(3,829,285)
에스지이건설산업(주)	21,314,677,718	8,797,599,917	12,517,077,801	10,838,842,430	113,693,700	91,916,225
에스지이안성아스콘(주)	349,817,983	54,620,500	295,197,483	-	(2,563,395)	(2,563,395)
서경아스콘(주)	21,960,767,114	19,454,803,493	2,505,963,621	6,926,520,455	(1,335,955,771)	(1,337,411,287)
SGU 유한책임회사	120,518,548	-	120,518,548	-	(87,267,546)	(91,800,745)
드림콘제일차(주)	3,781,422,435	3,780,800,985	621,450	-	794,188	794,188
스마트콘제일차(주)(주1)	-	-	-	-	(1,169,040)	(1,169,040)

(주1) 전반기 6월 중 자산유동화 계약 만료로 인해 종속기업에서 제외되었으며, 지배력 상실 이전의 경영성과입니다.

3) 비지배지분에 대한 정보

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	아이퍼스힐(주)	(주)이지이앤엠	드림콘제일차(주)	합 계
누적 비지배지분	(2,668,900,838)	(824,020,910)	639,265	(3,492,282,483)
비지배지분에 귀속되는 당기순손익	(192,080,713)	(887,888)	17,815	(192,950,786)
비지배지분에 귀속되는 총포괄손익	(185,155,394)	(887,888)	17,815	(186,025,467)

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	아이퍼스힐(주)	(주)이지이앤엠	스마트콘제일차(주)	드림콘제일차(주)	합 계
누적 비지배지분	(2,330,002,862)	(822,448,620)	-	728,968	(3,151,722,514)
비지배지분에 귀속되는 당기순손익	(151,954,122)	(1,531,714)	(584,520)	794,188	(153,276,168)
비지배지분에 귀속되는 총포괄손익	(152,175,707)	(1,531,714)	(584,520)	794,188	(153,497,753)

2. 중요한 회계정책

2.1 연결재무제표 작성기준

연결회사의 2026년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 요약반기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차 재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2026년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품 : 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품 : 공시'가 개정되었습니다. 주요 내용은 다음과 같습니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026 년 1 월 1 일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다. 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11의 주요 내용은 아래와 같습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' : K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 : 공시' : 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' : 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표' : 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표' : 원가법

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

전력 생산의 원천이 통제할 수 없는 자연 조건(예 : 날씨)에 의존하기 때문에 기업이 기초 전력량의 변동성에 노출되는 계약으로 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약을 정의하고, '자연에 의존하는 전력을 매입 또는 매도하는 계약'이 자가 사용 예외의 평가 대상임을 명확히 하였습니다. 또한, 자연에 의존하는 예상 전력거래의 '변동 가능 명목수량'을 '위험회피대상항목'으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계 요건을 변경하고, 관련 공시 의무를 추가하였습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체합니다. 제1118호는 손익계산서를 중심으로 정보이용자에게 기업의 성과를 분석하고 비교하는 데 유용한 정보를 제공하여 유사 기업 간 재무성과의비교가능성을 향상시킬 것으로 예상됩니다.

제1118호는 2027년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용해야 하며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정치 변경과 오류'에 따라 이 기준서를 소급 적용해야 하므로 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 제1118호에 따라 재작성됩니다.

경영진은 현재 새로운 기준서의 적용이 연결회사의 연결재무제표에 미치는 영향을 검토 중에 있으며, 기준서의 채택이 연결회사의 순손익에 미치는 영향은 없으나 손익계산서의 수익과 비용을 새로운 범주로 분류하게 되어 영업손익의 계산 및 보고 방식에 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

2.2 회계정책

반기연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제·개정 기준서 및 해석서의 적용으로 인한 변경을 제외하고는 전기 연결재무제표작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 공정가치

(1) 당반기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산 :				
상각후원가 :				
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
현금및현금성자산	11,199,417,874	11,199,417,874	43,577,236,645	43,577,236,645
매출채권	14,324,390,304	14,324,390,304	10,874,403,738	10,874,403,738
기타채권	42,634,120,986	42,634,120,986	24,757,562,071	24,757,562,071
공정가치측정 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,828,497,482	1,828,497,482	2,342,882,717	2,342,882,717
합 계	70,838,426,646	70,838,426,646	82,404,085,171	82,404,085,171
금융부채 :				
상각후원가 :				
이자부차입금	39,794,048,262	39,794,048,262	47,136,156,255	47,136,156,255
매입채무	12,250,610,990	12,250,610,990	13,931,600,783	13,931,600,783
기타채무	8,769,244,856	8,769,244,856	9,312,680,223	9,312,680,223
전환사채	2,583,669,972	2,583,669,972	7,541,195,117	7,541,195,117
신주인수권부사채	-	-	261,311,737	261,311,737
교환사채	14,859,757,017	14,859,757,017	14,444,710,098	14,444,710,098
공정가치측정 :				
파생상품부채	609,503,791	609,503,791	7,983,594,676	7,983,594,676
기타금융부채				
금융보증부채	33,915,060	33,915,060	8,671,860	8,671,860
리스부채	7,296,951,940	7,296,951,940	8,555,475,930	8,555,475,930
합 계	86,197,701,888	86,197,701,888	109,175,396,679	109,175,396,679

연결회사는 상각후원가로 측정되는 금융상품의 장부금액은 공정가치와 근사하다고 판단하고 있습니다.

(2) 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도할 때 받거나 부채를 이전할 때 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의 가격을 추정하는 것으로, 연결회사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

연결회사는 공정가치로 측정되는 자산·부채를 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수준 1 : 활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 자산·부채의 경우 동 자산·부채의 공정가치는 수준 1로 분류됩니다.

수준 2 : 가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 모든 유의적인 투입변수가 시장에서 관측한 정보에 해당하면 자산·부채의 공정가치는 수준2로 분류됩니다.

수준 3 : 가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 시장에서 관측불가능한 정보에 해당하면 동 금융상품의 공정가치는 수준 3으로 분류됩니다.

자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산과 부채의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다. 한편, 당반기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동은 없습니다. 또한 전기 말 현재 적용한 가치평가방법에 변경은 없습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	-	-	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,828,497,482	723,525,580	-	1,104,971,902
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	-	-	609,503,791

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	-	-	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	2,342,882,717	1,224,343,200	-	1,118,539,517
파생상품자산	-	-	-	-
금융부채 :				
파생상품부채	7,983,594,676	1,576,789,674	-	6,406,805,002

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

(3) 관측할 수 없는 유의적인 투입변수를 사용한 공정가치 측정(수준 3)

당반기와 전반기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기			전반기		
	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채
기초	1,118,539,517	-	6,406,805,002	1,113,502,729	6,406,638,478	23,850,838,905
당기손익	2,976,914	-	425,978,793	1,719,208	(3,284,743,659)	(10,503,064,244)
최초인식	2,913,220	-	-	1,022,435,249	-	-
감소	(19,457,749)	-	(6,223,280,004)	(1,015,085,843)	-	(16,359,326)
기말	1,104,971,902	-	609,503,791	1,122,571,343	3,121,894,819	13,331,415,335

(4) 가치평가기법과 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입 변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말	전기말	가치평가기법	투입변수
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	52,000,000	원가법	-
당기손익-공정가치측정금융자산	1,104,971,902	1,118,539,517	시장접근법	-
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	6,406,805,002	이항모형	할인율 등

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

4. 범주별 금융상품

(1) 당반기말과 전기말 현재 금융상품 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

① 금융자산

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익 -공정가치측정 금융자산	상각후 원가측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	-	11,199,417,874	-	11,199,417,874
상각후원가측정금융자산	-	800,000,000	-	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,223,525,580	-	-	1,223,525,580
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	604,971,902	-	-	604,971,902
매출채권	-	14,324,390,304	-	14,324,390,304
기타채권	-	36,472,041,041	-	36,472,041,041
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	52,000,000	52,000,000
기타비유동채권	-	6,162,079,945	-	6,162,079,945
합 계	1,828,497,482	68,957,929,164	52,000,000	70,838,426,646

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익 -공정가치측정 금융자산	상각후 원가측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	-	43,577,236,645	-	43,577,236,645
상각후원가측정금융자산(유동)	-	800,000,000	-	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,724,343,200	-	-	1,724,343,200
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	618,539,517	-	-	618,539,517
매출채권	-	10,874,403,738	-	10,874,403,738
기타채권	-	18,910,256,047	-	18,910,256,047
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	52,000,000	52,000,000
기타비유동채권	-	5,847,306,024	-	5,847,306,024
합 계	2,342,882,717	80,009,202,454	52,000,000	82,404,085,171

② 금융부채

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익-공정가치측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	기타금융부채	합 계
매입채무	-	12,250,610,990	-	12,250,610,990
단기차입금	-	17,364,048,258	-	17,364,048,258
전환사채(유동)	-	2,583,669,972	-	2,583,669,972
교환사채(유동)	-	14,859,757,017	-	14,859,757,017
기타채무	-	8,010,008,284	-	8,010,008,284
금융보증부채(유동)	-	-	33,915,060	33,915,060
유동성장기차입금	-	21,970,000,004	-	21,970,000,004
파생상품부채(유동)	609,503,791	-	-	609,503,791
장기차입금	-	460,000,000	-	460,000,000
기타비유동채무	-	759,236,572	-	759,236,572
합 계	609,503,791	78,257,331,097	33,915,060	78,900,749,948

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익-공정가치측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	기타금융부채	합 계
매입채무	-	13,931,600,783	-	13,931,600,783
단기차입금	-	16,436,156,253	-	16,436,156,253
전환사채(유동)	-	7,541,195,117	-	7,541,195,117
신주인수권부사채(유동)	-	261,311,737	-	261,311,737
기타채무	-	8,491,057,582	-	8,491,057,582
금융보증부채(유동)	-	-	8,671,860	8,671,860
유동성장기부채	-	21,499,999,996	-	21,499,999,996
파생상품부채(유동)	7,983,594,676	-	-	7,983,594,676
장기차입금	-	9,200,000,006	-	9,200,000,006
기타비유동채무	-	821,622,641	-	821,622,641
교환사채(비유동)	-	14,444,710,098	-	14,444,710,098
합 계	7,983,594,676	92,627,654,213	8,671,860	100,619,920,749

(2) 당반기와 전반기 중 금융상품 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
이자수익	-	165,443,615	-	-	165,443,615
외환차익	-	14,723	-	-	14,723
외화환산이익	-	31,444	-	-	31,444
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	815,753,294	-	-	-	815,753,294
배당금수익(출자금)	7,410,000	-	-	-	7,410,000
이자비용	-	-	-	(2,723,397,975)	(2,723,397,975)
외환차손	-	(47,223)	-	-	(47,223)
파생상품부채평가손실	-	-	(433,240,368)	-	(433,240,368)
사채상환손실	-	-	-	(10,742,867)	(10,742,867)
매출채권처분손실	-	(657,405)	-	-	(657,405)
합 계	823,163,294	164,785,154	(433,240,368)	(2,734,140,842)	(2,179,432,762)

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
이자수익	-	381,612,997	-	-	381,612,997
외환차익	-	98,336	-	-	98,336
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	1,719,208	-	-	-	1,719,208
파생상품부채평가이익	-	-	10,854,638,215	-	10,854,638,215
배당금수익(출자금)	20,741,796	-	-	-	20,741,796
이자비용	-	-	-	(3,539,493,898)	(3,539,493,898)
외환차손	-	(188,904)	-	-	(188,904)
파생상품자산평가손실	(3,284,743,659)	-	-	-	(3,284,743,659)
사채상환손실	-	-	-	(46,328,988)	(46,328,988)
합 계	(3,262,282,655)	381,522,429	10,854,638,215	(3,585,822,886)	4,388,055,103

5. 매출채권과 기타채권

(1) 당반기말과 전기말 현재 매출채권과 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	채권액	대손충당금	장부금액	채권액	대손충당금	장부금액
매출채권 :						
외상매출금	13,753,373,576	(1,040,789,757)	12,712,583,819	8,731,165,099	(1,134,923,168)	7,596,241,931
공사미수금	1,245,461,500	(39,193,665)	1,206,267,835	2,232,770,000	(30,292,846)	2,202,477,154
받을어음	405,538,650	-	405,538,650	1,075,684,653	-	1,075,684,653
소 계	15,404,373,726	(1,079,983,422)	14,324,390,304	12,039,619,752	(1,165,216,014)	10,874,403,738
기타채권 :						
단기대여금	13,627,900,187	(72,104,000)	13,555,796,187	11,169,700,187	(72,104,000)	11,097,596,187
미수금	17,484,637,440	(2,404,262,000)	15,080,375,440	4,304,821,359	(2,404,262,000)	1,900,559,359
미수수익	13,969,414	-	13,969,414	6,100,501	-	6,100,501
보증금	7,579,000,000	-	7,579,000,000	5,706,000,000	-	5,706,000,000
임차보증금	242,900,000	-	242,900,000	200,000,000	-	200,000,000
소 계	38,948,407,041	(2,476,366,000)	36,472,041,041	21,386,622,047	(2,476,366,000)	18,910,256,047
기타비유동채권 :						
임차보증금	5,292,300,000	-	5,292,300,000	5,298,300,000	-	5,298,300,000
현재가치할인차금	(270,077,810)	-	(270,077,810)	(370,127,731)	-	(370,127,731)
기타보증금	1,139,857,755	-	1,139,857,755	919,133,755	-	919,133,755
소 계	6,162,079,945	-	6,162,079,945	5,847,306,024	-	5,847,306,024
합 계	60,514,860,712	(3,556,349,422)	56,958,511,290	39,273,547,823	(3,641,582,014)	35,631,965,809

(2) 당반기와 전반기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	설정(환입)	제 각	당반기말
매출채권	1,165,216,014	(85,232,592)	-	1,079,983,422
기타채권	2,476,366,000	-	-	2,476,366,000
합 계	3,641,582,014	(85,232,592)	-	3,556,349,422

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	설정(환입)	제 각	전반기말
매출채권	866,717,423	177,415,431	(223,511,716)	820,621,138
기타채권	2,476,366,000	-	-	2,476,366,000
합 계	3,343,083,423	177,415,431	(223,511,716)	3,296,987,138

6. 기타금융자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,223,525,580	1,724,343,200
소 계	2,023,525,580	2,524,343,200
비유동자산 :		
당기손익-공정가치측정금융자산	604,971,902	618,539,517
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000
소 계	656,971,902	670,539,517
합 계	2,680,497,482	3,194,882,717

(2) 당기손익-공정가치측정금융자산

당반기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
단기매매증권	723,525,580	1,224,343,200
기타투자자산	500,000,000	500,000,000
소 계	1,223,525,580	1,724,343,200
비유동자산 :		
장기금융상품	10,000,000	26,600,281
출자금	594,971,902	591,939,236
소 계	604,971,902	618,539,517
합 계	1,828,497,482	2,342,882,717

(3) 기타포괄-공정가치측정금융자산

당반기말과 전기말 현재 기타포괄-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말

비유동자산 :		
비상장주식(주1)		
(주)피엠이	2,000,000	2,000,000
환경일보	50,000,000	50,000,000
합 계	52,000,000	52,000,000

(주1) 비상장주식은 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가로 평가하였습니다.

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기 손익으로 재분류되지 않습니다.

(4) 상각후원가측정금융자산

당반기말과 전기말 현재 상각후원가측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
단기금융상품	800,000,000	800,000,000

(5) 파생상품자산

① 당반기말과 전기말 현재 파생상품자산의 내역은 없습니다.

② 당반기와 전반기 중 파생상품자산에서 발생한 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
파생상품자산 관련 손익	-	(3,284,743,659)

7. 재고자산

당반기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부가액	취득원가	평가충당금	장부가액
상품	4,889,124	-	4,889,124	4,020,034	-	4,020,034
원재료	1,923,311,589	-	1,923,311,589	1,162,251,653	-	1,162,251,653
합 계	1,928,200,713	-	1,928,200,713	1,166,271,687	-	1,166,271,687

8. 기타유동자산

당반기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
선금금	20,225,682,698	23,765,024,666
선금비용	452,444,930	184,141,780
부가세대급금	517,421,077	41,846,826
계약자산	5,579,166,746	6,363,291,472
합 계	26,774,715,451	30,354,304,744

9. 공동기업,관계기업투자

(1) 당반기말과 전기말 현재 공동기업,관계기업투자 현황은 다음과 같습니다.

기업명	지분율(%)		주된 사업장	결산월	주요영업활동	측정방법
	당반기말	전기말				
스튜디오에스지이(주)	50	50	한국	12월	복합영상스튜디오	지분법
에스지이유니콘(주)(주1)	99	99	한국	12월	특수목적법인	지분법

(주1) 타법인 인수를 위한 특수목적기업으로서 소유지분율이 과반수를 초과하나 피투자자 관련 활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 연결회사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 관계기업으로 판단하였습니다.

(2) 당반기말과 전기말 현재 공동기업,관계기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
기업명	당반기말			전기말		
	취득원가	순자산 지분가액	장부금액	취득원가	순자산 지분가액	장부금액
스튜디오에스지이(주)	50,000,000	31,417,920	31,417,920	50,000,000	31,464,920	31,464,920
에스지이유니콘(주)	20,157,767,459	15,427,206,491	15,427,206,491	20,157,767,459	16,708,011,762	16,708,011,762
합 계	20,207,767,459	15,458,624,411	15,458,624,411	20,207,767,459	16,739,476,682	16,739,476,682

(3) 당반기와 전반기 중 공동기업,관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
기업명	기 초	지분법손익	기 말
스튜디오에스지이(주)	31,464,920	(47,000)	31,417,920
에스지이유니콘(주)	16,708,011,762	(1,280,805,271)	15,427,206,491
합 계	16,739,476,682	(1,280,852,271)	15,458,624,411

<전반기>

(단위: 원)				
기업명	기 초	취 득	지분법손익	기 말
스튜디오에스지이(주)	31,831,202	-	(175,703)	31,655,499
에스지이유니콘(주)	9,677,200,558	6,297,767,459	1,400,498,815	17,375,466,832
합 계	9,709,031,760	6,297,767,459	1,400,323,112	17,407,122,331

(4) 당반기와 전기 공동기업,관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)						
기업명	당반기말			당반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
스튜디오에스지이(주)	62,835,840	-	62,835,840	-	(94,000)	(94,000)
에스지이유니콘(주)	55,517,831,059	36,987,267,132	18,530,563,927	7,123,928,777	(687,598,777)	(674,101,957)

<전기>

(단위: 원)						
기업명	전기말			전반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
스튜디오에스지이(주)	62,929,840	-	62,929,840	-	(351,407)	(351,407)
에스지이유니콘(주)	54,516,779,040	35,312,113,156	19,204,665,884	9,111,620,465	1,061,500,260	1,062,655,740

10. 유형자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)					
구 분	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	국고보조금	장부금액
토지	25,473,211,000	-	-	-	25,473,211,000
건물	25,725,155,743	(2,825,319,197)	-	-	22,899,836,546
구축물	15,385,824,374	(2,323,838,964)	-	-	13,061,985,410
기계장치	12,493,157,652	(5,520,248,214)	(935,685,580)	-	6,037,223,858
차량운반구	1,380,743,508	(1,297,456,155)	-	-	83,287,353
비품	1,967,963,312	(1,692,498,616)	-	-	275,464,696
공구와기구	134,040,800	(132,680,718)	-	-	1,360,082
건설용장비	3,624,422,150	(2,396,695,139)	(334,314,420)	-	893,412,591
시설장치	9,072,874,302	(7,607,964,504)	-	(154,319,700)	1,310,590,098
건설중인자산	4,870,233,709	-	(4,138,031,564)	-	732,202,145
사용권자산	19,764,121,221	(12,718,830,626)	-	-	7,045,290,595
임목	12,039,000	-	-	-	12,039,000
합 계	119,903,786,771	(36,515,532,133)	(5,408,031,564)	(154,319,700)	77,825,903,374

<전기말>

(단위: 원)					
구 분	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	국고보조금	장부금액
토지	25,473,211,000	-	-	-	25,473,211,000
건물	25,725,155,743	(2,502,100,005)	-	-	23,223,055,738
구축물	15,381,224,374	(2,131,553,590)	-	-	13,249,670,784
기계장치	12,113,257,652	(5,228,317,710)	(935,685,580)	-	5,949,254,362
차량운반구	1,519,421,102	(1,404,418,458)	-	-	115,002,644
비품	1,938,673,312	(1,628,502,953)	-	-	310,170,359
공구와기구	134,040,800	(128,621,466)	-	-	5,419,334
건설용장비	3,624,422,150	(2,235,176,015)	(334,314,420)	-	1,054,931,715
시설장치	9,014,101,620	(7,225,669,232)	-	(212,681,900)	1,575,750,488
건설중인자산	4,731,463,889	-	(4,138,031,564)	-	593,432,325
사용권자산	19,456,394,948	(10,976,612,502)	-	-	8,479,782,446
임목	12,039,000	-	-	-	12,039,000
합 계	119,123,405,590	(33,460,971,931)	(5,408,031,564)	(212,681,900)	80,041,720,195

(2) 당반기와 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각	대 체	당반기말
토지	25,473,211,000	-	-	-	-	25,473,211,000
건물	23,223,055,738	-	-	(323,219,192)	-	22,899,836,546
구축물	13,249,670,784	4,600,000	-	(192,285,374)	-	13,061,985,410
기계장치	5,949,254,362	379,900,000	-	(291,930,504)	-	6,037,223,858
차량운반구	115,002,644	34,095,108	(47,379,300)	(18,431,099)	-	83,287,353
비품	310,170,359	29,290,000	-	(63,995,663)	-	275,464,696
공구와기구	5,419,334	-	-	(4,059,252)	-	1,360,082
건설용장비	1,054,931,715	-	-	(161,519,124)	-	893,412,591
시설장치	1,575,750,488	58,772,682	-	(323,933,072)	-	1,310,590,098
건설중인자산	593,432,325	138,769,820	-	-	-	732,202,145
사용권 자산	8,479,782,446	446,548,681	-	(1,881,040,532)	-	7,045,290,595
임목	12,039,000	-	-	-	-	12,039,000
합 계	80,041,720,195	1,091,976,291	(47,379,300)	(3,260,413,812)	-	77,825,903,374

<전반기>

(단위: 원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각	대 체	전반기말
토지	25,473,211,000	-	-	-	-	25,473,211,000
건물	23,869,494,064	-	-	(323,219,192)	-	23,546,274,872
구축물	13,634,202,936	-	-	(192,266,208)	-	13,441,936,728
기계장치	6,132,579,006	383,400,000	-	(283,198,983)	-	6,232,780,023
차량운반구	135,413,515	15,124,369	(48,372)	(24,542,644)	-	125,946,868
비품	353,956,761	62,179,109	-	(63,677,074)	3,300,000	355,758,796
공구와기구	13,663,334	-	-	(4,184,004)	-	9,479,330
건설용장비	249,916,903	297,519,000	-	(88,965,779)	-	458,470,124
시설장치	1,539,474,848	243,790,000	-	(406,741,622)	514,990,646	1,891,513,872
건설중인자산	906,458,668	179,615,623	-	-	(518,290,646)	567,783,645
사용권 자산	12,251,829,185	190,072,014	(259,357,882)	(1,857,316,537)	-	10,325,226,780
임목	12,039,000	-	-	-	-	12,039,000
합 계	84,572,239,220	1,371,700,115	(259,406,254)	(3,244,112,043)	-	82,440,421,038

(3) 당반기와 전반기 중 인식된 감가상각비는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
제조원가	1,968,853,105	2,061,959,367
공무원가	209,934,978	124,634,213
기타원가	755,998,588	738,089,374
판매비와관리비	325,627,141	319,429,089
합 계	3,260,413,812	3,244,112,043

11. 무형자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
특허권	82,843,243	(40,365,352)	-	42,477,891
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	19,684,067,175	-	(7,455,738,872)	12,228,328,303
소프트웨어	19,529,000	(11,717,404)	-	7,811,596
상표권	1,152,240	(1,150,240)	-	2,000
개발비	726,872,747	(533,040,017)	-	193,832,730
기타의 무형자산	44,000,000	(8,066,668)	-	35,933,332
합 계	21,508,924,405	(594,339,681)	(7,455,738,872)	13,458,845,852

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
특허권	82,843,243	(37,301,750)	-	45,541,493
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	19,684,067,175	-	(7,455,738,872)	12,228,328,303
소프트웨어	19,529,000	(10,740,950)	-	8,788,050
상표권	1,152,240	(1,037,016)	-	115,224
개발비	726,872,747	(460,352,738)	-	266,520,009
기타의 무형자산	44,000,000	(3,666,666)	-	40,333,334
합 계	21,508,924,405	(513,099,120)	(7,455,738,872)	13,540,086,413

(2) 당반기와 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	취 득	상 각	당반기말
특허권	45,541,493	-	(3,063,602)	42,477,891
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	12,228,328,303	-	-	12,228,328,303
소프트웨어	8,788,050	-	(976,454)	7,811,596
상표권	115,224	-	(113,224)	2,000
개발비	266,520,009	-	(72,687,279)	193,832,730
기타의 무형자산	40,333,334	-	(4,400,002)	35,933,332
합 계	13,540,086,413	-	(81,240,561)	13,458,845,852

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	취 득	상 각	전반기말
특허권	36,968,964	14,898,713	(3,707,789)	48,159,888
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	14,327,735,085	-	-	14,327,735,085
소프트웨어	10,740,950	-	(976,454)	9,764,496
상표권	345,672	-	(115,224)	230,448
개발비	411,894,558	-	(72,687,279)	339,207,279
합 계	15,738,145,229	14,898,713	(77,486,746)	15,675,557,196

(3) 포괄손익계산서상 인식된 무형자산상각비 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출원가	79,519,004	75,743,002
판매관리비	1,721,557	1,743,744
합 계	81,240,561	77,486,746

12. 매입채무와 기타채무

(1) 당반기말과 전기말 현재 매입채무와 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
매입채무 :		
매입채무	12,250,610,990	13,931,600,783
기타채무 :		
미지급금	8,252,107,479	7,885,898,111
미지급비용	646,305,188	605,159,471
소 계	8,898,412,667	8,491,057,582
기타비유동채무 :		
장기미지급금	569,236,572	631,622,641
임대보증금	190,000,000	190,000,000
소 계	759,236,572	821,622,641
합 계	21,908,260,229	23,244,281,006

(2) 연결회사는 공급자금융약정에 참여하고 있으며, 해당 약정에 따라 금융제공자는 연결회사의 채무를 공급자에게 지급하고 이후에 연결회사는 금융기관에 관련 채무를상환합니다. 금융제공자가 채권 대금을 지급하기 위해서는 연결회사가 물품이나 용역을 수령하거나 공급 받고 대금 청구서를 승인해야 합니다.

이 거래의 목적은 자금을 조달하기보다는 공급자에 대한 대금지급 과정을 효율화하고 기존의 매입채무 결제기한보다 같거나 이후에 금융제공자에게 대금을 지급하여 채무를 결제하기 위함입니다.

해당 공급자금융약정 계약을 위해 연결회사가 제공한 담보나 보증 등은 존재하지 않습니다.

당반기말 현재 공급자금융약정에 따른 모든 채무는 연결채무상태표의 매입채무 및 미지급금에 포함됩니다. 연결회사의 공급자금융약정에 대한 추가적인 정보는 다음과 같습니다

(단위: 원)		
구분	당반기말	전기말
공급자금융약정 한도액	29,114,000,000	29,114,000,000
공급자금융약정 관련 금융부채 장부금액(주1)	4,906,798,366	8,914,899,295
상기 금융부채 중 공급자가 지급받은 금액	1,964,151,032	3,442,981,272

(주1) 관련 금융부채는 매입채무 및 미지급금으로 표시되어 있습니다. 한편, 연결회사의 공급자금융약정 관련 매입채무 및 미지급금이 현금및현금성자산의 비현금거래에 미치는 유의적 영향은 없습니다.

13. 차입금

(1) 당반기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	차입처	연이자율(%)	당반기말	전기말
일반자금대출	기업은행 외	5.10 ~ 12.00	17,301,223,818	16,373,228,413
관계회사차입금 외	스튜디오에스지이	-	62,824,440	62,927,840
합 계			17,364,048,258	16,436,156,253

(2) 당반기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
기타장기차입금	21,970,000,004	30,030,000,002
사채	460,000,000	670,000,000
합 계	22,430,000,004	30,700,000,002
유동성대체액	(21,970,000,004)	(21,499,999,996)
비유동성잔액	460,000,000	9,200,000,006

① 당반기말과 전기말 현재 기타장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	차입처	연이자율(%)	당반기말	전기말
일반자금대출	우리은행 외	5.98 ~ 6.71	10,350,000,000	11,250,000,000
자산유동화차입금(주1)	신한캐피탈 외	7.5	1,620,000,000	3,780,000,000
	키움증권	8.2	10,000,000,004	15,000,000,002
합 계			21,970,000,004	30,030,000,002
유동성대체액			(21,970,000,004)	(20,829,999,996)
비유동성잔액			-	9,200,000,006

(주1) 연결회사는 상기 자산유동화차입금과 관련하여 상환 재원이 부족한 경우 자금보충의 의무가 있습니다.

② 당반기말과 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)					
구 분	만기일	이자율 (%)	당반기말	전기말	상환방법
무보증사모사채	2028-06-29	7.49	460,000,000	670,000,000	만기상환
유동성대체액			-	(670,000,000)	
비유동성잔액			460,000,000	-	

(3) 당반기말 현재 장기차입금의 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	사 채	기타장기차입금	합 계
1년 이내	-	21,970,000,004	21,970,000,004
1년 초과 2년 이내	460,000,000	-	460,000,000
합 계	460,000,000	21,970,000,004	22,430,000,004

14. 전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채

(1) 전환사채

① 당반기말과 전기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
전환사채	3,965,000,000	14,250,000,000
상환할증금	244,549,304	878,897,250
전환권조정	(1,625,879,332)	(7,587,702,133)
소 계	2,583,669,972	7,541,195,117
전환사채(유동)	2,583,669,972	7,541,195,117

② 전환사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	제19회
사채 액면금액	3,965,000,000원
발행가능 주식수	1,769,299 주
사채 발행일	2024-07-29
사채 만기일	2027-07-29
사채의 종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
액면 이자율	0.00%
보장 이자율	2.00%
행사 가격	주당 2,241원 (사채액면금액의 100%)
행사 기간	사채발행일 1년후부터 사채의 만기일 1개월전까지
조기상환청구권	사채발행일로부터 18개월이 되는 날인 2026.01.29부터 조기상환 청구가능
매도청구권 (Call)(주1)	행사기간 2025.07.19 ~ 2025.12.19 (사채액면금액의 35%)

(주1) 전기 중 매도청구권 전체 행사되었습니다. 매도청구권 중 일부는 지배기업이 대표이사로 지정하여 양도하였습니다.

③ 당반기와 전반기 중 전환사채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	전 환	당반기말
전환사채	14,250,000,000	-	(325,000,000)	(9,960,000,000)	3,965,000,000
상환할증금	878,897,250	-	(20,045,025)	(614,302,921)	244,549,304
전환권조정	(7,587,702,133)	801,015,583	166,678,610	4,994,128,608	(1,625,879,332)
합 계	7,541,195,117	801,015,583	(178,366,415)	(5,580,174,313)	2,583,669,972

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	전 환	전반기말
전환사채	25,000,000,000	-	-	-	25,000,000,000
상환할증금	1,541,925,000	-	-	-	1,541,925,000
전환권조정	(18,177,314,882)	1,934,844,694	-	-	(16,242,470,188)
합 계	8,364,610,118	1,934,844,694	-	-	10,299,454,812

④ 당반기말과 전기말 현재 전환사채 관련 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)								
구 분	당반기말				전기말			
	조기상환청구권	전환권	파생상품부채 계	파생상품자산	조기상환청구권	전환권	파생상품부채 계	파생상품자산
기 초	1,961,087,153	4,445,717,849	6,406,805,002	-	4,041,294,359	19,772,026,935	23,813,321,294	6,406,638,478
전 환	(1,202,362,595)	(4,874,797,295)	(6,077,159,890)	-	(1,524,410,488)	(3,433,929,348)	(4,958,339,836)	-
상 환	(44,726,549)	(101,393,565)	(146,120,114)	-	-	-	-	-
평가손익	(392,713,878)	818,692,671	425,978,793	-	(555,796,718)	(11,892,379,738)	(12,448,176,456)	(6,406,638,478)
기 말	321,284,131	288,219,660	609,503,791	-	1,961,087,153	4,445,717,849	6,406,805,002	-

(2) 신주인수권부사채

① 당반기말과 전기말 현재 신주인수권부사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
신주인수권부사채	-	254,492,000
상환할증금	-	20,598,582
신주인수권조정	-	(13,778,845)
소 계	-	261,311,737
신주인수권부사채(유동)	-	261,311,737

② 신주인수권부사채는 2026년 4월 중 만기상환되어 당반기말 현재 잔액이 없습니다.

③ 당반기와 전반기 중 신주인수권부사채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	행 사	당반기말
신주인수권부사채	254,492,000	-	(254,492,000)	-	-
상환할증금	20,598,582	-	(20,598,582)	-	-
신주인수권조정	(13,778,845)	13,362,371	416,474	-	-
합 계	261,311,737	13,362,371	(274,674,108)	-	-

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	행 사	전반기말
신주인수권부사채	640,998,000	-	(326,970,000)	-	314,028,000
상환할증금	51,882,378	-	(26,400,200)	(64,752)	25,417,426
신주인수권조정	(160,048,186)	37,408,705	72,923,204	126,332	(49,589,945)
합 계	532,832,192	37,408,705	(280,446,996)	61,580	289,855,481

④ 당반기말과 전기말 현재 신주인수권부사채 관련 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	조기상환청구권	신주인수권	파생상품부채	조기상환청구권	신주인수권	파생상품부채
기 초	-	1,576,789,674	1,576,789,674	37,517,611	5,546,980,881	5,584,498,492
행 사	-	(1,584,051,249)	(1,584,051,249)	(219,327)	(3,636,029,233)	(3,636,248,560)
상 환	-	-	-	(17,265,353)	-	(17,265,353)
평가손실(이익)	-	7,261,575	7,261,575	(20,032,931)	(334,161,974)	(354,194,905)
기 말	-	-	-	-	1,576,789,674	1,576,789,674

(3) 교환사채

① 당반기말 현재 교환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
교환사채	16,500,001,000	16,500,001,000
상환할증금	2,628,021,159	2,628,021,159
사채할인발행차금	(4,268,265,142)	(4,683,312,061)
소 계	14,859,757,017	14,444,710,098
교환사채(유동)	14,859,757,017	-
교환사채(비유동)	-	14,444,710,098

② 교환사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	제20회 무기명식 이권부 무보증 사모 교환사채(주1)
사채 액면금액	16,500,001,000원
발행가능 주식수	5,061,350 주
사채 발행일	2025-12-24
사채 만기일	2030-12-24
사채의 종류	국내 무기명식 무보증 사모교환사채
액면 이자율	0.00%
보장 이자율	3.00%
행사 가격	주당 3,260원 (사채액면금액의 100%)
행사 기간	사채발행일로부터 1개월이 경과한 날부터 사채의 만기일 1개월 전까지
조기상환청구권	사채발행일로부터 18개월이 되는 날인 2027.06.24부터 조기상환 청구가능

(주1) 동 교환사채의 교환권은 자본으로 분류되었으며 전체 금융상품의 공정가치에서 금융 부채의 공정가치를 차감하여 인식되었습니다. 본 교환사채의 교환청구권 행사시 최대 5,061,350주의 자기주식이 시장에 출회될 수 있습니다.

③ 당반기 중 교환사채의 변동내역은 다음과 같습니다. 전반기의 내역은 없습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	기 초	상 각	당반기말
교환사채	16,500,001,000	-	16,500,001,000
상환할증금	2,628,021,159	-	2,628,021,159

사채할인발행차금	(4,683,312,061)	415,046,919	(4,268,265,142)
합 계	14,444,710,098	415,046,919	14,859,757,017

15. 파생금융상품

당반기말과 전기말 현재 파생금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	자 산	부 채	자 산	부 채
조기상환청구권	-	321,284,131	-	1,961,087,153
전환권	-	288,219,660	-	4,445,717,849
신주인수권	-	-	-	1,576,789,674
합 계	-	609,503,791	-	7,983,594,676

16. 리스

(1) 당반기말과 전기말 현재 사용권자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
취득원가	18,701,173,434	1,062,947,787	19,764,121,221
감가상각누계액	(12,441,092,550)	(277,738,076)	(12,718,830,626)
장부금액	6,260,080,884	785,209,711	7,045,290,595

<전기말>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
취득원가	18,701,173,434	755,221,514	19,456,394,948
감가상각누계액	(10,663,480,722)	(313,131,780)	(10,976,612,502)
장부금액	8,037,692,712	442,089,734	8,479,782,446

(2) 당반기와 전반기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	8,037,692,712	442,089,734	8,479,782,446
취 득	-	446,548,681	446,548,681
처 분	-	-	-
감가상각비	(1,777,611,828)	(103,428,704)	(1,881,040,532)
당반기말	6,260,080,884	785,209,711	7,045,290,595

<전반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	11,845,356,830	406,472,355	12,251,829,185
취 득	-	190,072,014	190,072,014
처 분	(259,357,882)	-	(259,357,882)
감가상각비	(1,771,682,616)	(85,633,921)	(1,857,316,537)
전반기말	9,814,316,332	510,910,448	10,325,226,780

(3) 당반기와 전반기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	8,088,789,889	466,686,041	8,555,475,930
취 득	-	446,548,681	446,548,681
처 분	-	-	-
이자비용	194,811,816	29,684,822	224,496,638
지 급	(1,800,000,000)	(129,569,309)	(1,929,569,309)
당반기말	6,483,601,705	813,350,235	7,296,951,940
유동성대체	(3,224,665,645)	(245,436,345)	(3,470,101,990)
리스부채(비유동)	3,258,936,060	567,913,890	3,826,849,950

<전반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	11,533,446,118	426,938,651	11,960,384,769
취 득	-	190,313,000	190,313,000
처 분	(137,999,320)	-	(137,999,320)
이자비용	275,256,184	23,058,358	298,314,542
지 급	(1,792,000,000)	(104,960,218)	(1,896,960,218)
전반기말	9,878,702,982	535,349,791	10,414,052,773
유동성대체	(3,728,986,890)	(204,521,084)	(3,933,507,974)
리스부채(비유동)	6,149,716,092	330,828,707	6,480,544,799

(4) 당반기와 전반기 중 리스로 인한 현금유출액은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	부동산	차량운반구	기타	합 계
리스부채상환액	1,800,000,000	129,569,309	-	1,929,569,309
소액자산	-	-	36,306,078	36,306,078
단기리스	-	-	101,750,108	101,750,108
합 계	1,800,000,000	129,569,309	138,056,186	2,067,625,495

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	부동산	차량운반구	기타	합 계
리스부채상환액	1,792,000,000	104,960,218	-	1,896,960,218
소액자산	-	-	29,386,373	29,386,373
단기리스	-	-	120,683,058	120,683,058
합 계	1,792,000,000	104,960,218	150,069,431	2,047,029,649

17. 순확정급여부채

(1) 당반기말과 전기말 현재 순확정급여부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	4,861,125,768	4,617,114,385
사외적립자산의 공정가치	(1,412,419,186)	(1,421,245,276)
순확정급여부채	3,448,706,582	3,195,869,109

(2) 당반기와 전반기 중 확정급여제도 관련 비용의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
당기근무원가	414,747,035	406,858,106
정산손익	(9,879,028)	(29,217,092)
순이자원가(수익)	8,792,415	2,992,552
합 계	413,660,422	380,633,566

(3) 당반기와 전반기 중 확정급여제도 관련 비용의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출원가	108,564,873	105,527,945
판매비와관리비	305,095,549	275,105,621
합 계	413,660,422	380,633,566

18. 하자보수충당부채

당반기 및 전반기 중 하자보수충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
기 초	1,698,916,185	1,413,067,537
전입액	153,511,821	293,043,093
환입액	(418,385,191)	-
사용액	(7,372,831)	(30,216,159)
기 말	1,426,669,984	1,675,894,471

하자보수충당부채는 연결회사의 보증프로그램에 따라 소요되는 경제적효익의 미래유출에 대한 최선의 추정치를 현재가치로 평가한 것입니다. 이러한 추정은 과거보증경험을 기초로 하였으나, 연결회사의 공사 품질에 영향을 줄 수 있는 사건에 의해 변동될 수 있습니다

19. 기타유동부채

당반기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
선수금	413,881,719	1,067,952,934
계약부채	2,007,657,325	1,592,688,140
예수금	34,481,803	60,580,084
부가세예수금	227,504,633	1,533,397,187
합 계	2,683,525,480	4,254,618,345

20. 자본금과 자본잉여금

(1) 당반기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
발행할주식의 총수	200,000,000	200,000,000
1주당 액면금액	100	100
발행한 주식수	109,563,302	103,937,890
보통주자본금	10,956,330,200	10,393,789,000

(2) 당반기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
주식발행초과금	131,286,262,109	117,526,655,257
기타자본잉여금(주1)	1,522,047,112	1,522,047,112
합 계	132,808,309,221	119,048,702,369

(주1) 교환사채의 교환권은 자본으로 분류되었습니다(주석 14 참조).

(3) 당반기와 전반기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)					
구 분	기 간	주요 사유	증감주식수	자본금	주식발행초과금
<당반기>					
기초	2026-01-01	-	103,937,890	10,393,789,000	117,526,655,257
1분기	2026-01-01~2026-03-31	신주인수권행사 및 전환사채전환	5,267,121	526,712,100	12,964,338,878
2분기	2026-04-01~2026-06-30	전환사채전환	358,291	35,829,100	795,267,974
당반기말	2026-06-30	-	109,563,302	10,956,330,200	131,286,262,109
<전반기>					
기초	2025-01-01	-	97,043,373	9,704,337,300	102,134,586,487
1분기	2025-01-01~2025-03-31	신주인수권행사	1,381,012	138,101,200	4,045,837,029
2분기	2025-04-01~2025-06-30	신주인수권행사	251,009	25,100,900	604,950,372
전반기말	2025-06-30	-	98,675,394	9,867,539,400	106,785,373,888

21. 기타자본

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
주식선택권	1,387,991,387	1,103,502,316
기타자본조정	(237,886,626)	(237,886,626)
자기주식	(15,727,902,192)	(15,727,902,192)
기타	1,076,600,000	1,076,600,000
합 계	(13,501,197,431)	(13,785,686,502)

(2) 주식기준보상제도

① 연결회사가 부여한 주식선택권의 주요사항 및 당반기말 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)					
부여방법	대상자	부여일	행사가능기간	부여수량	행사가격
신주교부	임직원	2023-12-12	2026-12-12 ~ 2031-12-11	2,125,590	1,313

② 주식선택권의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	수량	가중평균행사가격	수량	가중평균행사가격

기 초	2,125,590	1,313	2,125,590	1,313
기 말	2,125,590	1,313	2,125,590	1,313

③ 연결회사는 이항모형에 의한 공정가치접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였으며, 공정가치 산정에 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)	
구 분	당반기
행사가격	1,313
기대주가변동성	56%
기대만기	7.45년
무위험이자율(주1)	3.51%
공정가치	775

(주1) 무위험이자율은 7.45년 만기 국공채 이자율을 이용하였습니다.

④ 당반기와 전반기 중 인식한 총보상원가 및 잔여보상원가는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
총보상원가		
판매비와관리비	284,489,071	284,489,071
잔여보상원가	259,340,863	833,034,294

(3) 자기주식

당반기와 전반기 중 자기주식의 변동내역은 없습니다.

22. 기타포괄손익누계액

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
재평가차익	8,910,536,731	8,910,536,731
해외사업환산손익	(9,296,876)	(9,574,371)
합 계	8,901,239,855	8,900,962,360

(2) 당반기와 전반기 중 기타포괄손익누계액의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	증가(감소)	법인세효과	당반기말
재평가차익	8,910,536,731	-	-	8,910,536,731
해외사업환산손익	(9,574,371)	277,495	-	(9,296,876)
합 계	8,900,962,360	277,495	-	8,901,239,855

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	증가(감소)	법인세효과	전반기말
재평가차익	9,036,198,147	-	-	9,036,198,147
해외사업환산손익	(6,353,001)	(4,533,199)	-	(10,886,200)
합 계	9,029,845,146	(4,533,199)	-	9,025,311,947

23. 이익잉여금

당반기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
이익준비금	369,609,953	369,609,953
미처분이익잉여금	(27,964,099,380)	(19,443,769,191)
합 계	(27,594,489,427)	(19,074,159,238)

이익준비금은 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익

당반기와 전반기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출유형 :				
상품매출	401,024,708	1,172,842,177	911,697,625	1,327,124,825
제품매출	18,662,056,826	24,199,168,598	27,105,750,397	36,624,185,967
공사수익	3,320,304,344	5,584,478,493	6,577,610,721	10,538,342,430
기타매출	643,923,213	1,023,330,855	542,745,291	921,886,442
합 계	23,027,309,091	31,979,820,123	35,137,804,034	49,411,539,664
수익인식시기 :				
한 시점에 인식	19,589,453,493	26,167,151,847	28,450,124,172	38,672,988,498
기간에 걸쳐 인식	3,437,855,598	5,812,668,276	6,687,679,862	10,738,551,166
합 계	23,027,309,091	31,979,820,123	35,137,804,034	49,411,539,664
지리적 시장 :				
국내	23,027,309,091	31,979,820,123	35,137,804,034	49,411,539,664

25. 매출원가

당반기와 전반기 중 매출원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
상품매출원가 :				
기초상품	1,110,280	4,020,034	-	-
당기상품매입액	58,255,965	261,816,237	784,596,391	1,131,845,951
타계정으로대체액	-	-	-	-
기말상품	(4,889,124)	(4,889,124)	-	-
소 계	54,477,121	260,947,147	784,596,391	1,131,845,951
제품매출원가 :				
기초제품	-	-	-	-
당기제품제조원가	13,798,638,041	20,664,837,673	20,154,579,774	29,035,294,938
타계정으로대체액	-	-	-	-
기말제품	-	-	-	-
소 계	13,798,638,041	20,664,837,673	20,154,579,774	29,035,294,938
공사원가 :	3,027,155,361	5,645,333,874	5,180,014,535	8,087,219,125
기타매출원가 :	576,602,675	1,181,683,906	609,362,925	1,198,721,117
합 계	17,456,873,198	27,752,802,600	26,728,553,625	39,453,081,131

26. 건설계약

(1) 당반기와 전반기 중 건설계약 잔액의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기초잔액	증감	공사수익인식액	기말잔액
도급공사	6,318,688,663	5,615,077,491	(5,584,478,493)	6,349,287,661

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기초잔액	증감	공사수익인식액	기말잔액
도급공사	14,015,589,710	10,383,045,818	(10,538,342,430)	13,860,293,098

(2) 당반기말 현재 계약자산 잔액은 5,579,166,746원이며, 계약부채 잔액은 881,958,214원입니다.

(3) 보고기간 초의 건설계약에 대한 계약부채 잔액 중 해당 보고기간에 인식한 수익 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당반기	전반기
기초의 건설계약에 대한 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익		
공사수익	233,119,732	1,225,235,352

(4) 당반기말과 전기말 현재 투입법으로 진행기준을 적용하는 계약 중 직전 회계연도 매출액의 5% 이상인 계약은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)							
프로젝트명	계약일	계약상 완성기한	진행률	계약자산		매출채권	
				금 액	손상차손누계	금 액	대손충당금
김포국제공항 국제선 계류장 콘크리트	20.10.20	26.09.30	99.94%	231,696,696	-	-	-
종전부동산 이목지구 도시개발사업	23.05.11	26.07.31	99.59%	392,067,767	-	95,700,000	-
용현학익1블록부지조성	23.10.26	27.04.30	74.40%	545,731,738	-	25,300,000	-

<전기말>

(단위: 원)							
프로젝트명	계약일	계약상 완성기한	진행률	계약자산		매출채권	
				금 액	손상차손누계	금 액	대손충당금
김포국제공항 국제선 계류장 콘크리트	20.10.20	26.09.30	99.25%	835,888,083	-	-	-
종전부동산 이목지구 도시개발사업	23.05.11	25.12.18	98.86%	560,175,072	-	75,900,000	-
용현학익1블럭부지조성	23.10.26	26.06.30	72.57%	541,054,999	-	86,900,000	-

(5) 전기말 현재 진행 중이었던 계약으로서 계약의 총계약금액 및 총계약원가에 대한 당반기 중 추정의 변경과 그러한 추정의 변경이 당반기와 미래기간의 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	추정총계약 수익의변동	추정총계약 원가의변동	공사손익변동효과(*)		미청구공사의 변동효과	초과청구공사의 변동효과
			당반기	미래		
포장공사	322,700,000	911,558,094	(590,869,037)	2,010,943	28,044,906	(618,913,944)

(*) 추정총계약수익 및 추정총계약원가의 변동으로 인하여 당반기 및 미래기간에 미치는 공사손익 변동효과입니다.

27. 판매비와관리비

당반기와 전반기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	1,604,268,924	3,250,980,240	1,705,303,346	3,126,452,019
퇴직급여	151,011,762	305,095,549	141,913,460	275,105,621
복리후생비	166,007,934	343,327,828	168,320,388	330,444,361
접대비	126,559,328	260,605,483	113,660,998	245,710,490
세금과공과	52,557,500	126,315,657	60,957,753	118,225,995
감가상각비	109,362,009	223,931,963	116,315,739	235,528,694
사용권자산상각비	52,364,540	101,695,178	44,942,516	83,900,395
무형자산상각비	1,010,020	1,721,557	950,112	1,743,744
차량유지비	60,364,023	141,028,504	48,751,108	94,561,390
경상연구개발비	282,914,090	554,955,088	277,246,941	544,850,406
지급수수료	863,011,419	1,468,313,019	776,865,813	1,196,517,562
대손상각비(환입)	(83,247,714)	(85,232,592)	39,299,481	177,415,431
운반비	1,410,854,349	2,293,540,713	2,155,418,808	2,671,915,421
기타	86,574,282	589,404,641	606,626,159	1,134,304,024
합 계	4,883,612,466	9,575,682,828	6,256,572,622	10,236,675,553

28. 기타수익과 기타비용

(1) 당반기와 전반기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
유형자산처분이익	1,180,818	10,270,727	1,406,173	1,406,173
수입수수료	44,198,308	115,240,004	-	-
잡이익	80,311,990	124,188,468	21,400,758	43,890,360
합 계	125,691,116	249,699,199	22,806,931	45,296,533

(2) 당반기와 전반기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
기부금	174,766,667	175,366,667	600,000	4,500,000
유형자산처분손실	1,000	21,012,664	-	-
잡손실	3,000,199	17,709,273	18,192,960	144,909,648
합 계	177,767,866	214,088,604	18,792,960	149,409,648

29. 금융수익과 금융비용

(1) 당반기와 전반기 중 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	77,458,591	165,443,615	64,468,237	381,612,997
외환차익	4,369	14,723	98,336	98,336
외화환산이익	31,444	31,444	-	-
배당금수익	7,410,000	7,410,000	-	20,741,796
금융보증수익	4,697,283	12,867,485	7,692,248	15,682,015
파생상품평가이익	-	-	2,954,890,044	10,854,638,215
금융자산평가이익	144,024,570	815,753,294	118,210	1,719,208
합 계	233,626,257	1,001,520,561	3,027,267,075	11,274,492,567

(2) 당반기와 전반기 중 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	1,282,952,690	2,947,894,613	1,910,644,910	3,837,808,440
외환차손	47,223	47,223	11,012	188,904
금융보증비용	4,697,283	12,867,485	7,692,248	15,682,015
매출채권처분손실	657,405	657,405	-	-
파생상품평가손실	(1,254,143,118)	433,240,368	1,002,346,028	3,284,743,659
사채상환손실	-	10,742,867	24,414,524	46,328,988
합 계	34,211,483	3,405,449,961	2,945,108,722	7,184,752,006

30. 법인세비용

연결회사는 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 연간법인세율 추정에 기초하여 당기법인세를 산정하였습니다.

31. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 사용액	9,901,912,188	13,970,816,001	15,169,517,733	21,296,831,948
급여	2,765,863,796	5,299,948,914	3,284,312,123	5,645,073,800
퇴직급여	205,691,510	413,660,422	193,132,196	380,633,566
복리후생비	370,887,507	716,747,749	405,481,990	700,061,471
감가상각비	685,479,139	1,379,373,280	692,786,200	1,386,795,506
사용권자산상각비	942,037,217	1,881,040,532	931,650,587	1,857,316,537
무형자산상각비	40,769,491	81,240,561	38,759,184	77,486,746
가스수도료	1,133,331,265	1,619,169,036	1,941,816,468	2,430,865,740
운반비	1,903,916,616	3,088,309,909	3,394,914,068	4,102,762,952
기타	4,390,596,935	8,878,179,024	6,932,755,698	11,811,928,418
합 계	22,340,485,664	37,328,485,428	32,985,126,247	49,689,756,684

32. 주당손익

(1) 기본주당순이익

① 당반기와 전반기 중 기본주당순이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
연결반기순손익(지배기업지분)	1,335,859,935	(8,582,977,009)	3,573,128,348	5,262,054,716
가중평균유통보통주식수	98,937,535	97,538,575	87,960,771	87,620,892
기본주당순손익	14	(88)	41	60

② 당반기와 전반기 중 유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)								
구 분	당반기				전반기			
	3개월		누 적		3개월		누 적	
	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수
기초발행주식수	103,937,890	103,937,890	103,937,890	103,937,890	97,043,373	97,043,373	97,043,373	97,043,373
전환청구권행사	4,575,099	4,547,538	4,575,099	3,439,831	-	-	-	-
신주인수권행사	1,050,313	1,050,313	1,050,313	759,060	1,632,021	1,515,604	1,632,021	1,175,725
자기주식	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)
합 계	98,965,096	98,937,535	98,965,096	97,538,575	88,077,188	87,960,771	88,077,188	87,620,892

(2) 희석주당순손익

① 당반기와 전반기의 희석주당순손익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
보통주 귀속 반기순손익	1,335,859,935	(8,582,977,009)	3,573,128,348	5,262,054,716
법인세효과차감후 전환사채관련비용	(784,601,520)	957,055,614	(1,016,920,447)	(4,168,504,412)
법인세효과차감후 신주인수권부사채관련비용	650,070	16,086,677	255,015,533	(259,229,742)
법인세효과차감후 교환사채관련비용	162,762,598	323,736,596	-	-
희석순손익 :	714,671,083	(7,286,098,122)	2,811,223,434	834,320,562
잠재적보통주의 유통보통주식수	106,696,040	106,805,262	101,493,702	101,652,682
희석 주당순손익 :	7	(88)	28	8

② 당반기 및 전반기 중 잠재적보통주의 유통보통주식수의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당반기	전반기

	3개월		누 적		3개월		누 적	
	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균
	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수
보통주식수	98,965,096	98,937,535	98,965,096	97,538,575	88,077,188	87,960,771	88,077,188	87,620,892
전환사채전환분	4,575,099	27,561	4,575,099	1,135,268	-	-	-	-
신주인수권행사분	1,050,313	-	1,050,313	291,253	1,632,021	116,417	1,632,021	456,296
전환사채미전환분	1,769,299	1,769,299	1,769,299	1,769,299	11,155,734	11,155,734	11,155,734	11,155,734
신주인수권미행사분	-	-	-	-	1,416,977	1,416,977	1,416,977	1,416,977
교환사채미교환분	5,061,350	5,061,350	5,061,350	5,061,350	-	-	-	-
주식선택권증분주식수	900,295	900,295	1,009,517	1,009,517	843,803	843,803	1,002,783	1,002,783
잠재적보통주식수	112,321,452	106,696,040	112,430,674	106,805,262	103,125,723	101,493,702	103,284,703	101,652,682

33. 현금흐름표

(1) 당반기와 전반기 중 당기순이익에 대한 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
법인세수익	(221,908,586)	(1,045,010)
퇴직급여	413,660,422	380,633,566
대손상각비(환입)	(85,232,592)	177,415,431
감가상각비	3,260,413,812	3,244,112,043
무형자산상각비	81,240,561	77,486,746
매출채권처분손실	657,405	-
지분법손실	1,280,852,271	175,703
유형자산처분손실	21,012,664	-
이자비용	2,947,894,613	3,837,808,440
하자보수비(환입)	(264,873,370)	293,043,093
금융보증비용	12,867,485	15,682,015
주식보상비용	284,489,071	284,489,071
파생상품평가손실	433,240,368	3,284,743,659
사채상환손실	10,742,867	46,328,988
잡손실	1,000	121,358,562
이자수익	(165,443,615)	(381,612,997)
금융자산평가이익	(815,753,294)	(1,719,208)
유형자산처분이익	(10,270,727)	(1,406,173)
지분법이익	-	(1,400,498,815)
금융보증수익	(12,867,485)	(15,682,015)
파생상품평가이익	-	(10,854,638,215)
배당금수익	(7,410,000)	-
합 계	7,163,312,870	(893,325,116)

(2) 당반기와 전반기 중 영업활동 자산·부채의 증감 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출채권의 감소(증가)	(3,795,705,705)	(9,883,935,236)
기타채권의 감소(증가)	(6,098,974,870)	(16,804,663,870)
재고자산의 감소(증가)	(761,929,026)	(530,142,343)
기타자산의 감소(증가)	(5,332,966,593)	(10,578,766,207)
매입채무의 증가(감소)	(1,250,695,467)	(5,399,591,011)
기타채무의 증가(감소)	328,779,519	(412,709,643)
기타부채의 증가(감소)	(1,568,520,138)	(1,704,302,302)
하자보수충당부채의 증가(감소)	(7,372,831)	(30,216,159)
퇴직금의 지급	(116,526,900)	(250,340,166)
사외적립자산의 적립	25,276,090	62,742,916
합 계	(18,578,635,921)	(45,531,924,021)

(3) 당반기와 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기초	재무현금흐름	비용인식	비현금변동	기말
단기차입금	16,436,156,253	1,098,849,605	-	(170,957,600)	17,364,048,258
유동성장기부채	21,499,999,996	(8,269,999,998)	-	8,740,000,006	21,970,000,004
장기차입금	9,200,000,006	-	-	(8,740,000,006)	460,000,000
유동성리스부채	3,888,529,811	(1,705,072,671)	-	1,286,644,850	3,470,101,990
리스부채	4,666,946,119	-	-	(840,096,169)	3,826,849,950
유동성전환사채	7,541,195,117	(334,872,525)	811,401,579	(5,434,054,199)	2,583,669,972
유동성신주인수권부사채	261,311,737	(275,030,979)	13,719,242	-	-
유동성교환사채	-	-	-	14,859,757,017	14,859,757,017
교환사채	14,444,710,098	-	415,046,919	(14,859,757,017)	-
합 계	77,938,849,137	(9,486,126,568)	1,240,167,740	(5,158,463,118)	64,534,427,191

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기초	재무현금흐름	비용인식	비현금변동	기말
단기차입금	18,303,369,018	(2,382,805,122)	-	-	15,920,563,896
유동성장기부채	19,450,000,000	(9,460,000,000)	-	12,829,999,996	22,819,999,996
장기차입금	8,650,000,000	20,000,000,000	-	(12,829,999,996)	15,820,000,004
유동성리스부채	3,895,487,711	(1,598,404,690)	-	1,636,424,953	3,933,507,974
리스부채	8,064,897,058	-	-	(1,584,352,259)	6,480,544,799
유동성전환사채	8,364,610,118	-	1,934,844,694	-	10,299,454,812
유동성신주인수권부사채	532,832,192	(342,300,578)	83,737,693	15,586,174	289,855,481
합 계	67,261,196,097	6,216,489,610	2,018,582,387	67,658,868	75,563,926,962

(4) 당반기와 전반기 중 현금및현금성자산의 사용을 수반하지 않는 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
장기차입금의 유동성대체	9,200,000,006	12,829,999,996
차입금의 대환	460,000,000	-
확정급여제도의 재측정요소	69,572,139	9,964,821
전환사채의 전환권 행사	11,657,324,726	-
신주인수권부사채의 신주인수권 행사	1,584,051,249	3,135,439,425
교환사채의 유동성대체	14,859,757,017	
신규 사용권자산과 리스부채 인식	446,548,681	190,072,014
유형자산의 취득으로 인한 미지급금의 증가	28,300,000	358,890,000
리스부채의 유동성대체	1,185,858,485	1,595,183,618
건설중인자산의 본계정대체	-	518,290,646

34. 특수관계자

(1) 당반기말과 전기말 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

관 계	당반기말	전기말
공동기업	스튜디오에스지이(주)	스튜디오에스지이(주)
관계기업	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주1), 평화아스콘(주)(주1), 공주의당아스콘(주)(주1), 포천산업(주)(주1)	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주1), 평화아스콘(주)(주1), 공주의당아스콘(주)(주1), 포천산업(주)(주1)
기타특수관계자	임직원	임직원

(주1) 에스지이유니콘(주)의 종속기업입니다.

(2) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)							
관계	특수관계자	3개월			누 적		
		매출	매입	기타수익	매출	매입	기타수익
관계기업	경서아스콘(주)	10,873,014	-	7,819,242	116,209,072	34,705,800	31,517,887
	평화아스콘(주)	56,168,852	92,336,000	139,162,884	246,168,852	146,869,000	189,184,827
	공주의당아스콘(주)	25,235,373	-	30,359,667	27,497,888	-	48,583,210
	포천산업(주)	-	-	1,819,509	-	-	10,423,722
합 계		92,277,239	92,336,000	179,161,302	389,875,812	181,574,800	279,709,646

<전반기>

(단위: 원)							
관계	특수관계자	3개월			누 적		
		매출	매입	기타수익	매출	매입	기타수익
관계기업	경서아스콘(주)	39,408,028	47,025,280	32,574,407	39,408,028	47,025,280	178,613,670
	영광아스콘(주)	76,702,764	610,651,400	73,040,411	76,702,764	867,862,200	139,777,652
	공주의당아스콘(주)	4,989,472	25,600,000	13,697,706	4,989,472	25,600,000	129,778,742
	포천산업(주)	-	-	3,111,380	-	-	10,388,692
합 계		121,100,264	683,276,680	122,423,904	121,100,264	940,487,480	458,558,756

(3) 당반기와 전반기 중 특수관계자와 중요한 자금거래의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)									
관계	특수관계자	자금대여거래				자금차입거래			
		기 초	대 여	회 수	기 말	기 초	차 입	상 환	기 말
공동기업	스튜디오메스지이(주)	-	-	-	-	62,927,840	-	(103,400)	62,824,440
관계기업	경서아스콘(주)	2,550,000,000	3,102,497,059	(1,212,497,059)	4,440,000,000	-	20,000,000	(20,000,000)	-
	평화아스콘(주)	3,330,000,000	4,925,019,074	(4,185,019,074)	4,070,000,000	-	-	-	-
	공주의당아스콘(주)	1,680,000,000	720,559,352	(1,250,559,352)	1,150,000,000	-	160,000,000	(160,000,000)	-
합 계		7,560,000,000	8,748,075,485	(6,648,075,485)	9,660,000,000	62,927,840	180,000,000	(180,103,400)	62,824,440

<전반기>

(단위: 원)									
관계	특수관계자	자금대여거래				자금차입거래			
		기 초	대 여	회 수	기 말	기 초	차 입	상 환	기 말
공동기업	스튜디오메스지이(주)	-	-	-	-	63,065,590	-	(59,400)	63,006,190
관계기업	경서아스콘(주)	6,470,000,000	2,018,593,333	(6,888,593,333)	1,600,000,000	-	3,050,000,000	(3,050,000,000)	-
	영광아스콘(주)	7,500,000,000	2,600,000,000	(5,070,000,000)	5,030,000,000	-	-	-	-
	공주의당아스콘(주)	7,400,000,000	845,426,130	(6,115,426,130)	2,130,000,000	-	950,000,000	(750,000,000)	200,000,000
	포천산업(주)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-
합 계		22,370,000,000	5,464,019,463	(18,074,019,463)	9,760,000,000	63,065,590	4,000,000,000	(3,800,059,400)	263,006,190

(4) 당반기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)					
관 계	특수관계자	매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금
공동기업	스튜디오에스지이(주)	-	-	-	62,824,440
관계기업	경서아스콘(주)	695,103,857	4,440,000,000	-	-
	평화아스콘(주)	795,457,667	4,070,000,000	68,208,000	-
	공주의당아스콘(주)	250,362,487	1,150,000,000	-	-
	포천산업(주)	326,073,369	-	-	-
합 계		2,066,997,380	9,660,000,000	68,208,000	62,824,440

<전기말>

(단위: 원)					
관 계	특수관계자	매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금
공동기업	스튜디오에스지이(주)	-	-	-	62,927,840
관계기업	경서아스콘(주)	620,594,831	2,550,000,000	-	-
	평화아스콘(주)	380,195,310	3,330,000,000	-	-
	공주의당아스콘(주)	147,198,386	1,680,000,000	-	-
	포천산업	27,332,211	-	-	-
합 계		1,175,320,738	7,560,000,000	-	62,927,840

(5) 당반기말 현재 연결회사가 특수관계자에게 제공한 담보 및 지급보증내용은 다음과 같습니다.

<담보내용>

연결회사는 SBI인베스트먼트의 에스지이유니콘(주) RCPS 투자와 관련하여 연결회사가 보유한 에스지이유니콘(주) 보통주를 담보로 제공하고 있습니다.

<보증내용>

(단위: 원)				
관 계	특수관계자	보증금액	보증처	내 용
기타	경서아스콘(주)	48,000,000	기업카드	카드 보증 제공
	경서아스콘(주)	1,200,000,000	기업은행	차입금 보증 제공
	평화아스콘(주)	1,188,000,000	기업은행	차입금 보증 제공
	평화아스콘(주)	141,200,000	기업카드	카드 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	425,446,010	기업은행	차입금 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	42,000,000	기업카드	카드 보증 제공
합 계		3,044,646,010		

(6) 당반기말 현재 연결회사는 지배기업의 대표이사가 보유한 에스지이 주식회사 보통주 3,296,194주를 차입금의 담보로 제공받고 있으며, 지배기업의 대표이사로부터 연결회사의 차입금 등에 대하여 15,353백만원의 연대보증을 제공받고 있습니다.

(7) 주요 경영진에 대한 보상

연결회사는 기업 활동의 계획 · 운영 · 통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원 등을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당반기와 전반기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여 및 기타 단기종업원급여	134,172,093	360,248,538	218,838,406	444,914,851
퇴직급여	22,393,619	44,787,238	24,464,580	48,929,162
합 계	156,565,712	405,035,776	243,302,986	493,844,013

35. 우발상황과 약정사항

(1) 당반기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

계정과목	종 류	금융기관	담보권자	당반기말	전기말
상각후원가측정금융자산: 단기금융상품(주1)	정기예금	산업은행	산업은행	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산: 장기금융상품	당좌개설보증금	우리은행	우리은행	2,000,000	2,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산: 장기금융상품	당좌개설보증금	신한은행	신한은행	8,000,000	8,000,000
현금및현금성자산	보통예금	신한은행	키움증권	563,948,870	134,881,580
현금및현금성자산	보통예금	신한은행	신한캐피탈 외	426,412,580	287,456,070
기타채권: 미수금(주2)	신탁대상채권	신한투자증권	키움증권	5,900,730,593	937,799,086
기타채권: 미수금(주2)	신탁대상채권	디비금융투자	신한캐피탈 외	322,196,140	33,826,830
합 계				8,023,288,183	2,203,963,566

(주1) 사용제한 금융자산 중 산업은행 정기예금은 차입금에 대한 담보로 제공되어 있습니다.
(주2) 상기 미수금은 ABL 차입금 원리금 상환을 위해 신탁계좌에 예치되어 있으며, 연결회사의 사용이 제한되어 있습니다.

(2) 당반기말 현재 담보로 제공된 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
계정과목	종 류	설정금액	설정권자	내 용
유형자산	건물, 기계장치	2,400,000,000	기업은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	14,100,000,000	우리은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	960,000,000	하나은행	차입금 담보제공
유형자산	건물	50,000,000	롯데렌탈	임대보증금 담보제공
유형자산	토지, 건물, 기계장치	5,520,000,000	신한은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	1,500,000,000	거래처	매입채무 담보제공
유형자산	건물	5,040,000,000	수협은행	차입금 담보제공
유형자산	기계장치	96,000,000	산업은행	차입금 담보제공
유형자산	차량운반구	154,693,000	우리금융캐피탈	금융리스 담보제공
유형자산	차량운반구	164,000,000	현대커머셜	금융리스 담보제공
자산유동화차입금	수익권증서	26,000,000,000	키움증권	차입금 담보제공
자산유동화차입금	수익권증서	2,106,000,000	신한캐피탈 외	차입금 담보제공
정기예적금	정기예금	960,000,000	산업은행	차입금 담보제공
합 계		59,050,693,000		

상기 담보제공 자산 이외에, 연결회사는 SBI인베스트먼트의 에스지이유니콘(주) RCPS 투자와 관련하여 연결회사가 보유한 에스지이유니콘(주) 보통주를 담보로 제공하고 있습니다.

(3) 당반기말 현재 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
제공자	보증금액	보증처	내 용
기술보증기금	2,206,000,000	기업은행	차입금 지급보증
신용보증기금	560,000,000	기업은행	차입금 지급보증

신용보증기금	460,000,000	신보2024제14차유동화전문유한회사	유동화회사보증
서울보증보험	17,738,832,163	거래처	이행보증보험 외
전문건설공제조합	8,897,552,702	거래처	하자보수 보증 외
합 계	29,862,384,865		

(4) 당반기말 현재 주요 보험가입자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	부보자산	부보금액	보험금수익자
화재보험 등	건물,기계,시설장치 등	34,435,812,592	에스지이 주식회사와 종속기업

상기 보험계약에 대하여 기업은행 및 수협은행은 6,817백만원의 질권을 설정하고 있습니다.

(5) 당반기말 현재 금융기관 여신한도약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	금융기관	한도약정액	미사용액
중소기업 자금대출	기업은행	4,340,000,000	395,550,350
중소기업 자금대출	우리은행	8,150,000,000	2,000,000,000
중소기업 자금대출	농협은행	396,000,000	-
중소기업 자금대출	산업은행	3,220,000,000	-
중소기업 자금대출	하나은행	775,000,000	-
B2B 주계약	우리은행	614,000,000	112,261,755
전자채권<무보증>	신한은행	27,000,000,000	23,164,043,414
기업외상매출채권발행	기업은행	1,500,000,000	930,896,465
매출채권유동화	키움증권	10,000,000,004	-
무보증사모사채	DB증권	460,000,000	-
중소기업 자금대출	수협	4,200,000,000	-
중소기업 자금대출	신한은행	5,300,000,000	75,902,632
매출채권유동화	신한캐피탈외	1,620,000,000	-
외상매출채권담보대출	신한은행	2,000,000,000	1,876,127,801
외상매출채권담보대출	우리은행	550,000,000	550,000,000
외상매출채권담보대출	국민은행	1,000,000,000	1,000,000,000
합 계		71,125,000,004	30,104,782,417

(6) 보고기간 종료일 현재 연결회사가 피고로 계류 중인 소송사건은 1건입니다. 연결회사는 상기 소송의 결과에 대한 합리적인 예측이 불가능하고 자원의 유출금액 및 시기가 불확실하며, 연결회사의 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 아니할 것으로 추정하고 있기 때문에 보고기간말 현재 재무제표에 충당부채를 인식하지 않고 있습니다.

(7) 연결회사는 관계기업들에 대해 회계, 재무, 인사 등 Shared Service를 제공하고 있으며, 약정에 따라 관련 비용을 보전받고 있습니다.

(8) 연결회사는 키움증권 자산유동화차입금과 관련하여 지배기업의 대표이사가 보유한 에스지이 주식회사 보통주 5백만주를 담보제공예정주식으로 약정하고 있습니다. 해당 주식에 대한 근질권은 차주의 기한의 이익이 상실되는 경우에 한하여 설정됩니다.

36. 영업부문

(1) 연결회사의 영업부문은 3개로 구성되어 있으며 그 내용은 다음과 같습니다.

구 분	내 용	비 고
아스콘부문	아스콘의 제조 및 판매 등	주요영업
건설부문	아스팔트 판매 및 포장공사	-
기타부문	주차사업, 골프연습장사업	-

(2) 당반기와 전반기 중 영업부문의 손익정보는 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	아스콘부문	건설부문	기 타	내부거래상계	합 계
매출액	26,153,731,821	5,584,478,493	891,453,446	(649,843,637)	31,979,820,123
영업이익	(3,941,950,582)	(1,140,705,684)	(297,645,078)	31,636,039	(5,348,665,305)
감가상각비	2,396,981,098	238,394,222	756,915,092	(50,636,039)	3,341,654,373
지분법손익	(1,280,852,271)	-	-	-	(1,280,852,271)

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	아스콘부문	건설부문	기 타	내부거래상계	합 계
매출액	40,224,319,292	10,838,842,430	891,138,416	(2,542,760,474)	49,411,539,664
영업이익	69,459,083	104,322,416	(361,509,236)	(90,489,283)	(278,217,020)
감가상각비	2,476,876,049	156,590,966	739,005,878	(50,874,104)	3,321,598,789
지분법손익	1,400,323,112	-	-	-	1,400,323,112

(3) 당반기말과 전기말 현재 영업부문의 자산·부채 정보는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)					
구 분	아스콘부문	건설부문	기타부문	내부거래상계	합 계
총자산	200,026,398,335	19,015,469,249	22,656,684,565	(35,268,499,188)	206,430,052,961
총부채	101,690,347,760	7,584,815,197	2,149,186,758	(13,072,206,689)	98,352,143,026
관계기업투자자산	20,189,185,379	-	-	(4,730,560,968)	15,458,624,411
비유동자산의 증가(*1)	(1,341,742,176)	(198,400,114)	(756,915,092)	-	(2,297,057,382)

(*1) 금융상품 및 이연법인세자산, 순확정급여자산, 관계기업투자주식은 비유동자산의 증가액에 포함되지 않았습니다.

<전기말>

(단위: 원)					
구 분	아스콘부문	건설부문	기타부문	내부거래상계	합 계
총자산	219,940,659,359	21,314,677,718	23,380,508,263	(40,243,003,689)	224,392,841,651
총부채	129,842,678,620	8,797,599,917	2,645,984,499	(19,070,772,358)	122,215,490,678
관계기업투자자산	20,189,232,379	-	-	(3,449,755,697)	16,739,476,682
비유동자산의 증가(*1)	(6,505,038,599)	714,293,476	(937,832,718)	-	(6,728,577,841)

(*1) 금융상품 및 이연법인세자산, 순확정급여자산, 관계기업투자주식은 비유동자산의 증가액에 포함되지 않았습니다.

(4) 당반기말 현재 연결회사 전체 수익의 10% 이상 차지하는 외부고객은 없습니다.

37. 위험관리

(1) 금융위험관리

연결회사는 경영활동과 관련하여 신용위험, 유동성위험 및 시장위험 등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 금융위험이 경영에 미칠 수 있는 불리한 효과를 최소화하기 위해 노력하고 있습니다. 연결회사는 특정위험을 회피하기 위하여 파생상품을 이용하고 있습니다.

① 신용위험관리

연결회사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보 또는 지급보증을 수취하고 있습니다. 연결회사는 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 거래처의 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다.

금융상품 종류별 신용위험의 최대 노출금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	신용위험 최대노출금액	장부금액	신용위험 최대노출금액
현금및현금성자산	11,199,417,874	11,199,417,874	43,577,236,645	43,577,236,645
상각후원가측정금융자산(유동)	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,223,525,580	1,223,525,580	1,724,343,200	1,724,343,200
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	604,971,902	604,971,902	618,539,517	618,539,517
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
매출채권	14,324,390,304	14,324,390,304	10,874,403,738	10,874,403,738
기타채권	36,472,041,041	36,472,041,041	18,910,256,047	18,910,256,047
기타비유동채권	6,162,079,945	6,162,079,945	5,847,306,024	5,847,306,024
합 계	70,838,426,646	70,838,426,646	82,404,085,171	82,404,085,171

② 유동성위험관리

연결회사는 미래의 현금흐름을 예측하여 단기 및 중장기 자금조달 계획을 수립하여 유동성 위험을 관리하고 있으며, 금융부채의 잔존계약 만기에 따른 만기분석내용은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이하	2년~5년
매입채무	12,250,610,990	12,250,610,990	12,250,610,990	-
단기차입금	17,364,048,258	17,776,132,490	17,776,132,490	-
기타채무	8,010,008,284	8,010,008,284	8,010,008,284	-
금융보증부채(주1)	33,915,060	2,813,446,010	2,813,446,010	-
유동성장기부채	21,970,000,004	23,202,532,443	23,202,532,443	-
장기차입금	460,000,000	528,795,231	34,444,800	494,350,431
전환사채	2,583,669,972	4,209,549,304	4,209,549,304	-
교환사채	14,859,757,017	19,128,022,159	19,128,022,159	-
기타비유동채무	759,236,572	759,236,572	-	759,236,572
리스부채	7,296,951,940	8,016,513,163	3,554,673,224	4,461,839,939
합 계	85,588,198,097	96,694,846,646	90,979,419,704	5,715,426,942

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 연결회사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년이하	2년~5년
매입채무	13,931,600,783	13,931,600,783	13,931,600,783	-
단기차입금	16,436,156,253	16,985,479,080	16,985,479,080	-
기타채무	8,491,057,582	8,491,057,582	8,491,057,582	-
금융보증부채(주1)	8,671,860	1,625,446,010	1,625,446,010	-
유동성장기부채	21,499,999,996	22,796,519,874	22,796,519,874	-
장기차입금	9,200,000,006	10,130,478,252	673,760,000	9,456,718,252
전환사채	7,541,195,117	15,128,897,250	15,128,897,250	-
신주인수권부사채	261,311,737	275,090,582	275,090,582	-
교환사채	14,444,710,098	19,128,022,159	-	19,128,022,159
기타비유동채무	821,622,641	821,622,641	-	821,622,641
리스부채	8,555,475,930	9,424,326,567	3,996,856,453	5,427,470,114
합 계	101,191,802,003	118,738,540,780	83,904,707,614	34,833,833,166

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한 다면 연결회사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

③ 시장위험관리

연결회사는 고정이자율 및 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 고정금리차입금과 변동금리차입금의 적절한 균형 유지 정책을 수행하는 등 이자율위험을 관리하고 있으며, 이자율위험에 노출된 변동금리차입금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
단기차입금	14,064,048,258	16,436,156,253
유동성장기차입금	10,350,000,000	7,050,000,000
장기차입금	-	4,200,000,000
합 계	24,414,048,258	27,686,156,253

이자율 1% 변동시 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전 기	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
이자비용	244,140,483	(244,140,483)	276,861,563	(276,861,563)

(2) 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 연결회사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 연결회사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
부채총계	98,352,143,026	122,215,490,678
차감: 현금및현금성자산	11,199,417,874	43,577,236,645
순부채	87,152,725,152	78,638,254,033
자본총계	108,077,909,935	102,177,350,973
순부채비율	80.64%	76.96%

38. 보고기간 후 사건

(1) 유상증자

지배기업은 2026년 6월 18일 이사회에서 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 보통주 41,000,000주를 발행하기로 결의하였습니다. 보고기간 후인 2026년 7월 20일 1차 발행가액은 주당 1,064원으로 결정되었으며, 이에 따른 예상 조달금액은 43,624백만원입니다. 최종 발행가액 결정예정일은 2026년 8월 31일이며, 주금 납입예정일은 2026년 9월 11일입니다.

(2) 단일판매·공급계약 체결

지배기업은 2026년 8월 1일 조달청과 계약금액 98,518백만원의 아스콘 납품계약을 체결하였습니다. 계약기간은 2026년 8월 1일부터 2028년 7월 31일까지이며, 향후 제품 단가 및 수량 변동에 따라 계약금액이 변경될 수 있습니다.

(3) 해외 현지법인 설립

지배기업은 인도네시아 현지에서 아스콘을 생산 및 판매할 목적으로 2026년 7월 15일 PT SGSTEEL ASCON INDONESIA를 설립하였습니다. 타 사업자와의 공동사업 여부를 포함한 사업구조를 검토 중이며, 실제 출자금액 및 최종 지분율 등 구체적인 투자조건은 보고기간 말 현재 확정되지 않았습니다.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 18 기 반기말 2026.06.30 현재

제 17 기말 2025.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 18 기 반기말	제 17 기말
자산		
유동 자산	58,091,893,757	68,240,213,217
현금및현금성자산	10,049,886,618	38,335,125,668
당기손익-공정가치측정금융자산	1,223,525,580	1,724,343,200
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000
매출채권	10,049,331,415	6,287,355,759
기타채권	32,347,696,275	17,340,901,056
재고자산	401,432,058	211,309,373

기타 유동 자산	3,210,539,071	3,531,286,086
당기 법인세자산	9,482,740	9,892,075
비유동 자산	118,082,878,885	119,340,661,393
당기손익-공정가치측정금융 자산	50,000,000	51,502,874
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	2,000,000	2,000,000
관계기업투자	20,157,767,459	20,157,767,459
종속기업투자	34,833,684,440	34,803,573,440
유형자산	56,824,632,354	58,381,199,850
무형자산	1,217,089,502	1,297,698,184
기타비유동채권	4,997,705,130	4,646,919,586
자산총계	176,174,772,642	187,580,874,610
부채		
유동 부채	58,047,030,716	59,900,190,993
매입채무	7,427,126,342	6,384,938,360
단기차입금	7,360,449,650	9,856,000,000
전환사채	2,583,669,972	7,541,195,117
신주인수권부사채		261,311,737
교환사채	14,859,757,017	
기타채무	5,032,705,650	4,921,663,938
기타유동부채	1,235,284,647	2,253,229,851
당기 법인세부채		6,503,461
금융보증부채	38,474,074	20,940,463
유동성장기부채	16,150,000,004	17,719,999,996
파생상품부채	609,503,791	7,983,594,676
리스부채	2,750,059,569	2,950,813,394
비유동 부채	7,360,376,165	26,894,006,112
장기차입금	460,000,000	5,000,000,006
교환사채		14,444,710,098
기타비유동채무	235,032,958	257,341,818
순확정급여부채	2,188,915,025	2,030,886,921
리스부채	2,495,302,213	3,179,941,300
이연법인세부채	1,981,125,969	1,981,125,969
부채총계	65,407,406,881	86,794,197,105
자본		
자본금	10,956,330,200	10,393,789,000
자본잉여금	132,808,309,221	119,048,702,369
기타자본	(13,263,310,805)	(13,547,799,876)

기타포괄손익누계액	7,023,992,071	7,023,992,071
이익잉여금(결손금)	(26,757,954,926)	(22,132,006,059)
자본총계	110,767,365,761	100,786,677,505
자본과부채총계	176,174,772,642	187,580,874,610

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 18 기 반기		제 17 기 반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	12,891,267,737	18,095,288,368	19,366,848,849	26,616,952,977
매출원가	9,462,309,482	14,643,116,849	13,742,489,366	20,091,764,498
매출총이익	3,428,958,255	3,452,171,519	5,624,359,483	6,525,188,479
판매비와관리비	3,003,218,281	5,949,120,037	3,523,891,890	5,515,724,496
영업손익	425,739,974	(2,496,948,518)	2,100,467,593	1,009,463,983
기타수익	114,665,199	207,249,158	17,555,433	30,989,844
기타비용	276,382,058	466,964,400	81,468,128	312,864,504
금융수익	211,935,428	968,910,017	3,017,756,228	11,252,441,994
금융비용	(254,611,049)	2,857,599,860	2,600,317,223	6,497,685,072
법인세비용차감전 순손익	730,569,592	(4,645,353,603)	2,453,993,903	5,482,346,245
법인세비용(수익)	(5,307,096)	(5,307,096)	(5,210,152)	
당기순손익	735,876,688	(4,640,046,507)	2,459,204,055	5,482,346,245
기타포괄손익	(28,743,673)	14,097,640	34,909,921	15,191,113
당기손익으로 재 분류되지 않는 항 목	(28,743,673)	14,097,640	34,909,921	15,191,113
순확정급여부 채 재측정요소	(28,743,673)	14,097,640	34,909,921	15,191,113
총포괄손익	707,133,015	(4,625,948,867)	2,494,113,976	5,497,537,358
주당이익				
기본주당이익(손 실) (단위 : 원)	7	(48)	28	63
기본주당순손 익 (단위 : 원)	7	(48)	28	63
희석주당이익(손 실) (단위 : 원)	1	(48)	17	10

회석주당순손익 (단위 : 원)	1	(48)	17	10
------------------	---	------	----	----

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	자본의 구성요소					
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본의 구성요소
2025.01.01 (기초자본)	9,704,337,300	102,134,586,487	(14,121,493,307)	7,123,048,370	(21,881,454,750)	82,959,024,100
당기순손익					5,482,346,245	5,482,346,245
순확정급여부채 재측정요소					15,191,113	15,191,113
전환사채의 전환						
신주인수권의 행사	163,202,100	4,650,787,401				4,813,989,501
주식보상비용			284,489,071			284,489,071
2025.06.30 (기말자본)	9,867,539,400	106,785,373,888	(13,837,004,236)	7,123,048,370	(16,383,917,392)	93,555,040,030
2026.01.01 (기초자본)	10,393,789,000	119,048,702,369	(13,547,799,876)	7,023,992,071	(22,132,006,059)	100,786,677,505
당기순손익					(4,640,046,507)	(4,640,046,507)
순확정급여부채 재측정요소					14,097,640	14,097,640
전환사채의 전환	457,509,900	11,199,814,826				11,657,324,726
신주인수권의 행사	105,031,300	2,559,792,026				2,664,823,326
주식보상비용			284,489,071			284,489,071
2026.06.30 (기말자본)	10,956,330,200	132,808,309,221	(13,263,310,805)	7,023,992,071	(26,757,954,926)	110,767,365,761

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 18 기 반기 2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

제 17 기 반기 2025.01.01 부터 2025.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 18 기 반기	제 17 기 반기
영업활동으로 인한 현금흐름	(17,456,305,348)	(15,984,013,290)
당기순손익	(4,640,046,507)	5,482,346,245
당기순손익에 대한 조정	5,039,734,851	(1,529,742,859)

영업활동 자산·부채의 증감	(16,715,878,153)	(19,115,282,398)
이자의 수취	56,560,833	266,019,268
이자의 지급	(1,195,889,342)	(1,094,350,314)
법인세의 납부	(787,030)	6,996,768
투자활동으로 인한 현금흐름	(1,395,913,377)	(15,902,532,355)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	5,294,969,386	1,015,085,843
기타채권의 회수	14,430,842,400	19,603,274,000
유형자산의 처분	36,636,363	
기타비유동채권의 회수	39,315,000	205,000,000
리스채권의 회수		21,439,965
기타채권의 증가	(16,400,000,000)	(28,510,000,000)
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(3,980,052,024)	(1,018,415,585)
종속기업투자의 증가	(30,111,000)	(138,099,000)
관계기업투자의 증가		(6,297,767,459)
유형자산의 취득	(409,732,502)	(763,008,119)
기타비유동채권의 증가	(377,781,000)	(20,042,000)
재무활동현금흐름	(9,433,020,325)	11,336,742,704
단기차입금의 차입	4,419,797,508	11,111,309,511
장기차입금의 차입		20,000,000,000
기타비유동채무의 증가		100,000,000
신주인수권의 행사	1,080,772,077	1,678,550,076
단기차입금의 상환	(6,915,347,858)	(12,491,612,939)
유동성장기부채의 상환	(6,109,999,998)	(7,300,000,000)
전환사채의 상환	(334,872,525)	
신주인수권부사채의 상환	(275,030,979)	(342,300,578)
리스부채의 상환	(1,298,338,550)	(1,219,203,366)
기타비유동채무의 감소		(200,000,000)
현금및현금성자산의 증감	(28,285,239,050)	(20,549,802,941)
기초현금및현금성자산	38,335,125,668	40,256,885,318
기말현금및현금성자산	10,049,886,618	19,707,082,377

5. 재무제표 주석

제 18 (당) 기 반기 2026년 01월 01일부터 2026년 06월 30일까지

제 17 (전) 기 반기 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

1. 일반사항

에스지이 주식회사(이하 "당사")는 2009년 12월에 설립되어 아스콘의 제조 및 판매 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 인천광역시에 위치하고 있습니다. 당사는 2018년 1월 26일 코스닥시장에 주식을 상장하였으며, 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)				
주 주 명	당반기말		전기말	
	주식수	지분율	주식수	지분율
박창호(대표이사)	15,316,694	13.98%	15,316,694	14.74%
최순복	3,894,181	3.55%	3,894,181	3.75%
자기주식	10,598,206	9.67%	10,598,206	10.20%
기타	79,754,221	72.80%	74,128,809	71.31%
합 계	109,563,302	100.00%	103,937,890	100.00%

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

당사의 2026년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 요약반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2026년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품 : 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품 : 공시'가 개정되었습니다. 주요 내용은 다음과 같습니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다. 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11의 주요 내용은 아래와 같습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' : K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 : 공시' : 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' : 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표' : 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표' : 원가법

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품 : 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

전력 생산의 원천이 통제할 수 없는 자연 조건(예: 날씨)에 의존하기 때문에 기업이 기초 전력량의 변동성에 노출되는 계약으로 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약을 정의하고, '자연에 의존하는 전력을 매입 또는 매도하는 계약'이 자가 사용 예외의 평가 대상임을 명확히 하였습니다. 또한, 자연에 의존하는 예상 전력거래의 '변동 가능 명목수량'을 '위험회피대상항목'으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계 요건을 변경하고, 관련 공시 의무를 추가하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체합니다. 제1118호는 손익계산서를 중심으로 정보이용자에게 기업의 성과를 분석하고 비교하는 데 유용한 정보를 제공하여 유사 기업 간 재무성과의비교가능성을 향상시킬 것으로 예상됩니다.

제1118호는 2027년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용해야 하며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정치 변경과 오류'에 따라 이 기준서를 소급 적용해야 하므로 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 제1118호에 따라 재작성됩니다.

경영진은 현재 새로운 기준서의 적용이 당사의 재무제표에 미치는 영향을 검토 중에 있으며, 기준서의 채택이 당사의 순손익에 미치는 영향은 없으나 손익계산서의 수익과 비용을 새로운 범주로 분류하게 되어 영업손익의 계산 및 보고 방식에 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

2.2 회계정책

반기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제 · 개정 기준서 및 해석서의 적용으로 인한 변경을 제외하고는 전기 재무제표작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 공정가치

(1) 당반기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산 :				
상각후원가 :				
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
현금및현금성자산	10,049,886,618	10,049,886,618	38,335,125,668	38,335,125,668
매출채권	10,049,331,415	10,049,331,415	6,287,355,759	6,287,355,759
기타채권	37,345,401,405	37,345,401,405	21,987,820,642	21,987,820,642
공정가치측정 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,273,525,580	1,273,525,580	1,775,846,074	1,775,846,074
합 계	59,520,145,018	59,520,145,018	69,188,148,143	69,188,148,143
금융부채 :				
상각후원가 :				
이자부차입금	23,970,449,654	23,970,449,654	32,576,000,002	32,576,000,002
매입채무	7,427,126,342	7,427,126,342	6,384,938,360	6,384,938,360
기타채무	4,972,614,662	4,972,614,662	5,179,005,756	5,179,005,756
전환사채	2,583,669,972	2,583,669,972	7,541,195,117	7,541,195,117
신주인수권부사채	-	-	261,311,737	261,311,737
교환사채	14,859,757,017	14,859,757,017	14,444,710,098	14,444,710,098
공정가치측정				
파생상품부채	609,503,791	609,503,791	7,983,594,676	7,983,594,676
기타금융부채				
금융보증부채	38,474,074	38,474,074	20,940,463	20,940,463
리스부채	5,245,361,782	5,245,361,782	6,130,754,694	6,130,754,694
합 계	59,706,957,294	59,706,957,294	80,522,450,903	80,522,450,903

당사는 상각후원가로 측정되는 금융상품의 장부금액은 공정가치와 근사하다고 판단하고 있습니다.

(2) 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도할 때 받거나 부채를 이전할 때 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의 가격을 추정하는 것으로, 당사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

당사는 공정가치로 측정되는 자산·부채를 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수준 1 : 활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 자산·부채의 경우 동 자산·부채의 공정가치는 수준 1로 분류됩니다.

수준 2 : 가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 모든 유의적인 투입변수가 시장에서 관측한 정보에 해당하면 자산·부채의 공정가치는 수준2로 분류됩니다.

수준 3 : 가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 시장에서 관측불가능한 정보에 해당하면 동 금융상품의 공정가치는 수준 3으로 분류됩니다.

자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산과 부채의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다. 한편, 당반기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동은 없습니다. 또한 전기 말 현재 적용한 가치평가기법에 변경은 없습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	2,000,000	-	-	2,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,273,525,580	723,525,580	-	550,000,000
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	-	-	609,503,791

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	2,000,000	-	-	2,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,775,846,074	1,224,343,200	-	551,502,874
금융부채 :				
파생상품부채	7,983,594,676	1,576,789,674	-	6,406,805,002

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대응치로 사용하였습니다.

(3) 관측할 수 없는 유의적인 투입변수를 사용한 공정가치 측정(수준 3)

당반기와 전반기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기			전반기		
	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채
기초	551,502,874	-	6,406,805,002	556,631,191	6,406,638,478	23,850,838,905
당기손익	(179,512)	-	425,978,793	222,932	(3,284,743,659)	(10,503,064,244)
최초인식	233,444	-	-	1,018,415,585	-	-
감소	(1,556,806)	-	(6,223,280,004)	(1,015,085,843)	-	(16,359,326)
기말	550,000,000	-	609,503,791	560,183,865	3,121,894,819	13,331,415,335

(4) 가치평가기법과 투입변수

당사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입 변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말	전기말	가치평가기법	투입변수
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	2,000,000	2,000,000	원가법	-
당기손익-공정가치측정금융자산	550,000,000	551,502,874	시장접근법	-
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	6,406,805,002	이항모형	할인율 등

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

4. 범주별 금융상품

(1) 당반기말과 전기말 현재 금융상품 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

① 금융자산

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익 -공정가치측정 금융자산	상각후 원가측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	-	10,049,886,618	-	10,049,886,618
상각후원가측정금융자산	-	800,000,000	-	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,223,525,580	-	-	1,223,525,580
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	50,000,000	-	-	50,000,000
매출채권	-	10,049,331,415	-	10,049,331,415
기타채권	-	32,347,696,275	-	32,347,696,275
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	2,000,000	2,000,000
기타비유동채권	-	4,997,705,130	-	4,997,705,130
합 계	1,273,525,580	58,244,619,438	2,000,000	59,520,145,018

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익 -공정가치측정 금융자산	상각후 원가측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	-	38,335,125,668	-	38,335,125,668
상각후원가측정금융자산	-	800,000,000	-	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,724,343,200	-	-	1,724,343,200
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	51,502,874	-	-	51,502,874
매출채권	-	6,287,355,759	-	6,287,355,759
기타채권	-	17,340,901,056	-	17,340,901,056
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	2,000,000	2,000,000
기타비유동채권	-	4,646,919,586	-	4,646,919,586
합 계	1,775,846,074	67,410,302,069	2,000,000	69,188,148,143

② 금융부채

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익-공정가치측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	기타금융부채	합 계
매입채무	-	7,427,126,342	-	7,427,126,342
단기차입금	-	7,360,449,650	-	7,360,449,650
전환사채(유동)	-	2,583,669,972	-	2,583,669,972
교환사채(유동)	-	14,859,757,017	-	14,859,757,017
기타채무	-	4,737,581,704	-	4,737,581,704
금융보증부채(유동)	-	-	38,474,074	38,474,074
유동성장기차입금	-	16,150,000,004	-	16,150,000,004
파생상품부채(유동)	609,503,791	-	-	609,503,791
장기차입금	-	460,000,000	-	460,000,000
기타비유동채무	-	235,032,958	-	235,032,958
합 계	609,503,791	53,813,617,647	38,474,074	54,461,595,512

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	당기손익-공정가치측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	기타금융부채	합 계
매입채무	-	6,384,938,360	-	6,384,938,360
단기차입금	-	9,856,000,000	-	9,856,000,000
전환사채(유동)	-	7,541,195,117	-	7,541,195,117
신주인수권부사채(유동)	-	261,311,737	-	261,311,737
기타채무	-	4,921,663,938	-	4,921,663,938
금융보증부채(유동)	-	-	20,940,463	20,940,463
유동성장기부채	-	17,719,999,996	-	17,719,999,996
파생상품부채(유동)	7,983,594,676	-	-	7,983,594,676
장기차입금	-	5,000,000,006	-	5,000,000,006
기타비유동채무	-	257,341,818	-	257,341,818
교환사채(비유동)	-	14,444,710,098	-	14,444,710,098
합 계	7,983,594,676	66,387,161,070	20,940,463	74,391,696,209

(2) 당반기와 전반기 중 금융상품 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
이자수익	-	135,704,631	-	-	135,704,631
외화환산이익	-	31,444	-	-	31,444
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	812,596,868	-	-	-	812,596,868
이자비용	-	-	-	(2,252,591,850)	(2,252,591,850)
파생상품부채평가손실	-	-	(433,240,368)	-	(433,240,368)
사채상환손실	-	-	-	(10,742,867)	(10,742,867)
합 계	812,596,868	135,736,075	(433,240,368)	(2,263,334,717)	(1,748,242,142)

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
이자수익	-	349,306,489	-	-	349,306,489
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	222,932	-	-	-	222,932
파생상품부채평가이익	-	-	10,854,638,215	-	10,854,638,215
이자비용	-	-	-	(2,925,719,943)	(2,925,719,943)
파생상품자산평가손실	(3,284,743,659)	-	-	-	(3,284,743,659)
사채상환손실	-	-	-	(46,328,988)	(46,328,988)
합 계	(3,284,520,727)	349,306,489	10,854,638,215	(2,972,048,931)	4,947,375,046

5. 매출채권과 기타채권

(1) 당반기말과 전기말 현재 매출채권과 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	채권액	대손충당금	장부금액	채권액	대손충당금	장부금액
매출채권 :						
외상매출금	10,551,938,876	(502,607,461)	10,049,331,415	6,698,683,209	(553,512,299)	6,145,170,910
받을어음	-	-	-	142,184,849	-	142,184,849
소 계	10,551,938,876	(502,607,461)	10,049,331,415	6,840,868,058	(553,512,299)	6,287,355,759
기타채권 :						
단기대여금	15,848,239,996	(3,602,104,000)	12,246,135,996	14,050,039,996	(3,352,104,000)	10,697,935,996
미수금	19,170,913,321	(2,413,636,386)	16,757,276,935	5,757,881,167	(2,408,417,322)	3,349,463,845
미수수익	13,969,414	-	13,969,414	6,087,285	-	6,087,285
보증금	3,052,000,000	-	3,052,000,000	3,052,000,000	-	3,052,000,000
금융리스채권	35,413,930	-	35,413,930	35,413,930	-	35,413,930
임차보증금	242,900,000	-	242,900,000	200,000,000	-	200,000,000
소 계	38,363,436,661	(6,015,740,386)	32,347,696,275	23,101,422,378	(5,760,521,322)	17,340,901,056
기타비유동채권 :						
임차보증금	4,150,000,000	-	4,150,000,000	4,155,000,000	-	4,155,000,000
현재가치할인차금	(204,330,771)	-	(204,330,771)	(275,592,440)	-	(275,592,440)
기타보증금	968,067,075	-	968,067,075	667,501,075	-	667,501,075
금융리스채권	83,968,826	-	83,968,826	100,010,951	-	100,010,951
소 계	4,997,705,130	-	4,997,705,130	4,646,919,586	-	4,646,919,586
합 계	53,913,080,667	(6,518,347,847)	47,394,732,820	34,589,210,022	(6,314,033,621)	28,275,176,401

(2) 당반기와 전반기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	설 정	환 입	당반기말
매출채권	553,512,299	-	(50,904,838)	502,607,461
기타채권	5,760,521,322	255,219,064	-	6,015,740,386
합 계	6,314,033,621	255,219,064	(50,904,838)	6,518,347,847

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	설 정	환 입	전반기말
매출채권	395,611,092	-	(50,544,710)	345,066,382
기타채권	5,372,333,762	166,779,838	-	5,539,113,600
합 계	5,767,944,854	166,779,838	(50,544,710)	5,884,179,982

6. 기타금융자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,223,525,580	1,724,343,200
소 계	2,023,525,580	2,524,343,200
비유동자산 :		
당기손익-공정가치측정금융자산	50,000,000	51,502,874
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	2,000,000	2,000,000
소 계	52,000,000	53,502,874
합 계	2,075,525,580	2,577,846,074

(2) 당반기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
단기매매증권	723,525,580	1,224,343,200
기타투자자산	500,000,000	500,000,000
소 계	1,223,525,580	1,724,343,200
비유동자산 :		
장기금융상품	4,000,000	5,502,874
출자금	46,000,000	46,000,000
소 계	50,000,000	51,502,874
합 계	1,273,525,580	1,775,846,074

(3) 기타포괄-공정가치측정금융자산

당반기말과 전기말 현재 기타포괄-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
비유동자산 :		
비상장주식(주1)		
(주)피엠이	2,000,000	2,000,000
합 계	2,000,000	2,000,000

(주1) 비상장주식은 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가로 평가하였습니다.

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기 손익으로 재분류되지 않습니다.

(4) 상각후원가측정금융자산

당반기말과 전기말 현재 상각후원가측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
유동자산 :		
단기금융상품	800,000,000	800,000,000

(5) 파생상품자산

① 당반기말과 전기말 현재 파생상품자산의 내역은 없습니다.

② 당반기와 전반기 중 파생상품자산에서 발생한 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
파생상품자산 관련 손익	-	(3,284,743,659)

7. 재고자산

당반기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부가액	취득원가	평가충당금	장부가액
상품	4,889,124	-	4,889,124	4,020,034	-	4,020,034
원재료	396,542,934	-	396,542,934	207,289,339	-	207,289,339
합 계	401,432,058	-	401,432,058	211,309,373	-	211,309,373

8. 기타유동자산

당반기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
선급금	2,774,846,764	3,427,415,492
선급비용	230,735,443	103,870,594
부가세대급금	204,956,864	-
합 계	3,210,539,071	3,531,286,086

9. 종속기업 및 관계기업

(1) 당반기말과 전기말 현재 종속기업 및 관계기업 투자현황은 다음과 같습니다.

기업명	지분율(%)		주된 사업장	결산월	주요영업활동	측정방법
	당반기말	전기말				
종속기업 :						
화신아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	원가법
영종아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	원가법
아이퍼스힐(주)(주1)	29	29	한국	12월	경영컨설팅, 부동산개발	원가법
(주)이지이앤엠	60	60	한국	12월	환경플랜트	원가법
에스지이건설산업(주)	100	100	한국	12월	포장공사, 시설물 유지관리 공사	원가법
에스지이안성아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	원가법
서경아스콘(주)	100	100	한국	12월	아스콘 생산 및 판매	원가법
SGU유한책임회사	100	100	우크라이나	12월	아스콘 생산 및 판매	원가법
드림콘제일차(주)(주2)	-	-	한국	12월	특수목적법인	원가법
관계기업 :						
에스지이유니콘(주)(주3)	99	99	한국	12월	특수목적법인	원가법

(주1) 소유지분율이 과반수 미만이나, 당사는 해당 회사의 이익에 유의적으로 영향을 미치는 활동을 지시하는 현재의 능력을 갖고 있으며, 피투자자의 변동이익에 영향을 받고 있으므로 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

(주2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로서 소유지분율이 과반수 미만이나 피투자자 관련활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 당사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 당사가 지배하고 있다고 판단하였습니다.

(주3) 타법인 인수를 위한 특수목적기업으로서 소유지분율이 과반수를 초과하나 피투자자 관련 활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 당사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 관계기업으로 판단하였습니다.

(2) 당반기말과 전기말 현재 종속기업 및 관계기업 투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
기업명	당반기말			전기말		
	취득원가	순자산 지분가액	장부금액	취득원가	순자산 지분가액	장부금액
종속기업 :						
화신아스콘(주)	6,268,221,440	6,412,611,687	6,268,221,440	6,268,221,440	6,938,699,176	6,268,221,440
영종아스콘(주)	2,320,000,000	5,313,416,779	2,320,000,000	2,320,000,000	5,740,892,297	2,320,000,000
아이퍼스힐(주)	1,862,078,348	(1,090,114,427)	-	1,862,078,348	(1,014,487,576)	-
(주)이지이앤엠	120,000,000	(1,236,031,367)	-	120,000,000	(1,234,699,534)	-
에스지이건설산업(주)	21,802,366,456	11,430,654,052	8,389,000,000	21,802,366,456	12,517,077,801	8,389,000,000
에스지이안성아스콘(주)	800,000,000	292,202,350	-	800,000,000	295,197,483	-
서경아스콘(주)	17,200,000,000	1,810,279,099	17,200,000,000	17,200,000,000	2,505,963,621	17,200,000,000
SGU유한책임회사	656,463,000	66,100,983	656,463,000	626,352,000	120,518,548	626,352,000
드림콘제일차(주)	-	-	-	-	-	-
합 계	51,029,129,244	22,999,119,156	34,833,684,440	50,999,018,244	25,869,161,816	34,803,573,440
관계기업 :						
에스지이유니콘(주)	20,157,767,459	15,427,206,491	20,157,767,459	20,157,767,459	16,708,011,762	20,157,767,459

(3) 당반기와 전반기 중 종속기업 및 관계기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
기업명	기 초	취 득	기 말
종속기업 :			
화신아스콘(주)	6,268,221,440	-	6,268,221,440
영종아스콘(주)	2,320,000,000	-	2,320,000,000
아이퍼스힐(주)	-	-	-
(주)이지이앤엠	-	-	-
에스지이건설산업(주)	8,389,000,000	-	8,389,000,000
에스지이안성아스콘(주)	-	-	-
서경아스콘(주)	17,200,000,000	-	17,200,000,000
SGU유한책임회사	626,352,000	30,111,000	656,463,000
드림콘제일차(주)	-	-	-
합 계	34,803,573,440	30,111,000	34,833,684,440
관계기업 :			
에스지이유니콘(주)	20,157,767,459	-	20,157,767,459

<전반기>

(단위: 원)			
기업명	기 초	취 득	기 말
종속기업 :			
화신아스콘(주)	6,268,221,440	-	6,268,221,440
영종아스콘(주)	2,320,000,000	-	2,320,000,000
아이퍼스힐(주)	-	-	-
(주)이지이앤엠	-	-	-
에스지이건설산업(주)	8,389,000,000	-	8,389,000,000
에스지이안성아스콘(주)	-	-	-
서경아스콘(주)	17,200,000,000	-	17,200,000,000
SGU유한책임회사	274,358,500	138,099,000	412,457,500
드림콘제일차(주)	-	-	-
스마트콘제일차(주)	-	-	-
합 계	34,451,579,940	138,099,000	34,589,678,940
관계기업 :			
에스지이유니콘(주)	13,860,000,000	6,297,767,459	20,157,767,459

(4) 당반기와 전기 종속기업 및 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)						
기업명	당반기말			당반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
종속기업 :						
화신아스콘(주)	18,459,361,924	12,046,750,237	6,412,611,687	3,142,067,734	(528,225,495)	(526,087,489)
영종아스콘(주)	8,583,114,080	3,269,697,301	5,313,416,779	325,514,272	(429,309,064)	(427,475,518)
아이퍼스힐(주)	48,783,725	3,807,798,989	(3,759,015,264)	-	(270,536,215)	(260,782,244)
(주)이지이앤엠	32,802,405	2,092,854,683	(2,060,052,278)	-	(2,219,721)	(2,219,721)
에스지이건설산업(주)	19,015,469,249	7,584,815,197	11,430,654,052	5,584,478,493	(1,128,848,365)	(1,086,423,749)
에스지이안성아스콘(주)	347,528,330	55,325,980	292,202,350	-	(2,995,133)	(2,995,133)
서경아스콘(주)	17,342,002,714	15,531,723,615	1,810,279,099	5,482,314,893	(695,008,882)	(695,684,522)
SGU유한책임회사	73,755,341	7,654,358	66,100,983	-	(84,806,060)	(84,528,565)
드림콘제일차(주)	1,620,961,739	1,620,322,474	639,265	-	17,815	17,815
관계기업 :						
에스지이유니콘(주)	55,517,831,059	36,987,267,132	18,530,563,927	7,123,928,777	(687,598,777)	(674,101,957)

<전기>

(단위: 원)						
기업명	전기말			전반기		
	자 산	부 채	자 본	매 출	반기순손익	총포괄손익
종속기업 :						
화신아스콘(주)	18,444,556,885	11,505,857,709	6,938,699,176	3,292,870,504	(476,390,340)	(476,786,377)
영종아스콘(주)	11,002,337,999	5,261,445,702	5,740,892,297	4,279,113,772	156,350,312	155,135,498
아이퍼스힐(주)	47,456,058	3,545,689,078	(3,498,233,020)	-	(214,019,890)	(214,331,982)
(주)이지이앤엠	33,415,990	2,091,248,547	(2,057,832,557)	-	(3,829,285)	(3,829,285)
에스지이건설산업(주)	21,314,677,718	8,797,599,917	12,517,077,801	10,838,842,430	113,693,700	91,916,225
에스지이안성아스콘(주)	349,817,983	54,620,500	295,197,483	-	(2,563,395)	(2,563,395)
서경아스콘(주)	21,960,767,114	19,454,803,493	2,505,963,621	6,926,520,455	(1,335,955,771)	(1,337,411,287)
SGU유한책임회사	120,518,548	-	120,518,548	-	(87,267,546)	(91,800,745)
드림콘제일차(주)	3,781,422,435	3,780,800,985	621,450	-	794,188	794,188
스마트콘제일차(주)(주1)	-	-	-	-	(1,169,040)	(1,169,040)
관계기업 :						
에스지이유니콘(주)	54,516,779,040	35,312,113,156	19,204,665,884	9,111,620,465	1,061,500,260	1,062,655,740

(주1) 전반기 6월 중 자산유동화 계약 만료로 인해 종속기업에서 제외되었으며, 지배력 상실 이전의 경영성과입니다.

10. 유형자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	감가상각누계액	국고보조금	장부금액
토지	16,828,344,000	-	-	16,828,344,000
건물	25,489,408,861	(2,761,029,300)	-	22,728,379,561
구축물	8,125,747,296	(1,777,715,270)	-	6,348,032,026
기계장치	7,762,305,132	(3,806,602,334)	-	3,955,702,798
차량운반구	767,962,558	(759,930,888)	-	8,031,670
비품	1,405,347,243	(1,180,502,816)	-	224,844,427
공구와기구	4,468,800	(4,466,800)	-	2,000
건설용장비	638,869,400	(638,707,984)	-	161,416
시설장치	6,806,120,708	(5,791,326,758)	(104,416,100)	910,377,850
건설중인자산	873,289,510	-	-	873,289,510
사용권자산	14,827,346,163	(9,879,879,067)	-	4,947,467,096
합 계	83,529,209,671	(26,600,161,217)	(104,416,100)	56,824,632,354

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	감가상각누계액	국고보조금	장부금액
토지	16,828,344,000	-	-	16,828,344,000
건물	25,489,408,861	(2,442,411,667)	-	23,046,997,194
구축물	8,125,747,296	(1,676,143,317)	-	6,449,603,979
기계장치	7,468,905,132	(3,596,277,691)	-	3,872,627,441
차량운반구	940,735,260	(879,231,061)	-	61,504,199
비품	1,377,957,243	(1,131,800,518)	-	246,156,725
공구와기구	4,468,800	(4,466,800)	-	2,000
건설용장비	638,869,400	(638,238,733)	-	630,667
시설장치	6,779,948,026	(5,532,580,627)	(143,838,700)	1,103,528,699
건설중인자산	810,519,690	-	-	810,519,690
사용권자산	14,508,261,643	(8,546,976,387)	-	5,961,285,256
합 계	82,973,165,351	(24,448,126,801)	(143,838,700)	58,381,199,850

(2) 당반기와 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각	대 체	당반기말
토지	16,828,344,000	-	-	-	-	16,828,344,000
건물	23,046,997,194	-	-	(318,617,633)	-	22,728,379,561
구축물	6,449,603,979	-	-	(101,571,953)	-	6,348,032,026
기계장치	3,872,627,441	293,400,000	-	(210,324,643)	-	3,955,702,798
차량운반구	61,504,199	-	(47,378,300)	(6,094,229)	-	8,031,670
비품	246,156,725	27,390,000	-	(48,702,298)	-	224,844,427
공구와기구	2,000	-	-	-	-	2,000
건설용장비	630,667	-	-	(469,251)	-	161,416
시설장치	1,103,528,699	26,172,682	-	(219,323,531)	-	910,377,850
건설중인자산	810,519,690	62,769,820	-	-	-	873,289,510
사용권자산	5,961,285,256	412,945,638	-	(1,426,763,798)	-	4,947,467,096
합 계	58,381,199,850	822,678,140	(47,378,300)	(2,331,867,336)	-	56,824,632,354

<전반기>

(단위: 원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각	대 체	전반기말
토지	16,828,344,000	-	-	-	-	16,828,344,000
건물	23,684,232,413	-	-	(318,617,633)	-	23,365,614,780
구축물	6,652,747,658	-	-	(101,571,953)	-	6,551,175,705
기계장치	3,984,547,685	295,000,000	-	(203,322,970)	-	4,076,224,715
차량운반구	89,535,655	-	-	(15,228,994)	-	74,306,661
비품	266,571,768	55,579,109	-	(46,052,837)	3,300,000	279,398,040
공구와기구	126,000	-	-	(124,000)	-	2,000
건설용장비	14,003,562	-	-	(12,902,897)	-	1,100,665
시설장치	964,859,267	231,350,000	-	(294,352,830)	420,866,668	1,322,723,105
건설중인자산	906,458,668	318,979,010	-	-	(424,166,668)	801,271,010
사용권자산	8,955,568,134	75,450,976	(240,534,426)	(1,407,482,621)	-	7,383,002,063
합 계	62,346,994,810	976,359,095	(240,534,426)	(2,399,656,735)	-	60,683,162,744

(3) 당반기와 전반기 중 인식된 감가상각비는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
제조원가	1,303,959,709	1,394,083,606
기타원가	756,635,088	738,725,874
판매비와관리비	271,272,539	266,847,255
합 계	2,331,867,336	2,399,656,735

11. 무형자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
특허권	67,373,996	(38,324,152)	-	29,049,844
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	1,747,007,361	-	(1,747,007,361)	-
소프트웨어	19,529,000	(11,717,404)	-	7,811,596
상표권	1,152,240	(1,150,240)	-	2,000
개발비	726,872,747	(533,040,017)	-	193,832,730
기타의 무형자산	44,000,000	(8,066,668)	-	35,933,332
합 계	3,556,395,344	(592,298,481)	(1,747,007,361)	1,217,089,502

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
특허권	67,373,996	(35,892,429)	-	31,481,567
회원권	950,460,000	-	-	950,460,000
영업권	1,747,007,361	-	(1,747,007,361)	-
소프트웨어	19,529,000	(10,740,950)	-	8,788,050
상표권	1,152,240	(1,037,016)	-	115,224
개발비	726,872,747	(460,352,738)	-	266,520,009
기타의 무형자산	44,000,000	(3,666,666)	-	40,333,334
합 계	3,556,395,344	(511,689,799)	(1,747,007,361)	1,297,698,184

(2) 당반기와 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	기 초	상 각	당반기말
특허권	31,481,567	(2,431,723)	29,049,844
회원권	950,460,000	-	950,460,000
소프트웨어	8,788,050	(976,454)	7,811,596
상표권	115,224	(113,224)	2,000
개발비	266,520,009	(72,687,279)	193,832,730
기타의 무형자산	40,333,334	(4,400,002)	35,933,332
합 계	1,297,698,184	(80,608,682)	1,217,089,502

<전반기>

(단위: 원)			
구 분	기 초	상 각	전반기말
특허권	36,968,964	(3,055,723)	33,913,241
회원권	950,460,000	-	950,460,000
소프트웨어	10,740,950	(976,454)	9,764,496
상표권	345,672	(115,224)	230,448
개발비	411,894,558	(72,687,279)	339,207,279
합 계	1,410,410,144	(76,834,680)	1,333,575,464

(3) 무형자산상각비의 포괄손익계산서의 계정과목별 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출원가	79,519,004	75,743,002
판매관리비	1,089,678	1,091,678
계	80,608,682	76,834,680

12. 매입채무와 기타채무

(1) 당반기말과 전기말 현재 매입채무와 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
매입채무 :		
매입채무	7,427,126,342	6,384,938,360
기타채무 :		
미지급금	4,857,072,771	4,713,758,630
미지급비용	175,632,879	207,905,308
소 계	5,032,705,650	4,921,663,938
기타비유동채무 :		
장기미지급금	-	22,983,356
임대보증금	235,032,958	234,358,462
소 계	235,032,958	257,341,818
합 계	12,694,864,950	11,563,944,116

(2) 회사는 공급자금융약정에 참여하고 있으며, 해당 약정에 따라 금융제공자는 회사의 채무를 공급자에게 지급하고 이후에 회사는 금융기관에 관련 채무를 상환합니다.

금융제공자가 채권 대금을 지급하기 위해서는 회사가 물품이나 용역을 수령하거나 공급받고 대금 청구서를 승인해야 합니다.

이 거래의 목적은 자금을 조달하기보다는 공급자에 대한 대금지급 과정을 효율화하고 기존의 매입채무 결제기한보다 같거나 이후에 금융제공자에게 대금을 지급하여 채무를 결제하기 위함입니다.

해당 공급자금융약정 계약을 위해 회사가 제공한 담보나 보증 등은 존재하지 않습니다.

당반기말 현재 공급자금융약정에 따른 모든 채무는 재무상태표의 매입채무 및 미지급금에 포함됩니다. 회사의 공급자금융약정에 대한 추가적인 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당반기말	전기말
공급자금융약정 한도액	22,614,000,000	22,614,000,000
공급자금융약정 관련 금융부채 장부금액(주1)	3,239,038,855	4,826,974,146
상기 금융부채 중 공급자가 지급받은 금액	1,895,365,942	3,128,673,432

(주1) 관련 금융부채는 매입채무 및 미지급금으로 표시되어 있습니다. 한편, 회사의 공급자 금융약정 관련 매입채무 및 미지급금이 현금및현금성자산의 비현금거래에 미치는 유의적 영향은 없습니다.

13. 차입금

(1) 당반기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	차입처	연이자율(%)	당반기말	전기말
일반자금대출	기업은행 외	5.37 ~ 8.93	7,060,449,650	9,556,000,000
중속회사차입금	에스지이안성아스콘	-	300,000,000	300,000,000
합 계			7,360,449,650	9,856,000,000

(2) 당반기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
기타장기차입금	16,150,000,004	22,050,000,002
사채	460,000,000	670,000,000
합 계	16,610,000,004	22,720,000,002
유동성대체액	(16,150,000,004)	(17,719,999,996)
비유동성잔액	460,000,000	5,000,000,006

① 당반기말과 전기말 현재 기타장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	차입처	연이자율(%)	당반기말	전기말
일반자금대출	우리은행 외	5.98 ~ 6.03	6,150,000,000	7,050,000,000
자산유동화차입금(주1)	키움증권	8.2	10,000,000,004	15,000,000,002
합 계			16,150,000,004	22,050,000,002
유동성대체액			(16,150,000,004)	(17,049,999,996)
비유동성잔액			-	5,000,000,006

(주1) 당사는 상기 자산유동화차입금과 관련하여 상환 재원이 부족한 경우 자금보충의무가 있습니다.

② 당반기말과 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)					
구 분	만기일	이자율(%)	당반기말	전기말	상환방법
무보증사모사채	2028-06-29	7.49	460,000,000	670,000,000	만기상환
유동성대체액			-	(670,000,000)	
비유동성잔액			460,000,000	-	

(3) 당반기말 현재 장기차입금의 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	사 채	기타장기차입금	합 계
1년 이내	-	16,150,000,004	16,150,000,004
1년 초과 2년 이내	460,000,000	-	460,000,000
합 계	460,000,000	16,150,000,004	16,610,000,004

14. 전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채

(1) 전환사채

① 당반기말과 전기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
전환사채	3,965,000,000	14,250,000,000
상환할증금	244,549,304	878,897,250
전환권조정	(1,625,879,332)	(7,587,702,133)
소 계	2,583,669,972	7,541,195,117
전환사채(유동)	2,583,669,972	7,541,195,117

② 전환사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	제19회
사채 액면금액	3,965,000,000원
발행가능 주식수	1,769,299 주
사채 발행일	2024-07-29
사채 만기일	2027-07-29
사채의 종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
액면 이자율	0.00%
보장 이자율	2.00%
행사 가격	주당 2,241원 (사채액면금액의 100%)
행사 기간	사채발행일 1년후부터 사채의 만기일 1개월전까지
조기상환청구권	사채발행일로부터 18개월이 되는 날인 2026.01.29부터 조기상환 청구가능
매도청구권 (Call)(주1)	행사기간 2025.07.19 ~ 2025.12.19 (사채액면금액의 35%)

(주1) 전기 중 매도청구권 전체 행사되었습니다. 매도청구권 중 일부는 회사가 대표이사로 지정하여 양도하였습니다.

③ 당반기와 전반기 중 전환사채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	전 환	당반기말
전환사채	14,250,000,000	-	(325,000,000)	(9,960,000,000)	3,965,000,000
상환할증금	878,897,250	-	(20,045,025)	(614,302,921)	244,549,304
전환권조정	(7,587,702,133)	801,015,583	166,678,610	4,994,128,608	(1,625,879,332)
합 계	7,541,195,117	801,015,583	(178,366,415)	(5,580,174,313)	2,583,669,972

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	전 환	전반기말
전환사채	25,000,000,000	-	-	-	25,000,000,000
상환할증금	1,541,925,000	-	-	-	1,541,925,000
전환권조정	(18,177,314,882)	1,934,844,694	-	-	(16,242,470,188)
합 계	8,364,610,118	1,934,844,694	-	-	10,299,454,812

④ 당반기말과 전기말 현재 전환사채 관련 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)								
구 분	당반기말				전기말			
	조기상환청구권	전환권	파생상품부채 계	파생상품자산	조기상환청구권	전환권	파생상품부채 계	파생상품자산
기 초	1,961,087,153	4,445,717,849	6,406,805,002	-	4,041,294,359	19,772,026,935	23,813,321,294	6,406,638,478
전 환	(1,202,362,595)	(4,874,797,295)	(6,077,159,890)	-	(1,524,410,488)	(3,433,929,348)	(4,958,339,836)	-
상 환	(44,726,549)	(101,393,565)	(146,120,114)	-	-	-	-	-
평가손익	(392,713,878)	818,692,671	425,978,793	-	(555,796,718)	(11,892,379,738)	(12,448,176,456)	(6,406,638,478)
기 말	321,284,131	288,219,660	609,503,791	-	1,961,087,153	4,445,717,849	6,406,805,002	-

(2) 신주인수권부사채

① 당반기말과 전기말 현재 신주인수권부사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
신주인수권부사채	-	254,492,000
상환할증금	-	20,598,582
신주인수권조정	-	(13,778,845)
소 계	-	261,311,737
신주인수권부사채(유동)	-	261,311,737

② 신주인수권부사채는 2026년 4월 중 만기상환되어 당반기말 현재 잔액이 없습니다.

③ 당반기와 전반기 중 신주인수권부사채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	행 사	당반기말
신주인수권부사채	254,492,000	-	(254,492,000)	-	-
상환할증금	20,598,582	-	(20,598,582)	-	-
신주인수권조정	(13,778,845)	13,362,371	416,474	-	-
합 계	261,311,737	13,362,371	(274,674,108)	-	-

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기 초	상 각	상 환	행 사	전반기말
신주인수권부사채	640,998,000	-	(326,970,000)	-	314,028,000
상환할증금	51,882,378	-	(26,400,200)	(64,752)	25,417,426
신주인수권조정	(160,048,186)	37,408,705	72,923,204	126,332	(49,589,945)
합 계	532,832,192	37,408,705	(280,446,996)	61,580	289,855,481

④ 당반기말과 전기말 현재 신주인수권부사채 관련 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기말			전기말		
	조기상환청구권	신주인수권	파생상품부채	조기상환청구권	신주인수권	파생상품부채
기 초	-	1,576,789,674	1,576,789,674	37,517,611	5,546,980,881	5,584,498,492

행 사	-	(1,584,051,249)	(1,584,051,249)	(219,327)	(3,636,029,233)	(3,636,248,560)
상 환	-	-	-	(17,265,353)	-	(17,265,353)
평가손실(이익)	-	7,261,575	7,261,575	(20,032,931)	(334,161,974)	(354,194,905)
기 말	-	-	-	-	1,576,789,674	1,576,789,674

(3) 교환사채

① 당반기말 현재 교환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
교환사채	16,500,001,000	16,500,001,000
상환할증금	2,628,021,159	2,628,021,159
사채할인발행차금	(4,268,265,142)	(4,683,312,061)
소 계	14,859,757,017	14,444,710,098
교환사채(유동)	14,859,757,017	-
교환사채(비유동)	-	14,444,710,098

② 교환사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	제20회 무기명식 이권부 무보증 사모 교환사채(주1)
사채 액면금액	16,500,001,000원
발행가능 주식수	5,061,350 주
사채 발행일	2025-12-24
사채 만기일	2030-12-24
사채의 종류	국내 무기명식 무보증 사모교환사채
액면 이자율	0.00%
보장 이자율	3.00%
행사 가격	주당 3,260원 (사채액면금액의 100%)
행사 기간	사채발행일로부터 1개월이 경과한 날부터 사채의 만기일 1개월 전까지
조기상환청구권	사채발행일로부터 18개월이 되는 날인 2027.06.24부터 조기상환 청구가능

(주1) 동 교환사채의 교환권은 자본으로 분류되었으며 전체 금융상품의 공정가치에서 금융 부채의 공정가치를 차감하여 인식되었습니다. 본 교환사채의 교환청구권 행사시 최대 5,061,350주의 자기주식이 시장에 출회될 수 있습니다.

③ 당반기 중 교환사채의 변동내역은 다음과 같습니다. 전반기의 내역은 없습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	기 초	상 각	당반기말
교환사채	16,500,001,000	-	16,500,001,000
상환할증금	2,628,021,159	-	2,628,021,159

사채할인발행차금	(4,683,312,061)	415,046,919	(4,268,265,142)
합 계	14,444,710,098	415,046,919	14,859,757,017

15. 파생금융상품

당반기말과 전기말 현재 파생금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	자 산	부 채	자 산	부 채
조기상환청구권	-	321,284,131	-	1,961,087,153
전환권	-	288,219,660	-	4,445,717,849
신주인수권	-	-	-	1,576,789,674
합 계	-	609,503,791	-	7,983,594,676

16. 리스

(1) 당반기말과 전기말 현재 사용권자산 등의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
취득원가	14,039,997,979	787,348,184	14,827,346,163
감가상각누계액	(9,706,415,038)	(173,464,029)	(9,879,879,067)
장부금액	4,333,582,941	613,884,155	4,947,467,096

<전기말>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
취득원가	14,039,997,979	468,263,664	14,508,261,643
감가상각누계액	(8,348,805,442)	(198,170,945)	(8,546,976,387)
장부금액	5,691,192,537	270,092,719	5,961,285,256

(2) 당반기와 전반기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	5,691,192,537	270,092,719	5,961,285,256
취 득	-	412,945,638	412,945,638
처 분	-	-	-
감가상각비	(1,357,609,596)	(69,154,202)	(1,426,763,798)
당반기말	4,333,582,941	613,884,155	4,947,467,096

<전반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	8,640,028,735	315,539,399	8,955,568,134
취 득	-	75,450,976	75,450,976
처 분	(240,534,426)	-	(240,534,426)
감가상각비	(1,351,680,384)	(55,802,237)	(1,407,482,621)
전반기말	7,047,813,925	335,188,138	7,383,002,063

(3) 당반기와 전반기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	5,842,521,291	288,233,403	6,130,754,694
취 득	-	412,945,638	412,945,638
처 분	-	-	-
이자비용	117,929,389	22,518,312	140,447,701
지 급	(1,350,000,000)	(88,786,251)	(1,438,786,251)
당반기말	4,610,450,680	634,911,102	5,245,361,782
유동성대체	(2,570,260,485)	(179,799,084)	(2,750,059,569)
리스부채(비유동)	2,040,190,195	455,112,018	2,495,302,213

<전반기>

(단위: 원)			
구 분	부동산	차량운반구	합 계
기 초	8,574,873,045	331,664,029	8,906,537,074
취 득	-	75,450,976	75,450,976
처 분	(137,999,320)	-	(137,999,320)
이자비용	175,873,461	16,744,663	192,618,124
지 급	(1,342,000,000)	(69,821,490)	(1,411,821,490)
전반기말	7,270,747,186	354,038,178	7,624,785,364
유동성대체	(2,859,652,282)	(131,955,884)	(2,991,608,166)
리스부채(비유동)	4,411,094,904	222,082,294	4,633,177,198

(4) 당반기와 전반기 중 리스로 인한 현금유출액은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	부동산	차량운반구	기타	합 계
리스부채상환액	1,350,000,000	88,786,251	-	1,438,786,251
소액자산	-	-	24,686,801	24,686,801
단기리스	-	-	56,686,140	56,686,140
합 계	1,350,000,000	88,786,251	81,372,941	1,520,159,192

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	부동산	차량운반구	기타	합 계
리스부채상환액	1,342,000,000	69,821,490	-	1,411,821,490
소액자산	-	-	15,472,466	15,472,466
단기리스	-	-	48,359,000	48,359,000
합 계	1,342,000,000	69,821,490	63,831,466	1,475,652,956

(5) 당반기말과 전기말 현재 금융리스채권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
금융리스채권	35,413,930	83,968,826	35,413,930	100,010,951
차감: 손실충당금	-	-	-	-
순액	35,413,930	83,968,826	35,413,930	100,010,951

당반기말 및 전기말 현재 손상되거나 연체된 금융리스 채권의 내역은 존재하지 않습니다.

17. 순확정급여부채

(1) 당반기말과 전기말 현재 순확정급여부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	3,493,390,151	3,349,823,655
사외적립자산의 공정가치	(1,304,475,126)	(1,318,936,734)
순확정급여부채	2,188,915,025	2,030,886,921

(2) 당반기와 전반기 중 확정급여제도 관련 비용의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
당기근무원가	255,463,911	255,451,469
정산손익	(7,548,158)	(14,828,196)
순이자원가(수익)	(3,616,345)	(6,945,697)
합 계	244,299,408	233,677,576

(3) 당반기와 전반기 중 확정급여제도 관련 비용의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출원가	19,329,593	20,307,821
판매비와관리비	224,969,815	213,369,755
합 계	244,299,408	233,677,576

18. 기타부채

당반기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
선수금	95,009,791	216,609,791
계약부채	1,125,699,111	1,119,640,068
예수금	14,575,745	12,894,025
부가세예수금	-	904,085,967
합 계	1,235,284,647	2,253,229,851

19. 자본금과 자본잉여금

(1) 당반기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
발행할주식의 총수	200,000,000	200,000,000
1주당 액면금액	100	100
발행한 주식수	109,563,302	103,937,890
보통주자본금	10,956,330,200	10,393,789,000

(2) 당반기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
주식발행초과금	131,286,262,109	117,526,655,257
기타자본잉여금(주1)	1,522,047,112	1,522,047,112
합 계	132,808,309,221	119,048,702,369

(주1) 교환사채의 교환권은 자본으로 분류되었습니다(주석 14 참조).

(3) 당반기와 전반기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)					
구 분	기 간	주요 사유	증감주식수	자본금	주식발행초과금
<당반기>					
기초	2026-01-01	-	103,937,890	10,393,789,000	117,526,655,257
1분기	2026-01-01~2026-03-31	신주인수권행사 및 전환사채전환	5,267,121	526,712,100	12,964,338,878
2분기	2026-04-01~2026-06-30	전환사채전환	358,291	35,829,100	795,267,974
당반기말	2026-06-30	-	109,563,302	10,956,330,200	131,286,262,109
<전반기>					
기초	2025-01-01	-	97,043,373	9,704,337,300	102,134,586,487
1분기	2025-01-01~2025-03-31	신주인수권행사	1,381,012	138,101,200	4,045,837,029
2분기	2025-04-01~2025-06-30	신주인수권행사	251,009	25,100,900	604,950,372
전반기말	2025-06-30	-	98,675,394	9,867,539,400	106,785,373,888

20. 기타자본

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말

주식선택권	1,387,991,387	1,103,502,316
자기주식	(15,727,902,192)	(15,727,902,192)
기타	1,076,600,000	1,076,600,000
합 계	(13,263,310,805)	(13,547,799,876)

(2) 주식기준보상제도

① 당사가 부여한 주식선택권의 주요사항 및 당반기말 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)					
부여방법	대상자	부여일	행사가능기간	부여수량	행사가격
신주교부	임직원	2023-12-12	2026-12-12 ~ 2031-12-11	2,125,590	1,313

② 주식선택권의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	수량	가중평균행사가격	수량	가중평균행사가격
기 초	2,125,590	1,313	2,125,590	1,313
변 동	-	-	-	-
기 말	2,125,590	1,313	2,125,590	1,313

③ 당사는 이항모형에 의한 공정가치접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였으며, 공정가치 산정에 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)	
구 분	당반기
행사가격	1,313
기대주가변동성	56%
기대만기	7.45년
무위험이자율(주1)	3.51%
공정가치	775

(주1) 무위험이자율은 7.45년 만기 국공채 이자율을 이용하였습니다.

④ 당반기와 전반기 중 인식한 총보상원가 및 잔여보상원가는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
총보상원가		
판매비와관리비	284,489,071	284,489,071
잔여보상원가	259,340,863	833,034,294

(3) 자기주식

당반기와 전반기 중 자기주식의 변동내역은 없습니다.

21. 기타포괄손익누계액

(1) 당반기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
재평가차익	7,023,992,071	7,023,992,071

(2) 당반기와 전반기 중 기타포괄손익누계액의 변동내용은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	증가(감소)	법인세효과	당반기말
재평가차익	7,023,992,071	-	-	7,023,992,071

<전반기>

(단위: 원)				
구 분	기 초	증가(감소)	법인세효과	전반기말
재평가차익	7,123,048,370	-	-	7,123,048,370

22. 이익잉여금

당반기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
이익준비금	179,609,953	179,609,953
미처분이익잉여금	(26,937,564,879)	(22,311,616,012)
합 계	(26,757,954,926)	(22,132,006,059)

이익준비금은 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익

당반기와 전반기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출유형 :				
상품매출	583,274,931	1,418,215,252	1,628,234,697	2,401,104,697
제품매출	11,621,698,831	15,611,371,499	17,113,813,900	23,211,906,877
기타매출	686,293,975	1,065,701,617	624,800,252	1,003,941,403
합 계	12,891,267,737	18,095,288,368	19,366,848,849	26,616,952,977
수익인식시기 :				
한 시점에 인식	12,773,716,483	17,867,098,585	19,256,779,708	26,416,744,241
기간에 걸쳐 인식	117,551,254	228,189,783	110,069,141	200,208,736
합 계	12,891,267,737	18,095,288,368	19,366,848,849	26,616,952,977
지리적 시장 :				
국내	12,891,267,737	18,095,288,368	19,366,848,849	26,616,952,977

24. 매출원가

당반기와 전반기 중 매출원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
상품매출원가 :				
기초상품	1,110,280	4,020,034	-	-
당기상품매입액	240,648,988	507,356,112	1,509,762,643	2,217,053,003
타계정으로대체액	-	-	-	-
기말상품	(4,889,124)	(4,889,124)	-	-
소 계	236,870,144	506,487,022	1,509,762,643	2,217,053,003
제품매출원가 :				
기초제품	-	-	-	-
당기제품제조원가	8,648,518,413	12,954,309,421	11,623,045,548	16,675,353,878
타계정으로대체액	-	-	-	-
기말제품	-	-	-	-
소 계	8,648,518,413	12,954,309,421	11,623,045,548	16,675,353,878
기타매출원가 :	576,920,925	1,182,320,406	609,681,175	1,199,357,617
합 계	9,462,309,482	14,643,116,849	13,742,489,366	20,091,764,498

25. 판매비와관리비

당반기와 전반기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	579,249,202	1,272,598,502	679,598,122	1,194,988,511
퇴직급여	112,588,790	224,969,815	114,649,716	213,369,755
복리후생비	94,887,778	206,952,592	93,775,782	185,832,095
접대비	93,350,106	170,857,779	69,321,085	152,333,397
세금과공과	38,797,332	93,183,338	35,460,816	72,478,956
감가상각비	98,652,237	202,118,337	104,633,995	211,045,018
사용권자산상각비	36,919,208	69,154,202	29,487,167	55,802,237
무형자산상각비	544,833	1,089,678	545,835	1,091,678
차량유지비	40,585,412	101,723,811	27,884,226	57,706,244
경상연구개발비	170,391,967	330,635,537	191,853,021	375,738,404
지급수수료	545,565,848	948,965,573	535,096,957	838,100,456
대손상각비(환입)	(51,811,365)	(50,904,838)	30,372,130	(50,544,710)
운반비	938,934,469	1,675,615,969	1,293,163,777	1,551,606,118
기타	304,562,464	702,159,742	318,049,261	656,176,337
합 계	3,003,218,281	5,949,120,037	3,523,891,890	5,515,724,496

26. 기타수익과 기타비용

(1) 당반기와 전반기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
유형자산처분이익	1,180,818	10,270,727	-	-
수입수수료	44,198,308	115,240,004	-	-
잡이익	69,286,073	81,738,427	17,555,433	30,989,844
합 계	114,665,199	207,249,158	17,555,433	30,989,844

(2) 당반기와 전반기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
기부금	174,766,667	175,366,667	600,000	4,500,000
유형자산처분손실	1,000	21,012,664	-	-
기타의대손상각비	100,712,386	255,219,064	64,158,754	166,779,838
잡손실	902,005	15,366,005	16,709,374	141,584,666
합 계	276,382,058	466,964,400	81,468,128	312,864,504

27. 금융수익과 금융비용

(1) 당반기와 전반기 중 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	62,047,313	135,704,631	48,937,423	349,306,489
외화환산이익	31,444	31,444	-	-
금융보증수익	8,885,776	20,577,074	13,891,779	48,274,358
파생상품평가이익	-	-	2,954,890,044	10,854,638,215
금융자산평가이익	140,970,895	812,596,868	36,982	222,932
합 계	211,935,428	968,910,017	3,017,756,228	11,252,441,994

(2) 당반기와 전반기 중 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	990,646,293	2,393,039,551	1,559,664,892	3,118,338,067
금융보증비용	8,885,776	20,577,074	13,891,779	48,274,358
사채상환손실	-	10,742,867	24,414,524	46,328,988
파생상품평가손실	(1,254,143,118)	433,240,368	1,002,346,028	3,284,743,659
합 계	(254,611,049)	2,857,599,860	2,600,317,223	6,497,685,072

28. 법인세비용

당사는 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 연간법인세율 추정에 기초하여 당기법인세를 산정하였습니다.

29. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 사용액	6,138,682,085	8,696,322,127	9,556,091,867	13,488,564,613
급여	769,692,377	1,636,270,920	891,509,156	1,600,902,731
퇴직급여	122,238,168	244,299,408	121,514,102	233,677,576
복리후생비	169,544,893	344,106,687	165,344,473	314,205,712
감가상각비	449,428,963	905,103,538	489,078,550	992,174,114
사용권자산상각비	715,724,006	1,426,763,798	705,327,359	1,407,482,621
무형자산상각비	40,304,304	80,608,682	38,354,907	76,834,680
가스수도료	801,489,160	1,141,009,355	1,370,486,965	1,657,314,826
운반비	1,324,770,806	2,296,463,248	1,842,487,136	2,183,147,028
기타	1,933,653,001	3,821,289,123	2,086,186,741	3,653,185,093
합 계	12,465,527,763	20,592,236,886	17,266,381,256	25,607,488,994

30. 주당손익

(1) 기본주당순손익

① 당반기와 전반기 중 기본주당순손익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
반기순손익 :	735,876,688	(4,640,046,507)	2,459,204,055	5,482,346,245
가중평균 유통보통주식수	98,937,535	97,538,575	87,960,771	87,620,892
기본주당순손익 :	7	(48)	28	63

② 당반기와 전반기 중 유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)								
구 분	당반기				전반기			
	3개월		누 적		3개월		누 적	
	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수	유통보통 주식수	가중평균 주식수
기초발행주식수	103,937,890	103,937,890	103,937,890	103,937,890	97,043,373	97,043,373	97,043,373	97,043,373
전환청구권행사	4,575,099	4,547,538	4,575,099	3,439,831	-	-	-	-
신주인수권행사	1,050,313	1,050,313	1,050,313	759,060	1,632,021	1,515,604	1,632,021	1,175,725
자기주식	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)	(10,598,206)
합 계	98,965,096	98,937,535	98,965,096	97,538,575	88,077,188	87,960,771	88,077,188	87,620,892

(2) 희석주당순이익

① 당반기와 전반기의 희석주당순이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
보통주 귀속 반기순이익	735,876,688	(4,640,046,507)	2,459,204,055	5,482,346,245
법인세효과차감후 전환사채관련비용	(784,601,520)	957,055,614	(1,016,920,447)	(4,168,504,412)
법인세효과차감후 신주인수권부사채관련비용	650,070	16,086,677	255,015,533	(259,229,742)
법인세효과차감후 교환사채관련비용	162,762,598	323,736,596	-	-
희석순이익 :	114,687,836	(3,343,167,620)	1,697,299,141	1,054,612,091
잠재적보통주의 유통보통주식수	106,696,040	106,805,262	101,493,702	101,652,682
희석 주당순이익 :	1	(48)	17	10

② 당반기 및 전반기 중 잠재적보통주의 유통보통주식수의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)								
구 분	당반기				전반기			
	3개월		누 적		3개월		누 적	
	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균	유통보통	가중평균
	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수	주식수
보통주식수	98,965,096	98,937,535	98,965,096	97,538,575	88,077,188	87,960,771	88,077,188	87,620,892
전환사채전환분	4,575,099	27,561	4,575,099	1,135,268	-	-	-	-
신주인수권행사분	1,050,313	-	1,050,313	291,253	1,632,021	116,417	1,632,021	456,296
전환사채미전환분	1,769,299	1,769,299	1,769,299	1,769,299	11,155,734	11,155,734	11,155,734	11,155,734
신주인수권미행사분	-	-	-	-	1,416,977	1,416,977	1,416,977	1,416,977
교환사채미교환분	5,061,350	5,061,350	5,061,350	5,061,350	-	-	-	-
주식선택권증분주식수	900,295	900,295	1,009,517	1,009,517	843,803	843,803	1,002,783	1,002,783
잠재적보통주식수	112,321,452	106,696,040	112,430,674	106,805,262	103,125,723	101,493,702	103,284,703	101,652,682

31. 현금흐름표

(1) 당반기와 전반기 중 당기순이익에 대한 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
법인세수익	(5,307,096)	-
퇴직급여	244,299,408	233,677,576
대손상각비(환입)	(50,904,838)	(50,544,710)
기타의대손상각비	255,219,064	166,779,838
감가상각비	2,331,867,336	2,399,656,735
무형자산상각비	80,608,682	76,834,680
유형자산처분손실	21,012,664	-
이자비용	2,393,039,551	3,118,338,067
금융보증비용	20,577,074	48,274,358
주식보상비용	284,489,071	284,489,071
파생상품평가손실	433,240,368	3,284,743,659
사채상환손실	10,742,867	46,328,988
잡손실	-	114,120,873
이자수익	(135,704,631)	(349,306,489)
금융자산평가이익	(812,596,868)	(222,932)
유형자산처분이익	(10,270,727)	-
금융보증수익	(20,577,074)	(48,274,358)
파생상품평가이익	-	(10,854,638,215)
합 계	5,039,734,851	(1,529,742,859)

(2) 당반기와 전반기 중 영업활동 자산·부채의 증감 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
매출채권의 감소(증가)	(3,970,407,544)	(9,766,078,165)
기타채권의 감소(증가)	(4,459,190,943)	(7,872,767,222)
재고자산의 감소(증가)	(190,122,685)	(151,531,990)
기타유동자산의 감소(증가)	(8,599,518,460)	533,867,858
매입채무의 증가(감소)	1,472,482,308	(914,050,681)
기타채무의 증가(감소)	120,998,039	478,844,110
기타부채의 증가(감소)	(1,017,945,204)	(1,453,252,594)
퇴직금의 지급	(102,352,005)	(25,223,446)
사외적립자산의 적립	30,178,341	54,909,732
합 계	(16,715,878,153)	(19,115,282,398)

(3) 당반기와 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)					
구 분	기초	재무현금흐름	비용인식	비현금변동	기말
단기차입금	9,856,000,000	(2,495,550,350)	-	-	7,360,449,650
유동성장기부채	17,719,999,996	(6,109,999,998)	-	4,540,000,006	16,150,000,004
유동성리스부채	2,950,813,394	(1,298,338,550)	-	1,097,584,725	2,750,059,569
유동성전환사채	7,541,195,117	(334,872,525)	811,401,579	(5,434,054,199)	2,583,669,972
유동성신주인수권부사채	261,311,737	(275,030,979)	13,719,242	-	-
유동성교환사채	-	-	-	14,859,757,017	14,859,757,017
장기차입금	5,000,000,006	-	-	(4,540,000,006)	460,000,000
교환사채	14,444,710,098	-	415,046,919	(14,859,757,017)	-
리스부채	3,179,941,300	-	-	(684,639,087)	2,495,302,213
합 계	60,953,971,648	(10,513,792,402)	1,240,167,740	(5,021,108,561)	46,659,238,425

<전반기>

(단위: 원)					
구 분	기초	재무현금흐름	비용인식	비현금변동	기말
단기차입금	11,540,303,428	(1,380,303,428)	-	-	10,160,000,000
유동성장기부채	14,950,000,000	(7,300,000,000)	-	10,669,999,996	18,319,999,996
유동성리스부채	2,978,797,067	(1,219,203,366)	-	1,232,014,465	2,991,608,166
유동성전환사채	8,364,610,118	-	1,934,844,694	-	10,299,454,812
유동성신주인수권부사채	532,832,192	(342,300,578)	83,737,693	15,586,174	289,855,481
장기차입금	670,000,000	20,000,000,000	-	(10,669,999,996)	10,000,000,004
리스부채	5,927,740,007	-	-	(1,294,562,809)	4,633,177,198
합 계	44,964,282,812	9,758,192,628	2,018,582,387	(46,962,170)	56,694,095,657

(4) 당반기와 전반기 중 현금및현금성자산의 사용을 수반하지 않는 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기	전반기
장기차입금의 유동성대체	5,000,000,006	10,669,999,996
차입금의 대환	460,000,000	-
확정급여제도의 재측정요소	14,097,640	15,191,113
전환사채의 전환권 행사	11,657,324,726	-
신주인수권부사채의 신주인수권 행사	1,584,051,249	3,135,439,425
교환사채의 유동성대체	14,859,757,017	-
신규 사용권자산과 리스부채 인식	412,945,638	75,450,976
유형자산 취득으로 인한 미지급금의 증가	-	137,900,000
리스부채의 유동성대체	1,004,310,682	1,221,090,073
건설중인자산의 본계정대체	-	424,166,668

32. 특수관계자

(1) 당반기말과 전기말 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

관 계	당반기말	전기말
종속기업	영종아스콘(주), 아이퍼스힐(주), (주)이지이앤엠, 화신아스콘(주), 에스지이건설산업(주), 에스지이안성아스콘(주), 서경아스콘(주), SGU유한책임회사, 드림콘제일차(주)(주1)	영종아스콘(주), 아이퍼스힐(주), (주)이지이앤엠, 화신아스콘(주), 에스지이건설산업(주), 에스지이안성아스콘(주), 서경아스콘(주), SGU유한책임회사, 드림콘제일차(주)(주1)
관계기업	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주2), 평화아스콘(주)(주2), 공주의당아스콘(주)(주2), 포천산업(주)(주2)	에스지이유니콘(주), 경서아스콘(주)(주2), 평화아스콘(주)(주2), 공주의당아스콘(주)(주2), 포천산업(주)(주2)
기타특수관계자	임직원	임직원

(주1) 영종아스콘(주), 서경아스콘(주)의 공동기업입니다.

(주2) 에스지이유니콘(주)의 종속기업입니다.

(2) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)									
관 계	특수관계자	3개월				누 적			
		매출	매입	기타수익	기타비용	매출	매입	기타수익	기타비용
종속기업	영종아스콘(주)	-	-	10,003,230	-	-	-	10,003,230	-
	화신아스콘(주)	70,398,986	-	96,514,606	-	76,499,056	-	126,635,319	-
	에스지이건설산업(주)	39,455,000	-	30,983,743	337,248	110,618,000	-	154,752,411	674,496
	서경아스콘(주)	118,951,639	145,082,160	120,356,035	-	163,007,421	169,243,160	211,683,331	-
관계기업	경서아스콘(주)	10,873,014	-	7,819,242	-	116,209,072	34,705,800	31,517,887	-
	평화아스콘(주)	56,168,852	6,060,000	139,162,884	-	246,168,852	60,593,000	189,184,827	-
	공주의당아스콘(주)	25,235,373	-	30,359,667	-	27,497,888	-	48,583,210	-
	포천산업(주)	-	-	1,819,509	-	-	-	10,423,722	-
합 계		321,082,864	151,142,160	437,018,916	337,248	740,000,289	264,541,960	782,783,937	674,496

<전반기>

(단위: 원)											
관 계	특수관계자	3개월					누 적				
		매출	매입	기타수익	기타비용	고정자산취득	매출	매입	기타수익	기타비용	고정자산취득
종속기업	영종아스콘(주)	-	-	27,736,718	-	-	-	-	112,141,291	-	-
	화신아스콘(주)	71,015,830	455,581,248	46,320,934	-	-	71,015,830	775,409,048	84,127,530	-	-
	에스지이건설산업(주)	465,781,000	-	51,116,225	327,294	-	647,453,600	-	141,741,601	654,588	300,500,000
	서경아스콘(주)	147,386,190	163,969,745	101,473,554	-	-	159,986,190	204,182,745	180,816,873	-	-
	스마트콘제일치(주)	-	-	-	58,480,683	-	-	-	-	163,484,582	-
관계기업	경서아스콘(주)	39,408,028	47,025,280	32,574,407	-	-	39,408,028	47,025,280	178,613,670	-	-
	영광아스콘(주)	76,702,764	531,964,500	73,040,411	-	-	76,702,764	685,119,400	139,777,652	-	-
	공주의당아스콘(주)	4,989,472	25,600,000	13,697,706	-	-	4,989,472	25,600,000	129,778,742	-	-
	포천산업(주)	-	-	3,111,380	-	-	-	-	10,388,692	-	-
합 계		805,283,284	1,224,140,773	349,071,335	58,807,977	-	999,555,884	1,737,336,473	977,386,051	164,139,170	300,500,000

(3) 당반기와 전반기 중 특수관계자와 중요한 자금거래의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 원)									
관계	특수관계자	자금대여거래				자금차입거래			
		기 초	대 여	회 수	기 말	기 초	차 입	상 환	기 말
종속기업	영종아스콘(주)	750,000,000	1,600,000,000	(1,950,000,000)	400,000,000	-	-	-	-
	아이퍼스힐(주)	3,330,000,000	250,000,000	-	3,580,000,000	-	-	-	-
	화신아스콘(주)	1,200,000,000	1,900,000,000	(900,000,000)	2,200,000,000	-	-	-	-
	에스지이건설산업(주)	1,900,000,000	1,400,000,000	(3,300,000,000)	-	-	-	-	-
	서경아스콘(주)	2,300,000,000	4,300,000,000	(6,600,000,000)	-	-	-	-	-
	에스지이안성아스콘(주)	-	-	-	-	300,000,000	-	-	300,000,000
관계기업	경서아스콘(주)	1,950,000,000	1,850,000,000	-	3,800,000,000	-	-	-	-
	평화아스콘(주)	1,600,000,000	2,900,000,000	(550,000,000)	3,950,000,000	-	-	-	-
	공주의당아스콘(주)	750,000,000	700,000,000	(300,000,000)	1,150,000,000	-	-	-	-
합 계		13,780,000,000	14,900,000,000	(13,600,000,000)	15,080,000,000	300,000,000	-	-	300,000,000

<전반기>

(단위: 원)									
관계	특수관계자	자금대여거래				자금차입거래			
		기 초	대 여	회 수	기 말	기 초	차 입	상 환	기 말
종속기업	영종아스콘(주)	-	10,250,000,000	(7,750,000,000)	2,500,000,000	-	-	-	-
	아이퍼스힐(주)	2,950,000,000	160,000,000	-	3,110,000,000	-	-	-	-
	화신아스콘(주)	-	3,500,000,000	(1,400,000,000)	2,100,000,000	-	-	-	-
	에스지이건설산업(주)	-	3,700,000,000	(2,750,000,000)	950,000,000	-	-	-	-
	서경아스콘(주)	-	10,700,000,000	(7,150,000,000)	3,550,000,000	-	-	-	-
	스마트콘제일차(주)	-	-	-	-	5,700,000,000	-	(5,700,000,000)	-
관계기업	경서아스콘(주)	600,000,000	-	(300,000,000)	300,000,000	-	-	-	-
	영광아스콘(주)	900,000,000	-	(200,000,000)	700,000,000	-	-	-	-
	공주의당아스콘(주)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-
	포천산업(주)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-
합 계		6,450,000,000	28,310,000,000	(19,550,000,000)	15,210,000,000	5,700,000,000	-	(5,700,000,000)	-

(4) 당반기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)					
관 계	특수관계자	매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금
종속기업	영종아스콘(주)	237,758,156	400,000,000	-	-
	아이퍼스힐(주)(주1)	8,010,613	3,580,000,000	-	-
	(주)이지이앤엠(주2)	2,075,625,773	-	-	-
	화신아스콘(주)	631,909,842	2,200,000,000	11,795,084	-
	에스지이건설산업(주)	1,009,377,173	-	45,032,958	-
	서경아스콘(주)	733,372,968	-	-	-
	에스지이안성아스콘(주)	-	-	-	300,000,000
관계기업	경서아스콘(주)	657,863,357	3,800,000,000	-	-
	평화아스콘(주)	795,457,667	3,950,000,000	-	-
	공주의당아스콘(주)	250,362,487	1,150,000,000	-	-
	포천산업(주)	36,073,369	-	-	-
합 계		6,435,811,405	15,080,000,000	56,828,042	300,000,000

(주1) 상기 특수관계자 매출채권 및 기타채권, 대여금에 대하여 전액 대손충당금 설정되었습니다. 당반기 중 인식된 기타의대손상각비는 254백만원입니다.

(주2) 상기 특수관계자 매출채권 및 기타채권에 대하여 전액 대손충당금 설정되었습니다. 당반기 중 인식된 기타의대손상각비는 2백만원 입니다.

<전기말>

(단위: 원)					
관 계	특수관계자	매출채권 및 기타채권	대여금	매입채무 및 기타채무	차입금
종속기업	영종아스콘(주)	257,742,686	750,000,000	-	-
	아이퍼스힐(주)(주1)	4,397,685	3,330,000,000	-	-
	(주)이지이앤엠(주2)	2,074,019,637	-	-	-
	화신아스콘(주)	497,349,025	1,200,000,000	-	-
	에스지이건설산업(주)	1,200,594,943	1,900,000,000	44,358,462	-
	서경아스콘(주)	1,417,577,131	2,300,000,000	-	-
	에스지이안성아스콘(주)	-	-	-	300,000,000
관계기업	경서아스콘(주)	543,291,231	1,950,000,000	-	-
	평화아스콘(주)	380,195,310	1,600,000,000	-	-
	공주의당아스콘(주)	147,198,386	750,000,000	-	-
	포천산업(주)	27,332,211	-	-	-
합 계		6,549,698,245	13,780,000,000	44,358,462	300,000,000

(주1) 상기 특수관계자 매출채권 및 기타채권, 대여금에 대하여 전액 대손충당금 설정되었습니다. 전기 중 인식된 기타의대손상각비는 384백만원입니다.

(주2) 상기 특수관계자 매출채권 및 기타채권에 대하여 전액 대손충당금 설정되었습니다. 전기 중 인식된 기타의대손상각비는 4백만원 입니다.

(5) 당반기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공한 담보 및 지급보증내용은 다음과 같습니다.

<담보내용>

(단위: 원)					
관 계	특수관계자	물건	설정금액	보증처	내 용
종속기업	서경아스콘(주)	건물	5,040,000,000	수협은행	차입금 담보

상기 담보제공 자산 이외에, 당사는 SBI인베스트먼트의 에스지이유니콘(주) RCPS 투자와 관련하여 당사 보유 에스지이유니콘(주) 보통주를 담보로 제공하고 있습니다.

<보증내용>

(단위: 원)				
관계	특수관계자	보증금액	보증처	내 용
종속기업	영종아스콘(주)	840,000,000	신한은행	차입금 보증 제공
	영종아스콘(주)	90,000,000	KEB하나은행	차입금 보증 제공
	영종아스콘(주)	24,000,000	신한카드	카드 보증 제공
	SG건설산업(주)	8,000,000	우리카드	카드 보증 제공
	화신아스콘(주)	24,000,000	신한카드	카드 보증 제공
	서경아스콘(주)	60,000,000	신한카드	카드 보증 제공
관계기업	경서아스콘(주)	48,000,000	기업카드	카드 보증 제공
	경서아스콘(주)	1,200,000,000	기업은행	차입금 보증 제공
	평화아스콘(주)	1,188,000,000	기업은행	차입금 보증 제공
	평화아스콘(주)	141,200,000	기업카드	카드 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	425,446,010	기업은행	차입금 보증 제공
	공주의당아스콘(주)	42,000,000	기업카드	카드 보증 제공
합 계		4,090,646,010		

(6) 당반기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공받은 지급보증내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
관계	특수관계자	보증금액	보증처	내 용
종속기업	에스지이건설산업(주)	972,000,000	산업은행	차입금 보증 제공

상기 지급보증 이외에 당사는 종속기업으로부터 기술보증보험이 제공하는 지급보증에 2,206백만원의 연대보증을 제공받고 있습니다.(주석 33 참조)

(7) 당사는 대표이사로부터 금융기관 차입금 등에 대하여 3,604백만원의 연대보증을 제공받고 있습니다.

(8) 주요 경영진에 대한 보상

당사는 기업 활동의 계획 · 운영 · 통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원 등을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당반기와 전반기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여 및 기타 단기종업원급여	75,338,403	263,914,845	188,838,403	377,414,845
퇴직급여	22,393,619	44,787,238	22,413,750	44,827,501
합 계	97,732,022	308,702,083	211,252,153	422,242,346

(9) 제공한 자금보충 약정사항

관계	특수관계자	제공받는자	당반기말		내용
			미상환잔액	한도액	
종속기업	서경아스콘(주)	드림콘제일차(주)	1,260,000,000	7,000,000,000	자금보충확약
	영종아스콘(주)	드림콘제일차(주)	360,000,000	2,000,000,000	
합 계			1,620,000,000	9,000,000,000	

당사는 종속기업인 서경아스콘 주식회사와 영종아스콘 주식회사의 매출채권유동화차입과 관련하여 자금보충의무를 가지고 있습니다.

33. 우발상황과 약정사항

(1) 당반기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)					
계정과목	종 류	금융기관	담보권자	당반기말	전기말
상각후원가측정금융자산: 단기금융상품(주1)	정기예금	산업은행	산업은행	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산: 장기금융상품	당좌개설보증금	우리은행	우리은행	2,000,000	2,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산: 장기금융상품	당좌개설보증금	신한은행	신한은행	2,000,000	2,000,000
현금및현금성자산	보통예금	신한은행	키움증권	563,948,870	134,881,580
기타채권: 미수금(주2)	신탁대상채권	신한투자증권	키움증권	5,900,730,593	937,799,086
합 계				7,268,679,463	1,876,680,666

(주1) 사용제한 금융자산 중 정기예금은 차입금에 대한 담보로 제공되어 있습니다.

(주2) 상기 미수금은 ABL 차입금 원리금 상환을 위해 신탁계좌에 예치되어 있으며, 회사의 사용이 제한되어 있습니다.

(2) 당반기말 현재 담보로 제공된 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
계정과목	종 류	설정금액	설정권자	내 용
유형자산	건물, 기계장치	2,400,000,000	기업은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	14,100,000,000	우리은행	차입금 담보제공
유형자산	토지, 건물	960,000,000	하나은행	차입금 담보제공
유형자산	건물	50,000,000	롯데렌탈	임대보증금 담보제공
유형자산	건물	5,040,000,000	수협은행	차입금 담보제공
자산유동화차입금	수익권증서	26,000,000,000	키움증권	차입금 담보제공
정기예적금	정기예금	960,000,000	산업은행	차입금 담보제공
합 계		49,510,000,000		

상기 담보제공 자산 이외에, 당사는 SBI인베스트먼트의 에스지이유니콘(주) RCPS 투자와 관련하여 당사 보유 에스지이유니콘(주) 보통주를 담보로 제공하고 있습니다.

(3) 당반기말 현재 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
제공자	보증금액	보증처	내 용
기술보증기금	2,206,000,000	기업은행	차입금 지급보증
신용보증기금	560,000,000	기업은행	차입금 지급보증
신용보증기금	460,000,000	신보2024제14차유동화전문유한회사	유동화회사보증
서울보증보험	13,519,703,978	거래처	이행보증보험 외
전문건설공제조합	478,876,500	거래처	하자보수 보증
합 계	17,224,580,478		

(4) 당반기말 현재 주요 보험가입자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	부보자산	부보금액	보험금수익자
화재보험	건물, 기계, 시설장치 등	26,110,632,692	에스지이주식회사

상기의 보험계약에 대하여 기업은행 및 수협은행은 6,817백만원의 질권을 설정하고 있습니다.

(5) 당반기말 현재 금융기관 여신한도약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구 분	금융기관	한도약정액	미사용액
중소기업 자금대출	기업은행	3,940,000,000	395,550,350
중소기업 자금대출	우리은행	8,150,000,000	2,000,000,000
중소기업 자금대출	농협은행	396,000,000	-
중소기업 자금대출	산업은행	2,420,000,000	-
중소기업 자금대출	하나은행	700,000,000	-
B2B 주계약	우리은행	614,000,000	112,261,755
외상매출채권 담보대출	우리은행	50,000,000	50,000,000
전자채권<무보증>	신한은행	22,000,000,000	19,262,699,390
매출채권유동화	키움증권	10,000,000,004	-
무보증사모사채	DB증권	460,000,000	-
합 계		48,730,000,004	21,820,511,495

(6) 보고기간 종료일 현재 당사가 피고로 계류 중인 소송사건은 1건입니다. 당사는 상기 소송의 결과에 대한 합리적인 예측이 불가능하고 자원의 유출금액 및 시기가 불확실하며, 회사의

재무제표에 미치는 영향은 중요하지 아니할 것으로 추정하고 있기 때문에 보고기간말 현재 재무제표에 충당부채를 인식하지 않고 있습니다.

(7) 당사는 2023년부터 종속기업 및 관계기업들에 대해 회계, 재무, 인사 등 Shared Service를 제공하고 있으며, 약정에 따라 관련 비용을 보전받고 있습니다.

(8) 당사는 키움증권 자산유동화차입금과 관련하여 당사의 대표이사가 보유한 에스지이 주식회사 보통주 5백만주를 담보제공예정주식으로 약정하고 있습니다. 해당 주식에 대한 근질권은 차주의 기한의 이익이 상실되는 경우에 한하여 설정됩니다.

34. 위험관리

(1) 금융위험관리

당사는 경영활동과 관련하여 신용위험, 유동성위험 및 시장위험 등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사는 금융위험이 경영에 미칠 수 있는 불리한 효과를 최소화하기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 특정위험을 회피하기 위하여 파생상품을 이용하고 있습니다.

① 신용위험관리

당사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보 또는 지급보증을 수취하고 있습니다. 당사는 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 거래처의 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다.

금융상품 종류별 신용위험의 최대 노출금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	신용위험 최대노출금액	장부금액	신용위험 최대노출금액
현금및현금성자산	10,049,886,618	10,049,886,618	38,335,125,668	38,335,125,668
상각후원가측정금융자산(유동)	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	1,223,525,580	1,223,525,580	1,724,343,200	1,724,343,200
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	50,000,000	50,000,000	51,502,874	51,502,874
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
매출채권	10,049,331,415	10,049,331,415	6,287,355,759	6,287,355,759
기타채권	32,347,696,275	32,347,696,275	17,340,901,056	17,340,901,056
기타비유동채권	4,997,705,130	4,997,705,130	4,646,919,586	4,646,919,586
합 계	59,520,145,018	59,520,145,018	69,188,148,143	69,188,148,143

② 유동성위험관리

당사는 미래의 현금흐름을 예측하여 단기 및 중장기 자금조달 계획을 수립하여 유동성위험을 관리하고 있으며, 금융부채의 잔존계약 만기에 따른 만기분석내용은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이하	2년~5년
매입채무	7,427,126,342	7,427,126,342	7,427,126,342	-
단기차입금	7,360,449,650	7,587,045,507	7,587,045,507	-
기타채무	4,737,581,704	4,737,581,704	4,737,581,704	-
유동성장기부채	16,150,000,004	17,129,591,347	17,129,591,347	-
금융보증부채(주1)	38,474,074	3,743,446,010	3,743,446,010	-
장기차입금	460,000,000	528,795,231	34,444,800	494,350,431
전환사채	2,583,669,972	4,209,549,304	4,209,549,304	-
교환사채	14,859,757,017	19,128,022,159	19,128,022,159	-
기타비유동채무	235,032,958	235,032,958	-	235,032,958
리스부채	5,245,361,782	5,580,851,222	2,811,308,068	2,769,543,154
합 계	59,097,453,503	70,307,041,784	66,808,115,241	3,498,926,543

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 당사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	계약상현금흐름	1년이하	2년~5년
매입채무	6,384,938,360	6,384,938,360	6,384,938,360	-
단기차입금	9,856,000,000	10,161,855,990	10,161,855,990	-
기타채무	4,921,663,938	4,921,663,938	4,921,663,938	-
유동성장기부채	17,719,999,996	18,781,176,039	18,781,176,039	-
금융보증부채(주1)	20,940,463	2,645,446,010	2,645,446,010	-
장기차입금	5,000,000,006	5,600,958,910	410,000,000	5,190,958,910
전환사채	7,541,195,117	15,128,897,250	15,128,897,250	-
신주인수권부사채	261,311,737	275,090,582	275,090,582	-
교환사채	14,444,710,098	19,128,022,159	-	19,128,022,159
기타비유동채무	257,341,818	257,341,818	-	257,341,818
리스부채	6,130,754,694	6,537,167,367	3,025,742,417	3,511,424,950
합 계	72,538,856,227	89,822,558,423	61,734,810,586	28,087,747,837

(주1) 금융 등 보증계약에 대하여 상기에 포함된 금액은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 당사가 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른 기간으로 표시하였습니다.

③ 시장위험관리

당사는 이자율의 변동으로 인한 시장위험에 노출되어 있습니다.

당사는 고정이자율 및 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 당사는 고정금리차입금과 변동금리차입금의 적절한 균형 유지 정책을 수행하는 등 이자율위험을 관리하고 있으며, 이자율위험에 노출된 변동금리차입금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
단기차입금	7,360,449,650	9,856,000,000
유동성장기차입금	6,150,000,000	7,050,000,000
합 계	13,510,449,650	16,906,000,000

이자율 1% 변동시 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기		전 기	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
이자비용	135,104,497	(135,104,497)	169,060,000	(169,060,000)

(2) 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 당사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 당사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

(단위: 원)		
구 분	당반기말	전기말
부채총계	65,407,406,881	86,794,197,105
차감: 현금및현금성자산	10,049,886,618	38,335,125,668
순부채	55,357,520,263	48,459,071,437
자본총계	110,767,365,761	100,786,677,505
순부채비율	49.98%	48.08%

35. 보고기간 후 사건

(1) 유상증자

당사는 2026년 6월 18일 이사회에서 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 보통주 41,000,000주를 발행하기로 결의하였습니다. 보고기간 후인 2026년 7월 20일 1차 발행가액은 주당 1,064원으로 결정되었으며, 이에 따른 예상 조달금액은 43,624백만원입니다. 최종 발행가액 결정예정일은 2026년 8월 31일이며, 주금 납입예정일은 2026년 9월 11일입니다.

(2) 단일판매·공급계약 체결

당사는 2026년 8월 1일 조달청과 계약금액 98,518백만원의 아스콘 납품계약을 체결하였습니다. 계약기간은 2026년 8월 1일부터 2028년 7월 31일까지이며, 향후 제품 단가 및 수량 변동에 따라 계약금액이 변경될 수 있습니다.

(3) 해외 현지법인 설립

당사는 인도네시아 현지에서 아스콘을 생산 및 판매할 목적으로 2026년 7월 15일 PT SGSTEEL ASCON INDONESIA를 설립하였습니다. 타 사업자와의 공동사업 여부를 포함한 사업구조를 검토 중이며, 실제 출자금액 및 최종 지분율 등 구체적인 투자조건은 보고기간 말 현재 확정되지 않았습니다.

6. 배당에 관한 사항

1. 회사의 배당정책에 관한 사항

당사는 주주의 이익극대화를 위하여 회사이익의 일정부분을 주주에게 환원하는 주요수단으로 배당을 실시하고 있습니다. 배당은 정관에 의거하여 이사회 결의 및 주주총회 결의를 통해 실시되고 있습니다.

현금배당 등의 규모는 회사가 지속적인 성장을 위한 투자와 경영실적 및 Cashflow 상황을 고려하여 전략적으로 결정하고 있습니다.

2. 배당관련 예측가능성 제공에 관한 사항

(1) 정관상 배당절차 개선방안 이행 가부

구분	결산배당	분기·중간배당
정관상 배당액 결정 기관	주주총회	이사회
정관상 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있는지 여부	X	X
배당절차 개선방안 이행 관련 향후 계획	당사의 경영상황 및 주주 가치 영향 등을 고려하여 추후 검토 예정입니다.	당사의 경영상황 및 주주 가치 영향 등을 고려하여 추후 검토 예정입니다.

(2) 배당액 확정일 및 배당기준일 지정 현황

구분	결산월	배당여부	배당액 확정일	배당기준일	배당 예측가능성 제공여부	비고
결산배당	2025.12	X	-	-	X	-
결산배당	2024.12	X	-	-	X	-
결산배당	2023.12	X	-	-	X	-

3. 기타 참고사항(배당 관련 정관의 내용 등)

당사의 정관 상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

구분	내용
제13조 (신주의 배당기산일)	회사가 유.무상증자와 주식배당에 의하여 신주를 발행한 경우, 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 그 신주를 발행한 때가 속하는 사업연도의 직전 사업연도말에 발행된 것으로 본다.
제58조 (이익금의 처분)	회사는 매사업연도의 처분 전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금 2. 기타의 법정준비금 3. 임의적립금 4. 주주배당금 5. 기타의 이익잉여금처분액
제59조 (이익배당)	① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다. ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 예는 각각 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다. ③ 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

제60조 (반기배당)	① 회사는 이사회 결의로 사업연도 개시일부터 6월의 말일(이하 “반기배당 기준일”이라 한다)의 주주에게 「상법」 제462조의3의 규정에 따라 반기배당을 할 수 있다. ② 제1항의 이사회 결의는 반기배당 기준일 이후 60일 내에 하여야 한다. ③ 반기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다. 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익으로 배당하거나 또는 지급하기로 정한 금액 4. 반기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금 ④ 사업연도 개시일 이후 반기배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다)에는 반기배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다. 다만, 반기배당 기준일 후에 발행된 신주에 대하여는 최근 반기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다. ⑤ 제9조의 종류주식에 대한 반기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.
------------------------	---

4. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기 제17기	전기 제16기	전전기 제15기
주당액면가액(원)		100	100	100
(연결)당기순이익(백만원)		-2,454	-36,241	-32,912
(별도)당기순이익(백만원)		-83	-26,779	-39,439
(연결)주당순이익(원)		-24	-540	-762
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

5. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

1. 증자(감자)현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2009.12.11	-	보통주	10,000	5,000	5,000	설립자본금
2011.02.22	유상증자(주주배정)	보통주	10,000	5,000	5,000	-
2012.03.07	유상증자(주주배정)	보통주	180,000	5,000	5,000	-
2016.10.29	주식분할	보통주	9,800,000	100	-	-
2018.01.24	유상증자(일반공모)	보통주	2,506,024	100	6,000	코스닥 신규상장
2019.08.08	무상증자	보통주	23,502,766	100	-	-
2019.08.22	전환권행사	보통주	568,990	100	3,515	전환권행사(1CB)
2019.10.14	전환권행사	보통주	142,247	100	3,515	전환권행사(1CB)
2021.03.11	전환권행사	보통주	412,979	100	1,695	전환권행사(7CB)
2021.06.30	전환권행사	보통주	3,662,708	100	1,695	전환권행사(7CB)
2021.09.30	전환권행사	보통주	544,553	100	2,020	전환권행사(9CB)
2022.03.31	전환권행사	보통주	1,765,012	100	1,695	전환권행사(7CB)
2022.03.31	전환권행사	보통주	775,814	100	1,869	전환권행사(9CB)
2022.03.31	전환권행사	보통주	768,816	100	1,873	전환권행사(12CB)
2022.06.30	전환권행사	보통주	106,780	100	1,873	전환권행사(12CB)
2023.06.20	전환권행사	보통주	243,309	100	1,233	전환권행사(7CB)
2023.06.27	전환권행사	보통주	343,406	100	1,456	전환권행사(9CB)
2023.06.30	신주인수권행사	보통주	1,750,454	100	1,125	신주인수권행사(17BW)
2023.09.30	신주인수권행사	보통주	448,898	100	1,125	신주인수권행사(17BW)
2023.12.15	전환권행사	보통주	1,373,626	100	1,456	전환권행사(9CB)
2023.12.31	신주인수권행사	보통주	1,189,555	100	1,125	신주인수권행사(17BW)
2024.03.15	전환권행사	보통주	1,373,626	100	1,456	전환권행사(9CB)

2024.03.30	전환권행사	보통주	1,986,754	100	1,510	전환권행사(12CB)
2024.03.30	전환권행사	보통주	5,922,158	100	1,182	전환권행사(16CB)
2024.03.30	신주인수권행사	보통주	1,785,509	100	1,125	신주인수권행사(17BW)
2024.06.28	유상증자(주주우선공모)	보통주	30,000,000	100	1,061	증자비율 49.04%
2024.06.30	신주인수권행사	보통주	2,244	100	1,125	신주인수권행사(17BW)
2024.09.30	신주인수권행사	보통주	2,897,563	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2024.12.31	신주인수권행사	보통주	2,969,582	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2025.03.31	신주인수권행사	보통주	1,381,012	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2025.06.30	신주인수권행사	보통주	251,009	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2025.12.31	전환권행사	보통주	4,937,978	100	2,177	전환권행사(19CB)
2025.12.31	신주인수권행사	보통주	324,518	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2026.03.31	전환권행사	보통주	4,216,808	100	2,177	전환권행사(19CB)
2026.03.31	신주인수권행사	보통주	1,050,313	100	1,029	신주인수권행사(17BW)
2026.04.08	전환권행사	보통주	358,291	100	2,177	전환권행사(19CB)

주) 기업공시서식 작성기준에 따라 전환권행사 및 신주인수권 행사에 의한 주식발행은 회차별로 분기단위 합산하였습니다.

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 원, 주)

종류\구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
무보증 사모 전환사채	19	2024.07.29	2027.07.29	25,000,000,000	보통주	2025.07.29 ~2027.06.29	100	2,241	3,965,000,000	1,769,299	-
합 계	-	-	-	25,000,000,000	-	-	100	2,241	3,965,000,000	1,769,299	-

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
에스지이(주)	회사채	사모	2017.06.22	30,000	0	-	2023.07.23	상환완료	웹브릿지자산운용
에스지이(주)	회사채	사모	2020.03.11	10,500	0	-	2025.03.11	상환완료	대신증권
에스지이(주)	회사채	사모	2020.06.25	1,050	3.89	-	2022.06.25	상환완료	메리츠증권
에스지이(주)	회사채	사모	2020.07.09	14,000	0	-	2025.07.09	상환완료	신한금융투자
에스지이(주)	회사채	사모	2020.07.24	3,000	5.3	-	2022.01.24	상환완료	케이프투자증권
에스지이(주)	회사채	사모	2020.12.28	8,000	5.3	-	2022.06.28	상환완료	흥국증권
에스지이(주)	회사채	사모	2021.01.19	16,500	0	-	2026.01.19	상환완료	대신증권
에스지이(주)	회사채	사모	2021.05.31	10,000	5.2	-	2022.11.30	상환완료	흥국증권
에스지이(주)	회사채	사모	2021.08.10	5,000	5.2	-	2023.02.10	상환완료	하이투자증권

에스지이(주)	회사채	사모	2022.06.27	840	8.5	-	2024.06.27	상환완료	하이투자증권
에스지이(주)	회사채	사모	2023.01.18	7,000	0	-	2028.01.18	상환완료	KB증권
에스지이(주)	회사채	공모	2023.04.06	15,000	3.0	B+(나이스신용평가) B(한국기업평가)	2026.04.06	상환완료	NH투자증권
에스지이(주)	회사채	사모	2024.06.27	670	7.301	-	2026.06.27	상환완료	코리아에셋투자증권
에스지이(주)	회사채	사모	2024.07.29	25,000	0	-	2027.07.29	일부상환	SK증권
에스지이(주)	회사채	사모	2025.12.24	16,500	0	-	2030.12.24	미상환	NH투자증권, 키움증권
에스지이(주)	회사채	사모	2026.06.29	460	7.488	-	2028.06.29	미상환	DB증권
합 계	-	-	-	163,520	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과 4년 이하	4년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	4,425	-	-	16,500	-	-	20,925
	합계	-	4,425	-	-	16,500	-	-	20,925

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과 15년 이하	15년 초과 20년 이하	20년 초과 30년 이하	30년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

1. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		금액차이 발생사유	용도차이 발생사유
			사용용도	조달금액	사용내용	사용금액		
기업공개	-	2018.01.23	시설자금	10,000	시설자금	10,000	-	-
기업공개	-	2018.01.23	운영자금	2,036	운영자금	2,036	-	-
기업공개	-	2018.01.23	기타	6,759	기타	6,759	-	-
신주인수권 부사채	17	2023.04.06	운영자금 및 채무상환자금	15,000	운영자금 및 채무상환자금	15,000	-	-
유상증자	-	2024.06.27	시설자금	8,000	시설자금	8,000	-	-
유상증자	-	2024.06.27	운영자금	630	운영자금	630	-	-
유상증자	-	2024.06.27	채무상환자금	19,000	채무상환자금	19,000	-	-
유상증자	-	2024.06.27	타법인 증권 취득자금	4,200	타법인 증권 취득자금	656	주1)	-

주1) 2024년 06월 27일 유상증자 공모자금 31,830백만원 중 4,200백만원은 우크라이나 법인 출자 목적이며, 당사는 LLC SG Ukraine에 단계적으로 추가 출자하여 2026년 12월 31일 까지 총 9,069백만원을 투입할 예정입니다.

2. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		금액차이 발생사유	용도차이 발생사유
			사용용도	조달금액	사용내용	사용금액		
회사채	1	2017.06.22	운영자금	1,500	운영자금	1,500	-	-
회사채	2	2018.03.29	운영자금	4,000	운영자금	4,000	-	-
회사채	2	2018.03.29	투자자금	5,000	투자자금	5,000	-	-
전환사채	1	2018.07.23	운영자금	30,000	운영자금	30,000	-	-
회사채	3	2019.01.24	운영자금	5,000	운영자금	5,000	-	-
회사채	4	2019.01.24	운영자금	4,000	운영자금	4,000	-	-
회사채	5	2019.01.24	운영자금	3,000	운영자금	3,000	-	-

회사채	6	2019.06.28	운영자금	4,600	운영자금	4,600	-	-
회사채	6	2019.06.28	채무상환자금	5,400	채무상환자금	5,400	-	-
회사채	6	2019.06.28	투자자금	4,000	투자자금	4,000	-	-
전환사채	7	2020.03.11	채무상환자금	8,000	채무상환자금	8,000	-	-
전환사채	7	2020.03.11	운영자금	2,500	운영자금	2,500	-	-
회사채	8	2020.06.25	운영자금	1,050	운영자금	1,050	-	-
전환사채	9	2020.07.09	채무상환자금	14,000	채무상환자금	14,000	-	-
회사채	10	2020.07.24	운영자금	3,000	운영자금	3,000	-	-
회사채	11	2020.12.28	채무상환자금	8,000	채무상환자금	8,000	-	-
전환사채	12	2021.01.19	시설자금	3,000	시설자금	3,000	-	-
전환사채	12	2021.01.19	운영자금	3,500	운영자금	3,500	-	-
전환사채	12	2021.01.19	채무상환자금	10,000	채무상환자금	10,000	-	-
회사채	13	2021.05.31	운영자금	10,000	운영자금	10,000	-	-
회사채	14	2021.08.10	운영자금	5,000	운영자금	5,000	-	-
회사채	15	2022.06.27	운영자금	840	운영자금	840	-	-
전환사채	16	2023.01.18	채무상환자금	7,000	채무상환자금	7,000	-	-
회사채	18	2024.06.27	운영자금	670	운영자금	670	-	-
전환사채	19	2024.07.29	시설자금	10,000	시설자금	-	주1)	-
전환사채	19	2024.07.29	운영자금	15,000	운영자금	15,000	-	-
교환사채	20	2025.12.24	운영자금	14,500	운영자금	14,500	-	-
교환사채	20	2025.12.24	타법인증권취득	2,000	타법인증권취득	-	주2)	-

주1) 제19회 사모 전환사채 발행금액 25,000백만원 중 10,000백만원은 우크라이나 아스콘 공장 생산설비 증설 및 보수 목적이며, 당사는 우크라이나-러시아 전쟁 종식 후 아스콘 생산 설비를 위한 시설자금으로 사용할 예정입니다.

주2) 2025년 12월 24일 발행한 제20회 사모 교환사채 자금 16,500백만원 중 2,000백만원은 우크라이나 법인 출자 목적이며, 당사는 LLC SG Ukraine에 단계적으로 추가 출자하여 2026년 12월 31일까지 총 9,069백만원을 투입할 예정입니다.

3. 미사용자금의 운용내역

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

종류	운용상품명	운용금액		계약기간	실투자기간
		원금	평가금액		
예·적금	-	15,544	-	-	-
계		15,544	-	-	

8. 기타 재무에 관한 사항

1. 재무제표 재작성 등 유의사항

(1) 재무제표 재작성

해당사항 없습니다.

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도 등

해당사항 없습니다.

2. 대손충당금 설정현황(연결기준)

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정율
제18기 반기	매출채권	15,404,374	1,079,983	7.01%
	기타채권	38,948,407	2,476,366	6.36%
제17기	매출채권	12,039,620	1,165,216	9.68%
	기타채권	21,386,622	2,476,366	11.58%
제16기	매출채권	13,688,925	866,717	6.33%
	기타채권	28,142,205	2,476,366	8.80%

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원, %)

구 분	제18기 반기	제17기	제16기
1.기초 대손충당금 잔액합계	3,641,582	3,343,083	3,664,152
2.순 대손처리액(①-②±③)	-	-	-
①대손처리액(상각채권액)	-	-	-
②상각채권 회수액	-	-	-
③기타 증감액	-	-	-
3.대손상각비 계상(환입)액	(85,233)	298,499	(194,630)
4.매각예정자산재분류	-	-	-
5.연결범위의 변동	-	-	-
6.대손충당금 제각	-	-	(126,439)
7.기말 대손충당금 잔액합계	3,556,349	3,641,582	3,343,083

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 재무상태표일 현재 매출채권 등의 잔액에 대하여 과거의 대손경험율을 기초로 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(4) 설정방법

대손경험율은 매출 채권액의 합계액 대비 대손경험율로 산정하고 있습니다.

(5) 대손처리 기준

법인세법 시행령 제62조 1항에서 규정하는 사유 발생시 대손처리를 하고 있습니다.

(6) 당반기말 현재 경과기간별 매출채권 연령분석현황

(단위 : 천원, %)

구 분	6개월 미만	6개월 초과 1년 미만	1년 초과	합 계
금 액	13,220,453	1,192,354	991,567	15,404,374
구성비율	85.82%	7.74%	6.44%	100.00%

3. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

(1) 최근 3사업연도의 재고자산 보유현황

(단위 : 천원, %)

영업부문	계정과목	제18기 반기	제17기	제16기
아스콘부문	상 품	4,889	4,020	—
	원재료	1,923,312	1,162,252	1,528,108
	저장품	—	—	—
합 계		1,928,201	1,166,272	1,528,108
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		0.93	0.52	0.66
[재고자산합계÷기말자산총계×100]				
재고자산 회전율(회수)		35.87회	59.55회	48.64회
[연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]				

(2) 재고자산의 실사내역 등

(가) 재고자산 실사내역

연결회사의 재고자산은 계속기록법과 실지 재고조사에 의하여 그 수량이 파악되고 있으며, 당사는 월총평균법을 적용하여 산정된 취득원가로 평가되고 있습니다.

(나) 장기채화 재고 등
당기 결산일 현재 재고자산에 대하여 장기채화 재고는 없습니다.

(다) 기타사항
당사가 보유중인 재고자산에 대하여 금융기관에 차입금의 담보 등으로 제공한 것은 없습니다.

4. 수주계약 현황

당반기말 및 전기말 현재 투입법으로 진행기준을 적용하는 계약 중 직전 회계연도 매출액의 5% 이상인 계약은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)							
프로젝트명	계약일	계약상 완성기한	진행률	계약자산		매출채권	
				금 액	손상차손누계	금 액	대손충당금
김포국제공항 국제선 계류장 콘크리트	20.10.20	26.09.30	99.94%	231,696,696	-	-	-
종전부동산 이목지구 도시개발사업	23.05.11	26.07.31	99.59%	392,067,767	-	95,700,000	-
용현학익1블럭부지조성	23.10.26	27.04.30	74.40%	545,731,738	-	25,300,000	-

<전기말>

(단위: 원)							
프로젝트명	계약일	계약상 완성기한	진행률	계약자산		매출채권	
				금 액	손상차손누계	금 액	대손충당금
김포국제공항 국제선 계류장 콘크리트	20.10.20	26.09.30	99.25%	835,888,083	-	-	-
종전부동산 이목지구 도시개발사업	23.05.11	25.12.18	98.86%	560,175,072	-	75,900,000	-
용현학익1블럭부지조성	23.10.26	26.06.30	72.57%	541,054,999	-	86,900,000	-

5. 공정가치 평가

(1) 당반기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치

(단위: 원)				
구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산 :				
상각후원가 :				
상각후원가측정금융자산	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
현금및현금성자산	11,199,417,874	11,199,417,874	43,577,236,645	43,577,236,645
매출채권	14,324,390,304	14,324,390,304	10,874,403,738	10,874,403,738

기타채권	42,634,120,986	42,634,120,986	24,757,562,071	24,757,562,071
공정가치측정 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,828,497,482	1,828,497,482	2,342,882,717	2,342,882,717
합 계	70,838,426,646	70,838,426,646	82,404,085,171	82,404,085,171
금융부채 :				
상각후원가 :				
이자부차입금	39,794,048,262	39,794,048,262	47,136,156,255	47,136,156,255
매입채무	12,250,610,990	12,250,610,990	13,931,600,783	13,931,600,783
기타채무	8,769,244,856	8,769,244,856	9,312,680,223	9,312,680,223
전환사채	2,583,669,972	2,583,669,972	7,541,195,117	7,541,195,117
신주인수권부사채	-	-	261,311,737	261,311,737
교환사채	14,859,757,017	14,859,757,017	14,444,710,098	14,444,710,098
공정가치측정 :				
파생상품부채	609,503,791	609,503,791	7,983,594,676	7,983,594,676
기타금융부채				
금융보증부채	33,915,060	33,915,060	8,671,860	8,671,860
리스부채	7,296,951,940	7,296,951,940	8,555,475,930	8,555,475,930
합 계	86,197,701,888	86,197,701,888	109,175,396,679	109,175,396,679

연결회사는 상각후원가로 측정되는 금융상품의 장부금액은 공정가치와 근사하다고 판단하고 있습니다.

(2) 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도할 때 받거나 부채를 이전할 때 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의 가격을 추정하는 것으로, 연결회사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

연결회사는 공정가치로 측정되는 자산·부채를 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수준 1 : 활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 자산·부채의 경우 동 자산·부채의 공정가치는 수준 1로 분류됩니다.

수준 2 : 가치평가방법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 모든 유의적인 투입변수가 시장에서 관측한 정보에 해당하면 자산·부채의 공정가치는 수준2로 분류됩니다.

수준 3 : 가치평가방법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 시장에서 관측불가능한 정보에 해당하면 동 금융상품의 공정가치는 수준 3으로 분류됩니다.

자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산과 부채의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다. 한편, 당반기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동은 없습니다. 또한 전기 말 현재 적용한 가치평가방법에 변경은 없습니다.

<당반기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	-	-	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	1,828,497,482	723,525,580	-	1,104,971,902
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	-	-	609,503,791

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구 분	장부금액	수준 1	수준 2	수준 3
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	-	-	52,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산	2,342,882,717	1,224,343,200	-	1,118,539,517
파생상품자산	-	-	-	-
금융부채 :				
파생상품부채	7,983,594,676	1,576,789,674	-	6,406,805,002

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

(3) 관측할 수 없는 유의적인 투입변수를 사용한 공정가치 측정(수준 3)

당반기와 전반기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구 분	당반기			전반기		
	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채	당기손익-공정가치 측정금융자산	파생상품자산	파생상품부채
기초	1,118,539,517	-	6,406,805,002	1,113,502,729	6,406,638,478	23,850,838,905
당기손익	2,976,914	-	425,978,793	1,719,208	(3,284,743,659)	(10,503,064,244)
최초인식	2,913,220	-	-	1,022,435,249	-	-

감소	(19,457,749)	-	(6,223,280,004)	(1,015,085,843)	-	(16,359,326)
기말	1,104,971,902	-	609,503,791	1,122,571,343	3,121,894,819	13,331,415,335

(4) 가치평가기법과 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입 변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 원)				
구 분	당반기말	전기말	가치평가기법	투입변수
금융자산 :				
기타포괄손익-공정가치측정금융자산(주1)	52,000,000	52,000,000	원가법	-
당기손익-공정가치측정금융자산	1,104,971,902	1,118,539,517	시장접근법	-
금융부채 :				
파생상품부채	609,503,791	6,406,805,002	이항모형	할인율 등

(주1) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 비상장주식으로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 취득원가를 공정가치 대용치로 사용하였습니다.

6. 유형자산 중 소유권이 제한

유형자산 중 소유권이 제한되어 있는 자산은 없으며, 일부는 부채에 대하여 담보로 제공되어 있습니다.

7. 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무등에 관한 사항

본 보고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

연결회사는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	의견변형사유	계속기업 관련 중요한 불확실성	강조사항	핵심감사사항
제18기 (당기)	감사보고서	삼일회계법인	-	-	-	-	-
	연결감사 보고서	삼일회계법인	-	-	-	-	-
제17기 (전기)	감사보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	해당사항없음	서경아스콘 종속기업투자 손상평가
	연결감사 보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	해당사항없음	서경아스콘 영업권의 손상 평가
제16기 (전전기)	감사보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	해당사항없음	서경아스콘 종속기업투자 손상평가
	연결감사 보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	해당사항 없음	서경아스콘 영업권의 손상평가

2. 감사용역 체결현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제18기(당기)	삼일회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사보고서	280	2,150	-	578
제17기(전기)	삼일회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사보고서	280	2,000	280	1,920
제16기(전전기)	삼일회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사보고서	280	2,000	280	2,115

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제18기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제17기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제16기(전전기)	2024.10.07	Robotic Application 서비스	2024.10.07 ~ 2027.10.31	15백만원	삼일회계법인
	-	-	-	-	-

4. 회계감사인의 네트워크 회계법인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	네트워크 회계법인명	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제18기(당기)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
제17기(전기)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
제16기(전전기)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

2. 내부통제에 관한 사항

1. 경영진의 내부회계 관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	운영실태 보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제18기 (당기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제17기 (전기)	내부회계 관리제도	2026.03.12	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판 단	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제16기 (전전기)	내부회계 관리제도	2025.03.10	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판 단	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-

2. 감사(위원회)의 내부회계관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	평가보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제18기 (당기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제17기 (전기)	내부회계 관리제도	2026.03.13	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제16기 (전전기)	내부회계 관리제도	2025.03.10	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	-	-
	연결내부회계	-	-	-	-

	관리제도				
--	------	--	--	--	--

3. 감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론)

사업연도	구분	감사인	유형 (감사/검토)	감사의견 또는 검토결론	지적사항	회사의 대응조치
제18기 (당기)	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
제17기 (전기)	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	적정의견	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
제16기 (전전기)	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	적정의견	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-

4. 내부회계관리 · 운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황

소속기관 또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사	1	1	-	-	87
이사회	3	1	-	-	252
회계처리부서	5	3	-	-	86
전산운영부서	1	1	-	-	114
자금운영부서	5	2	-	-	98
기타관련부서	-	-	-	-	-

5. 회계담당자의 경력 및 교육실적

직책 (직위)	성명	회계담당자 등록여부	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	
			근무연수	회계관련경력	당기	누적
내부회계 관리자	최선희	등록	4년 2개월	18년 6개월	-	-
회계담당직원	이정훈	등록	7년 8개월	14년 6개월	-	-

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

1. 이사회 구성 개요

본 보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2인과 독립이사 1인 등 총 3인으로 구성되어 있습니다. 이사회는 법령 또는 회사 정관에서 정한 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 심의, 의결하며 이사 및 경영진의 직무집행을 감독하고 있습니다.

구 분	의장/위원장	구 성	대표이사 겸직 여부	선임사유
이사회	박창호	사내이사 2인(박창호, 서오진) 독립이사 1인(심현창)	여	경험과 역량부합

※ 김근영 사외이사는 2026년 03월 임기만료 퇴임하였습니다.

(1) 독립(사외)이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	독립(사외)이사* 수	독립(사외)이사* 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	1	-	-	-

* 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

2. 중요 의결사항 등

회차	개최일자	안건	가결여부	사내이사		독립(사외)이사	
				박창호 (참석:100%)	서오진 (참석:100%)	심현창 (참석:100%)	김근영 (참석:100%)
1	2026.02.23	제17기 재무제표 및 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
2	2026.02.27	제17기 정기주주총회 소집의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
3	2026.06.18	유상증자 신주발행 결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	(퇴임 후)

3. 이사의 독립성

당사의 이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다.

이사 선출에 있어서 관련 법령과 정관에서 요구하는 자격요건의 충족 여부를 확인하고 있습

니다. 사내이사는 상시 관리하는 후보군 중 전문성과 리더십 면에서 가장 적합한 인물을 후보로 선정하고 있으며, 독립이사는 당사 산업에 대한 이해와 회계, 재무, 법무, 경제, 금융 등 전문 분야에 대한 경력이 풍부하고, 회사 및 최대주주와 이해관계가 없어 독립적인 지위에서 이사와 회사의 경영을 감독할 수 있는 인물을 후보로 선정합니다. 이와 같은 법령, 정관상 요건 준수 외에 이사 선출에 대한 독립성 기준을 별도로 운영하고 있지 않습니다.

대표이사는 회사를 대표하고 업무를 총괄하고 있으며, 이사는 대표이사를 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 회사의 업무를 분장 집행하며, 대표이사의 유고시에는 정관에 정하여진 순서에 따라 그 직무를 대행합니다.

이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

구분	성명	임기 (연임횟수)	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
사내이사 (대표이사)	박창호	14.07~29.07 (4회)	업계 후발주자로서 경인지역 시장점유율 1위를 달성하는 역량과 기여도를 감안함	이사회	이사회 의장	해당없음	최대주주
사내이사	서오진	19.03~28.03 (2회)	아스콘, 레미콘 업계에서 풍부한 경험과 전략적 의사결정 역량을 갖춘 인재로서 전문성을 두루 갖추고 있음	이사회	전략기획 총괄	해당없음	해당없음
독립이사	심현창	23.03~29.03 (1회)	기업경영 및 행정 분야의 전문가로 폭넓은 경험과 업무경력을 바탕으로 내실경영을 이끌 적임자임	이사회	경영전반에 대한 업무	해당없음	해당없음

4. 독립이사의 전문성

당사 내 지원조직은 독립이사의 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 당사의 독립이사는 경영 및 행정분야 전문가로서 이사의 직무 수행에 있어 전문성을 갖추고 있습니다.

5. 독립(사외)이사 교육 미실시 내역

독립(사외)이사* 교육 실시여부	독립(사외)이사* 교육 미실시 사유
미실시	당사 독립이사는 충분한 전문성과 자격요건을 갖추어 교육을 미실시하였습니다. 향후 관련 분야에서 의사결정에 필요한 교육 사항이 예상되는 경우 교육을 실시할 예정입니다.

* 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

2. 감사제도에 관한 사항

1. 감사의 인적사항

성명	주요경력	선임배경	독립이사 여부
----	------	------	------------

이규영	· 한양대학교 법학 · 보람합동법률사무소 대표	법률 및 재무전문가로서 감사업무에 대한 넓은 전문지식과 경험을 바탕으로 독립적, 효율적인 감사 활동을 통해 경영활동 전반의 감사업무에 이바지 할 것으로 판단되어 선임	부
-----	--	--	---

2. 감사의 독립성

당사는 감사의 구성, 운영 및 권한·책임 등을 관계법령 및 정관에 따라 감사업무를 수행하고 있습니다. 감사는 주주총회의 결의를 통해 선임되며, 감사는 당사, 당사의 최대주주 또는 주요주주와 감사 활동의 독립성을 저해할 어떠한 관계도 없습니다.

감사는 다음과 같이 감사업무를 수행하고 있습니다. 회계감사를 위해서는 재무제표 등 회계 관련서류 및 회계법인의 감사절차와 감사결과를 검토하고, 필요한 경우에는 회계법인에 대하여 회계에 관한 장부와 관련서류에 대한 추가 검토를 요청하고 그 결과를 검토합니다. 그리고 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 설치한 내부회계관리제도의 운영실태를 내부회계관리자로부터 보고 받고 이를 검토합니다. 또한 감사는 업무감사를 위하여 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요할 경우에는 이사로부터 경영위원회의 심의내용과 영업에 관한 보고를 받고 중요한 업무에 관한 회사의 보고에 대해 추가검토 및 자료보완을 요청하는 등 적절한 방법을 사용하여 검토하고 있으며, 감사의 독립성을 충분히 확보하고 있다고 판단됩니다.

3. 감사의 주요 활동내용

회차	개최일자	안건	가결여부	출석여부
1	2026.02.23	제17기 재무제표 및 영업보고서 승인의 건	가결	출석
2	2026.02.27	제17기 정기주주총회 소집의 건	가결	출석
3	2026.06.18	유상증자 신주발행 결의의 건	가결	출석

4. 감사 교육 미 실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미 실시 사유
미 실시	당사 감사는 법률 및 재무 전문가로서 폭넓은 경험과 전문성을 갖추고 있어 교육을 미 실시하였습니다. 향후 교육이 필요한 경우 교육을 실시할 예정입니다.

5. 감사 지원조직

해당사항 없습니다.

6. 준법지원인 등

당사는 최근 사업연도말 현재 자산총액이 5천억원 미만으로 상법 제542조의13에 따른 준법지원인 선임의무가 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

1. 투표제도 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

2. 소수주주권

공시대상기간 중 소수주주권이 행사된 경우가 없습니다.

3. 경영권 경쟁

공시대상기간 중 회사의 경영지배권에 관한 경쟁이 있었던 경우가 없습니다.

4. 의결권 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	109,563,302	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	10,598,206	자기주식
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	98,965,096	-
	-	-	-

주) 당사는 2025년 12월 16일 '주요사항보고서(교환사채권 발행결정)' 및 '주요사항보고서(자기주식처분 결정)' 를 공시하고, 2025년 12월 24일 자기주식 5,061,350주를 교환대상으로 하는 교환사채를 발행하였습니다. 보고서 작성기준일 현재 교환 행사 된 교환사채는 없으며, 미교환된 자기주식 5,061,350주는 한국예탁결제원에 예탁되어 있습니다. 상기 표에는 해당 미교환된 교환대상 주식 5,061,350주를 유통주식과 분류를 달리하기 위하여 자기주식수에 포함하였습니다. 교환사채 교환대상 예탁주식을 제외한 자기주식 보유량은

5,536,856주 입니다.

5. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제10조(신주인수권) ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 아니하는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 「상법」 340조의2 내지 제340조의5 및 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 근로자의 복지향상을 위하여 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우 4. 발행하는 주식 총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주조합원에게 우선 배정하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 법인, 조합, 국내외 금융기관, 기관투자자 또는 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우(기존주주를 포함한다) 6. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술의 도입, 사업다각화, 해외진출, 원활한 자금조달 등 전략적 제휴 및 기타 경영상 필요에 의해서 법인, 조합, 국내외 금융기관, 기관투자자 또는 개인투자자에게 신주를 배정하는 경우(기존주주를 포함한다) 7. 주권을 ‘유가증권시장 또는 코스닥 시장’에 신규상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ④ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	매 사업연도 종료후 3개월 이내
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일 ~ 1월 7일		
주권의 종류	「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 주권 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리가 의무적으로 전자등록됨에 따라 ‘주권의 종류’를 기재하지 않음.		
명의개서대리인	국민은행 증권대행사업부 02-2073-8110 서울특별시 영등포구 국제금융로 8길 26, 3층 (여의도동, 국민은행여의도본점)		
주주의 특전	없음		
공고게재 홈페이지	http://www.sgholdings.co.kr		
공고게재 신문	매일경제신문, 인천일보		

6. 주주총회 의사록 요약

주총정보	안건	결의내용	주요논의내용
제 15기 정기주주총회 (2024.03.28)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 감사 선임의 건 4. 이사회에서 기 결의한 주식매수선택권 부여 승인의 건 5. 이사 보수한도 승인의 건 6. 감사 보수한도 승인의 건	1. 가결 2. 가결 3. 가결 4. 가결 5. 가결 6. 가결	1. 원안대로 승인 2. 원안대로 승인 3. 원안대로 승인 4. 원안대로 승인 5. 원안대로 승인 6. 원안대로 승인
제 16기 정기주주총회 (2025.03.26)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 2-1. 사내이사 서오진 재선임의 건 3. 이사 보수한도 승인의 건 4. 감사 보수한도 승인의 건	1. 가결 2. 2-1.가결 3. 가결 4. 가결	1. 원안대로 승인 2. 2-1. 원안대로 승인 3. 원안대로 승인 4. 원안대로 승인
제 17기 정기주주총회 (2026.03.24)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 정관 일부 변경의 건 3. 이사 선임의 건 3-1. 사내이사 박창호 재선임의 건(예선) 3-2. 사외이사 심현창 재선임의 건 4. 이사 보수한도 승인의 건 4-1. 사내이사 박창호 보수한도 승인의 건 4-2. 사내이사 서오진, 사외이사 심현창 보수한도 승인의 건 5. 감사 보수한도 승인의 건 6. 자기주식 보유 및 처분 계획 승인의 건	1. 가결 2. 가결 3. 3-1. 가결 3-2. 가결 4. 4-1. 부결 4-2. 가결 5. 가결 6. 가결	1. 원안대로 승인 2. 원안대로 승인 3. 3-1. 원안대로 승인 3-2. 원안대로 승인 4. 4-1. 의결 정족수 부족으로 부결(특별이해관계인 의결권 행사 제외) 4-2. 원안대로 승인 5. 원안대로 승인 6. 원안대로 승인

7. 주주총회 안건 및 의안별 표결수

주총정보	안건	결의 구분	가결 여부	의결권 있는 발행 주식 총수(A)	(A)중 의결권 행사 주식수	전성 주식수	전성주식 비율(%)	반대 기권 등 주식수	반대 기권 등 주식비율(%)
제 15기 정기주주총회 (2024.03.28)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 감사 선임의 건 주1) 4. 이사회에서 기 결의한 주식매수선택권 부여 승인의 건 5. 이사 보수한도 승인의 건 6. 감사 보수한도 승인의 건	1. 보통결의 2. 특별결의 3. 보통결의 4. 보통결의 5. 보통결의 6. 보통결의	1. 가결 2. 가결 3. 가결 4. 가결 5. 가결 6. 가결	1. 42,877,799 2. 42,877,799 3. 28,751,603 4. 42,877,799 5. 42,877,799 6. 42,877,799	1. 21,350,276 2. 21,350,276 3. 7,224,080 4. 21,350,276 5. 21,350,276 6. 21,350,276	1. 21,350,276 2. 21,350,276 3. 7,224,080 4. 21,350,276 5. 21,350,276 6. 21,350,276	1. 100% 2. 100% 3. 100% 4. 100% 5. 100% 6. 100%	1. - 2. - 3. - 4. - 5. - 6. -	1. - 2. - 3. - 4. - 5. - 6. -
제 16기 정기주주총회 (2025.03.26)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 2-1. 사내이사 서오진 재선임의 건 3. 이사 보수한도 승인의 건 4. 감사 보수한도 승인의 건	1. 보통결의 2. 2-1.보통결의 3. 보통결의 4. 보통결의	1. 가결 2. 2-1.가결 3. 가결 4. 가결	1. 86,445,167 2. 2-1. 86,445,167 3. 86,445,167 4. 86,445,167	1. 21,688,484 2. 2-1. 21,688,484 3. 21,688,484 4. 21,688,484	1. 21,688,484 2. 2-1. 21,688,484 3. 21,688,484 4. 21,688,484	1. 100% 2. 2-1. 100% 3. 100% 4. 100%	1. - 2. 2-1. - 3. - 4. -	1. - 2. 2-1. - 3. - 4. -

제 17기 정기주주총회 (2026.03.24)	1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건			1. 93,339,684	1. 31,625,877	1. 31,625,877			
				2. 93,339,684	2. 31,625,877	2. 31,612,635			
	2. 정관 일부 변경의 건	1. 보통결의	1. 가결	3.	3.	3.	1. 100%	1. -	1. -
	3. 이사 선임의 건	2. 특별결의	2. 가결	3-1.	3-1.	3-1.	2. 99.96%	2. 13,242	2. 0.04%
	3-1. 사내이사 박창호 재선임의 건(예선)	3.	3.	93,339,684	31,625,877	31,612,635	3.	3.	3.
	3-2. 사외이사 심현창 재선임의 건	3-1. 보통결의	3-1. 가결	3-2.	3-2.	3-2.	3-1. 99.96%	3-1. 13,242	3-1. 0.04%
	4. 이사 보수한도 승인의 건	3-2. 보통결의	3-2. 가결	93,339,684	31,625,877	31,625,877	3-2. 100%	3-2. -	3-2. -
	4-1. 사내이사 박창호 보수한도 승인의 건 주2)	4.	4.	4.	4.	4.	4.	4.	4.
	4-2. 사내이사 서오진, 사외이사 심현창 보수한도 승인의 건	4-1. 보통결의	4-1. 부결	4-1.	4-1.	4-1.	4-1. 99.92%	4-1. 13,242	4-1. 0.08%
		4-2. 보통결의	4-2. 가결	78,022,990	16,309,183	16,295,941	4-2. 100%	4-2. -	4-2. -
	5. 감사 보수한도 승인의 건	5. 보통결의	5. 가결	4-2.	4-2.	4-2.	5. 100%	5. -	5. -
	6. 자기주식 보유 및 처분 계획 승인의 건	6. 보통결의	6. 가결	93,339,684	31,625,877	31,625,877	6. 100%	6. -	6. -
				5. 93,339,684	5. 31,625,877	5. 31,625,877			
				6. 93,339,684	6. 31,625,877	6. 31,625,877			

주1) 제15기 정기주주총회 제3호 의안 감사 선임의 건은 의결권 제한(3%를) 규정을 적용하여 의결권 있는 발행 주식 총수가 재산정되었습니다.

주2) 제17기 정기주주총회 제4-1호 의안 사내이사 박창호 보수한도 승인의 건은 특별이해 관계자 보유주식수 의결권이 제한되어 의결권 있는 발행 주식 총수가 재산정되었습니다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
박창호	본인	보통주	15,316,694	14.74	15,316,694	13.98	주)
최순복	배우자	보통주	3,894,181	3.75	3,894,181	3.55	주)
계		-	-	-	-	-	-
		보통주	19,210,875	18.49	19,210,875	17.53	주)

주) 당기 중 전환사채 전환청구권 행사로 인한 발행주식 총수의 증가로 지분율이 변동되었습니다.

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

성명	직책	주요경력	최대주주 변동현황
박창호	대표이사	- 호원대학교 토목환경공학 - 現 에스지이(주) 대표이사 (2014.07 ~ 현재) - 現 아이퍼스힐(주) 대표이사 (2018.06 ~ 현재) - 現 영종아스콘(주) 대표이사 (2019.05 ~ 현재) - 現 (주)이지이앤엠 대표이사 (2020.02 ~ 현재)	해당사항 없음

3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

해당사항 없습니다.

4. 최대주주 변동내역

보고서 작성일 현재 최대주주는 박창호이며, 2013년 12월 이후로 변동된 사실이 없습니다.

5. 주식 소유현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	박창호	15,316,694	13.98	-

	에스지이(주)	10,598,206	9.67	자기주식
우리사주조합		-	-	-

소액주주현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주)

구 분	주 주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	30,372	30,376	99.99	77,939,508	109,563,302	71.14	-

6. 주가 및 주식거래실적

본 보고서 작성기준일로부터 직전 6개월간 당사의 주가 및 거래량은 아래와 같습니다.

(단위 : 원, 주)

구분			26년 01월	26년 02월	26년 03월	26년 04월	26년 05월	26년 06월
보통주	주가	최고	2,855	3,350	2,875	2,865	2,590	2,305
		최저	2,260	2,650	2,465	2,565	2,070	1,421
		평균	2,469	3,062	2,726	2,701	2,305	1,811
	거래량	최고(일)	7,294,081	50,427,397	5,865,428	11,771,501	4,596,335	9,895,512
		최저(일)	1,002,489	3,389,245	1,260,847	812,375	896,059	426,192
		월간 거래량	53,823,746	223,328,395	54,786,322	62,459,792	29,754,624	37,995,386

※ 주가는 해당 일자의 종가 기준이며, 본 반기보고서의 작성기준일 이후인 2026년 07월 20일 발생한 유상증자에 따른 권리락은 적용되지 않았습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

1. 임원 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(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			
박창호	남	1972.09	대표이사 회장	사내이사	상근	경영총괄	호원대학교 토목환경공학 에스지이㈜ 대표이사 (2014.07 ~ 현재) 아이퍼스힐㈜ 대표이사 (2019.04 ~ 현재) 영종아스콘㈜ 대표이사 (2019.05 ~ 현재)	15,316,694	-	본인	15년 11개월	2029.07.10
서오진	남	1973.01	사장	사내이사	상근	전략기획 본부장	서강대학교 경영학 한밭산업㈜ (2010.12 ~ 2013.12)	-	-	무	12년 6개월	2028.03.29
심현창	남	1965.08	독립이사	독립이사	비상근	독립이사	서울대 행정학 석사 ㈜피앤이 대표이사 (2017~현재) 게일인터내셔널코리아 대표 (2005~2013)	-	-	무	3년 3개월	2029.03.29
이규영	남	1971.07	상근감사	감사	상근	감사	한양대학교 법학 보람합동법률사무소 대표 (2003.04 ~ 현재)	-	-	무	6년 3개월	2027.03.28
박경원	남	1971.10	전무이사	미등기	상근	기술연구 소장	로더아일랜드대학교 환경공학 박사 경희대학원 토목공학 석사 영종산업㈜ 미육군공병단 수석 엔지니어 ㈜한국표장기술	38,914	-	무	5년 10개월	-
한신이	여	1971.04	상무이사	미등기	상근	경영지원 부문장	한전유화공업 (1993 ~ 1998) 한밭산업 (1998 ~ 2013)	-	-	무	12년 9개월	-
최선호	남	1977.03	상무이사	미등기	상근	재경 부문장	㈜필맥스(2010.08 ~ 2022.04)	-	-	무	4년 2개월	-
김태우	남	1970.01	이사	미등기	상근	아스콘 공장장	원우아스콘 (1992 ~ 1998) 석천아스콘 (1998 ~ 2001) 신성아스콘 (2001 ~ 2002) 석천아스콘 (2002 ~ 2010)	2,770	-	무	15년 11개월	-
강상연	남	1968.09	이사	미등기	상근	아스콘 공장장	덕인아스콘 (1992 ~ 1997) 상호아스콘 (1997 ~ 2006) 인천아스콘 (2007 ~ 2010) 케이와이피시아스콘 (2010 ~ 2012)	26,707	-	무	13년 9개월	-

※ 2024년 03월 김기홍 기타비상무이사가 임기만료 퇴임하였습니다.

※ 2026년 03월 김근영 사외이사가 임기만료 퇴임하였습니다.

※ 2026년 06월 이영현 총괄사장이 계열법인으로 이동하였습니다.

2. 직원 등 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일) (단위 : 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전 체	(단시간 근로자)	전 체	(단시간 근로자)								
사무직 외	남	61	-	2	2	63	4년 11개월	1,653,777	28,822	-	-	-	-
사무직 외	여	22	-	1	1	23	5년 2개월	433,640	20,171				-
생산직	남	10	-	-	-	10	6년 5개월	256,181	25,618				-
생산직	여	-	-	-	-	-	-	-	-				-
합 계		93	-	3	3	96	5년 1개월	2,343,599	26,365				-

3. 육아지원제도 사용 현황

(단위 : 명)

구분	당기(제18기)	전기(제17기)	전전기(제16기)
육아휴직 사용자수(남)	-	-	-
육아휴직 사용자수(여)	1	1	1
육아휴직 사용자수(전체)	1	1	1
육아휴직 사용률(남)	-	-	-
육아휴직 사용률(여)	100%	100%	100%
육아휴직 사용률(전체)	33.3%	33.3%	33.3%
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	-	-	-
육아기 단축근무제 사용자수	-	-	-
배우자 출산휴가 사용자	2	2	1

※ 육아휴직 사용률은 작성기준일 현재 '(당해 출산 이후 1년 이내에 육아휴직을 사용한 근로자) ÷ (당해 출생일로부터 1년 이내의 자녀가 있는 근로자)'로 계산하였습니다.

4. 유연근무제도 사용현황

(단위 : 명, %)

구분	당기(제18기)	전기(제17기)	전전기(제16기)
유연근무제 활용 여부	여	여	부
시차출퇴근제 사용자 수	23	20	-
선택근무제 사용자 수	-	-	-
원격근무제(재택근무 포함)사용자 수	-	-	-

5. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	17	699,516	42,325	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

사업연도	구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
당기	이사	3	1,500,000	주1), 주2)
	감사	1	100,000	주1)
전기	이사	4	3,000,000	주3)
	감사	1	100,000	주3)
전전기	이사	5	3,000,000	주4)
	감사	1	100,000	주4)

- 주1) 제17기 정기주주총회(2026.03.24)
- 주2) 2026년 03월 임기만료 퇴임한 김근영 사외이사를 제외한 인원 수입니다.
- 주3) 제16기 정기주주총회(2025.03.26)
- 주4) 제15기 정기주주총회(2024.03.28)

2. 보수지급금액

(1) 이사·감사 전체

(단위 : 천원, 주)

사업연도	인원수	보수총액	1인당 평균	보수 총액 중	보수총액에 포함되지	비고
------	-----	------	-----------	------------	---------------	----

			보수액	주식기준 보상지급액	없는 보수(잔액기준)					
					주식매수			그 외		
					선택권			주식기준 보상		
					행사 가능 수량	행사 불가 수량	잔여 금액*	미지급 수량	시장 가치**	
당기	5	237,500	47,500	-	-	354,265	231,332	-	-	주1)
전기	5	690,000	138,000	-	-	354,265	183,917	-	-	-
전전기	6	695,200	115,867	-	-	354,265	88,301	-	-	주2)

* 잔여금액 = 각 사업연도말 및 공시서류작성기준일 이사·감사 전체를 대상으로 재무상태표상 주식매수선택권과 관련하여 계상된 부채 및 자본계정 금액

** 시장가치 = 미지급수량 x 각 사업연도말 종가 등

※ 각 사업연도말 종가 등(원) 20X1년 X월 X일 X원, 20X2년 X월 X일 X원, 20X3년 X월 X일 X원

주1) 2026년 03월 임기만료 퇴임한 김근영 사외이사의 퇴임 전 지급된 보수가 포함되었으며, 인원수는 김근영 사외이사를 포함하여 5명으로 기재하였습니다.

주2) 2024년 03월 임기만료 퇴임한 김기홍 기타비상무이사의 퇴임 전 지급된 보수가 포함되었으며, 인원수는 김기홍 기타비상무이사를 포함하여 6명으로 기재하였습니다.

(2) 유형별

(단위 : 천원, 주)

구 분	사업연도	인원수	보수총액	1인당 평균 보수액	보수 총액 중 주식기준 보상지급액	보수총액에 포함되지 않는 보수(잔액기준)					비고
						주식매수 선택권			그 외 주식기준 보상		
						행사 가능 수량	행사 불가 수량	잔여 금액*	미지급 수량	시장 가치**	
등기이사 (독립(사외)이사***, 감사위원회 위원 제외)	당기	2	192,500	96,250	-	-	354,265	231,332	-	-	-
	전기	2	600,000	300,000	-	-	354,265	183,917	-	-	-
	전전기	3	605,200	201,733	-	-	354,265	88,301	-	-	주1)
독립(사외)이사*** (감사위원회 위원 제외)	당기	2	27,000	13,500	-	-	-	-	-	-	주2)
	전기	2	54,000	27,000	-	-	-	-	-	-	-
	전전기	2	54,000	27,000	-	-	-	-	-	-	-
감사위원회 위원	당기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	전전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
감사	당기	1	18,000	18,000	-	-	-	-	-	-	-
	전기	1	36,000	36,000	-	-	-	-	-	-	-
	전전기	1	36,000	36,000	-	-	-	-	-	-	-

* 잔여금액 = 각 사업연도말 및 공시서류작성기준일 이사·독립(사외)이사·감사위원회 임원 등 구분 별로 재무상태표상 주식매수선택권과 관련하여 계상된 부채 및 자본계정 금액

** 시장가치 = 미지급수량 x 각 사업연도말 종가 등

※ 각 사업연도말 종가 등(원) 20X1년 X월 X일 X원, 20X2년 X월 X일 X원, 20X3년 X월 X일 X원

*** 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

주1) 2024년 03월 임기만료 퇴임한 김기홍 기타비상무이사의 퇴임 전 지급된 보수가 포함되었으며, 인원수는 김기홍 기타비상무이사를 포함하여 3명으로 기재하였습니다.

주2) 2026년 03월 임기만료 퇴임한 김근영 사외이사의 퇴임 전 지급된 보수가 포함되었으며, 인원수는 김근영 사외이사를 포함하여 2명으로 기재하였습니다.

(3) 소득 종류별

(단위 : 천원)

구 분	사업 연도	급여	상여	주식매수 선택권 행사이익	그 외 주식기준 보상 지급액	기타 근로 소득	퇴직 소득	기타 소득
등기이사 (독립(사외)이사*, 감사위원회 위원 제 외)	당기	187,500	5,000	-	-	-	-	-
	전기	600,000	0	-	-	-	-	-
	전전기	600,000	200	-	-	-	-	-
독립(사외)이사* (감사위원회 위원 제 외)	당기	27,000	0	-	-	-	-	-
	전기	54,000	0	-	-	-	-	-
	전전기	54,000	0	-	-	-	-	-
감사위원회 위원	당기	-	-	-	-	-	-	-
	전기	-	-	-	-	-	-	-
	전전기	-	-	-	-	-	-	-
감사	당기	18,000	0	-	-	-	-	-
	전기	36,000	0	-	-	-	-	-
	전전기	36,000	0	-	-	-	-	-

* 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

3. 이사·감사의 보수지급기준 등

(1) 이사·감사의 보수지급기준

구 분	보수 종류	보수 명칭	지급 기준
등기이사 (독립(사외)이사*, 감사위원회 위원 제외)	급여	기본급	주주총회에서 승인받은 임원보수 한도액 및 회사 내부 지침(인사관리규정)을 기초로 직급(60%), 회사기여도(25%), 리더십(15%)등을 종합적으로 반영하여 연봉산정
	상여	특별상여	주주총회에서 승인받은 임원보수 한도액 및 회사 내부 지침(인사관리규정)을 기초로 회사의 경영성과, 개인의 경영목표 달성도, 회사기여도 및 책임 수준 등을 종합적으로 반영하여 지급 여부와 지급금액을 결정
독립(사외)이사* (감사위원회 위원 제외)	급여	기본급	주주총회에서 승인받은 임원보수 한도액 범위 내에서 회사 내부지침을 기초로 직무의 독립성, 책임의 정도, 직무수행에 필요한 전문성 및 업무수행 실적 등을 종합적으로 고려하여 결정

감사	급여	기본급	주주총회에서 승인받은 임원보수 한도액 범위 내에서 회사 내부지침을 기초로 감사업무의 책임과 권한, 직무의 전문성, 업무수행 실적 등을 종합적으로 고려하여 결정
----	----	-----	--

* 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

(2) 이사·감사 보수 및 성과 간 연동

(단위 : 천원)

사업연도	이사의 보수 총액*	이사의 1인당 평균 보수액	감사의 보수 총액**	감사의 1인당 평균 보수액	영업이익	총 주주 수익률 (TSR)***	기타 지표
당기	219,500	54,875	18,000	18,000	-2,496,949	-40.96	-
전기	654,000	163,500	36,000	36,000	686,206	-11.58	-
전전기	654,200	163,550	36,000	36,000	-3,555,720	68.24	-

* 「이사의 보수 총액」 및 「이사의 1인당 평균 보수액」에 포함되는 이사의 범위는 상근이사에 한하고, 감사 및 감사위원회 위원은 제외한다.

** 「감사의 보수 총액」 및 「감사의 1인당 평균 보수액」에 포함되는 감사의 범위는 상근감사 및 상근 감사위원회 위원을 말한다.

*** [(기말주가 - 기초주가) + 주당배당금] / 기초주가 × 100

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원, 주)

이름	사업 연도	직위	보수 총액	보수총액 중 주식기준 보상 지급액			보수총액에 포함되지 않는 보수(잔액기준)						비고
				종류	수량	금액	주식매수 선택권				그 외 주식기준 보상		
							행사 가능 수량	행사 불가 수량	행사 가격	잔여 금액*	미지급 수량	시장 가치**	
-	당기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				-	-	-	-	-	-	-	-		
	전전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				-	-	-	-	-	-	-	-		

* 잔여금액 = 각 사업연도말 및 공시서류작성기준일 개인별 보수가 5억원 이상인 이사·감사를 대상으로 재무상태표상 주식매수선택권과 관련하여 계상된 부채 및 자본계정 금액

** 시장가치 = 미지급수량 × 각 사업연도말 종가 등

※ 각 사업연도말 종가 등(원) 20X1년 X월 X일 X원, 20X2년 X월 X일 X원, 20X3년 X월 X일 X원

(1) 주식매수선택권 부여 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 원, 주)

이름	부여일	부여 방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동 수량		총변동 수량		기말 미행사 수량	행사 기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
					행사	취소	행사	취소					
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 그 외 주식기준보상 부여 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주)

이름	부여일/ 지급일 (취소일)	명칭	신규 부여 수량	누적 부여 수량	당기 주식 지급 수량	누적변동 수량		기말 미지급 수량	가득 조건	지급 시기	부여 근거 및 절차
						지급	취소				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원, 주)

이름	사업 연도	직위	보수 총액	보수총액 중			보수총액에							비고
				주식기준			포함되지							
				보상 지급액			않는 보수(잔액기준)							
				종류	수량	금액	주식매수 선택권				그 외 주식기준 보상			
행사 가능 수량	행사 불가 수량	행사 가격	잔여 금액*				미지급 수량	시장 가치**						
-	당기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	전전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 잔여금액 = 각 사업연도말 및 공시서류작성기준일 개인별 보수가 5억원 이상인 상위 5명 임직원을 대상으로 재무상태표상 주식매수선택권과 관련하여 계상된 부채 및 자본계정 금액

** 시장가치 = 미지급수량 x 각 사업연도말 종가 등

※ 각 사업연도말 종가 등(원) 20X1년 X월 X일 X원, 20X2년 X월 X일 X원, 20X3년 X월 X일 X원

(1) 주식매수선택권 부여 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 천원, 주)

이름	부여일	부여 방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동 수량		총변동 수량		기말 미행사 수량	행사 기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
					행사	취소	행사	취소					
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 그 외 주식기준보상 부여 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 주)

이름	부여일/ 지급일 (취소일)	명칭	신규 부여 수량	누적 부여 수량	당기 주식 지급 수량	누적변동 수량		기말 미지급 수량	가득 조건	지급 시기	부여 근거 및 절차
						지급	취소				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

<표1>

(단위 : 천원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비고
등기이사 (독립(사외)이사*, 감사위원회 위원 제외)	1	274,555	-
독립(사외)이사* (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	2	1,372,777	-
계	3	1,647,332	-

* 상장회사는 독립이사, 비상장회사는 사외이사에 해당

<표2>

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					

서오진	등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	354,265	-	-	-	-	354,265	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-
이영현	미등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	1,417,060	-	-	-	-	1,417,060	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-
최선호	미등기임원	2023.12.12	신주교부	보통주	354,265	-	-	-	-	354,265	2026.12.12~ 2031.12.11	1,313	X	-

※ 공시서류작성기준일(2026년 06월 30일) 현재 종가 : 1,476 원

주) 상기 주식매수선택권은 2023년 12월 12일 이사회에서 부여하였으며, 2024년 03월 28일 제15기 정기주주총회를 통해 승인받았습니다. 2024년 06월 28일 주식매수선택권 행사가격보다 낮은 발행가액의 유상증자에 따라 부여주식 수 및 행사가격이 변동되었습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	-	-

2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	10	10	54,961	30	-	54,991
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	10	10	54,961	30	-	54,991

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

해당사항 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도

해당사항 없습니다

3. 대주주와의 영업거래

해당사항 없습니다

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

해당사항 없습니다

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

1. 단일판매 · 공급계약 진행상황

(1) 조달청 아스콘 납품계약

(가) 진행상황

신고일자	계약내역	계약금액총액	판매 · 공급금액		대금수령금액	
			당기	누적	당기	누적
2024.03.06	1) 계약명 : 아스콘 납품계약 2) 계약상대방 : 조달청 3) 계약기간 : 2024.03.05~2026.07.31	117,002,465,491 원	12,337,180,481 원	65,070,959,122 원	8,181,757,580 원	58,543,706,134 원

주) 해당 계약은 본 반기보고서 제출기준일 이후인 2026년 07월 31일 계약종료되었으며, 계약기간 만료 당일 계약(이행)금액 정정 공시를 제출했습니다.

※ 공시 : 단일판매 · 공급계약체결(정정) (2026.07.31)

(나) 대금 미수령 사유

납품처별 현장조건에 따라 대금 수령 시기가 상이하며, 관급 납품의 경우 미수의 위험이 극히 낮습니다.

(다) 향후 추진계획

본 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 우크라이나국 아스콘 공급 계약

(가) 진행상황

신고일자	계약내역	계약금액총액	판매 · 공급금액		대금수령금액	
			당기	누적	당기	누적
2024.01.03	1) 계약명 : 아스콘 공급 계약 2) 계약상대방 : LLC Eurobud Plus (우크라이나국) 3) 계약기간 : 2024.01.01~2026.12.31	17,772,750,000 원 주1)	-	-	-	-

주1) 해당 계약금액총액은 EUR 12,500,000으로, 2024년 01월 03일 서울외국환중개 고시 환율 1,421.82원 기준이며 향후 대금수령 시점의 환율에 따라 변동될 수 있습니다.

(나) 대금 미수령 사유
해당사항 없습니다.

(다) 향후 추진계획
우크라이나-러시아 전쟁 종식 후 단기간 내 위탁생산 및 자체생산으로 계약을 이행할 예정입니다.

(3) 우크라이나국 아스콘 공급 계약

(가) 진행상황

신고일자	계약내역	계약금액총액	판매·공급금액		대금수령금액	
			당기	누적	당기	누적
2023.12.22	1) 계약명 : 아스콘 공급 계약 2) 계약상대방 : DS Prom Group LLC (우크라이나국) 3) 계약기간 : 2024.01.01~2026.12.31	17,786,750,000 원 주1)	-	-	-	-

주1) 해당 계약금액총액은 EUR 12,500,000으로, 2023년 12월 21일 서울외국환중개 고시 환율 1,422.94원 기준이며 향후 대금수령 시점의 환율에 따라 변동될 수 있습니다.

(나) 대금 미수령 사유
해당사항 없습니다.

(다) 향후 추진계획
우크라이나-러시아 전쟁 종식 후 단기간 내 위탁생산 및 자체생산으로 계약을 이행할 예정입니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

1. 중요한 소송사건
해당사항 없습니다.

2. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 매, 백만원)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법 인	-	-	-
기타(개인)	-	-	-

3. 채무보증 현황

(1) 영종아스콘(주), 서경아스콘(주)에 대한 채무보증

- ① 채무자(회사와의 관계) : 영종아스콘(주), 서경아스콘(주) (연결대상 종속회사)
- ② 채권자 : 드림콘제일차(주)
- ③ 채무금액 : 9,000백만원
- ④ 채무보증금액 : 9,000백만원
- ⑤ 채무보증기간 : 2024.10.31~2026.10.31
- ⑥ 채무보증조건 : 본 채무(차입)금액은 채무자의 원재료 매입 등 운전자금 확보를 위한 매출채권유동화(ABL) 대출금액이며, 당사는 대출원리금의 지급재원이 부족할 경우 자금보충의무를 연대하여 부담합니다.
- ⑦ 기타
공시 : 타인에 대한 채무보증 결정(2024.10.30)

4. 채무인수약정 현황

해당사항 없습니다.

5. 그 밖의 우발채무 등

(1) 장래매출채권 유동화 현황

(단위 : 백만원)

발행회사 (SPC)	기초자산	증권종류	발행일자	발행금액	미상환잔액
드림콘제일차(주)	매출채권	ABL	2024.10.31	9,000	1,620
키움증권	매출채권	ABL	2025.06.20	20,000	10,000

(2)장래매출채권 유동화채무 비중

(단위 : 백만원)

	당기말		전기말		증감
	금액(A)	(비중,%)	금액(B)	(비중,%)	(A-B)
유동화채무	11,620	-	18,780	-	-7,160
총차입금	39,794	29.20	47,136	39.84	-7,342
매출액	31,980	36.34	102,246	18.37	-70,266
매출채권	14,324	81.12	10,874	172.70	3,450

3. 제재 등과 관련된 사항

1. 제재현황

해당사항 없습니다.

2. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

해당사항 없습니다.

3. 단기매매차익 발생 및 반환에 관한 사항

해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

1. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

(1) 조달청 아스콘 납품계약

공시일자	계약내역	계약금액총액
2026.08.03	1) 계약명 : 아스콘 납품계약 2) 계약상대방 : 조달청 3) 계약기간 : 2026.08.01~2028.07.31	98,518,016,636 원

※ 공시 : 단일판매 · 공급계약 체결(2026.08.03)

2. 중소기업기준 검토표

해당사항 없습니다.

3. 외국지주회사의 자회사 현황

해당사항 없습니다.

4. 법적위험 변동사항

해당사항 없습니다.

5. 금융회사의 예금자보호 등에 관한 사항

해당사항 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
영종아스콘㈜ (비상장)	1998.07.29	인천광역시 영종구	아스콘 제조	11,002	지분율 100%	해당없음
아이퍼스힐㈜ (비상장)	2018.06.05	인천광역시 검단구	부동산개발 및 시행	47	지분율 29% (사실상 지배력)	해당없음
㈜이지이엔엠 (비상장)	2008.10.07	인천광역시 서해구	환경관련 설비 제조	33	지분율 60%	해당없음
화신아스콘㈜ (비상장)	1996.12.13	충청남도 아산시	아스콘 제조	18,445	지분율 100%	해당없음
에스지이건설산업㈜ (비상장)	2021.07.02	인천광역시 서해구	포장공사사업	21,315	지분율 100%	해당 (지배회사 자산총액 10%이상)
에스지이안성아스콘㈜ (비상장)	2022.02.18	경기도 안성시	아스콘 제조	350	지분율 100%	해당없음
서경아스콘㈜ (비상장)	2013.11.07	경기도 안성시	아스콘 제조	21,961	지분율 100%	해당 (지배회사 자산총액 10%이상)
드림콘제일차㈜ (비상장)	2024.10.15	서울특별시 영등포구	특수목적법인	3,781	지분율 0% (사실상 지배력)	해당없음
SGU유한책임회사 (비상장)	2024.04.05	우크라이나	아스콘 제조	121	지분율 100%	해당없음

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	-	-	-
		-	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 2026년 06월 30일)

(단위 : 백만원, 천주, %)

법인명	상장	최초취득일자	출자	최초취득금액	기초잔액	증가(감소)	기말잔액	최근사업연도
-----	----	--------	----	--------	------	--------	------	--------

	여부		목적											재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
영종아스콘㈜	비상장	2015.01.21	경영참여	1,000	200	100.0	2,320	-	-	-	200	100.0	2,320	11,002	-77
아이퍼스힐㈜ (주1)	비상장	2018.06.05	경영참여	50	348	29.0	-	-	-	-	348	29.0	-	47	-431
㈜이지이앤엘	비상장	2019.07.12	경영참여	120	12	60.0	-	-	-	-	12	60.0	-	33	-6
화신아스콘㈜	비상장	2020.08.16	경영참여	5,918	90	100.0	6,268	-	-	-	90	100.0	6,268	18,445	-221
에스지이건설산업㈜	비상장	2021.07.02	경영참여	20,179	30,000	100.0	8,389	-	-	-	30,000	100.0	8,389	21,315	452
에스지이안성아스콘㈜	비상장	2022.02.18	경영참여	800	160	100.0	-	-	-	-	160	100.0	-	350	-5
서경아스콘㈜	비상장	2023.11.24	경영참여	17,200	90	100.0	17,200	-	-	-	90	100.0	17,200	21,961	-699
SGU유한책임회사	비상장	2024.04.05	경영참여	135	-	100.0	626	-	30	-	-	100.0	656	121	-325
드림콘제일차㈜ (주2)	비상장	2024.10.31	경영참여	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,781	1
에스지이유니콘㈜ (주3)	비상장	2022.09.06	경영참여	14,000	188,600	99.3	20,158	-	-	-	188,600	99.3	20,158	54,517	975
합 계					219,500	-	54,961	-	30	-	219,500	-	54,991	131,572	-336

(주1) 소유지분율이 과반수 미만이나, 당사는 해당회사의 이익에 유의적으로 영향을 미치는 활동을 지시하는 현재의 능력을 갖고 있으며 피투자자의 변동이익에 영향을 받고 있으므로 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

(주2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로서 소유지분율이 과반수 미만이나 피투자자 관련 활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 당사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 당사가 지배하고 있다고 판단하였습니다.

(주3) 타법인 인수를 위한 특수목적기업으로서 피투자자 관련 활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 당사의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 관계 기업으로 판단하였습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항이 없습니다.