

목 차

정 정 신 고 (보 고)	1
투 자 설 명 서	20
【 대표이사 등의 확인 】	30
【 본 문 】	31
요약정보	32
1. 핵심투자위험	32
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	34
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	36
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	36
1. 공모개요	36
2. 공모방법	37
3. 공모가격 결정방법	38
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	46
5. 인수 등에 관한 사항	58
II. 증권의 주요 권리내용	61
III. 투자위험요소	62
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	91
V. 자금의 사용목적	142
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	145
제2부 발행인에 관한 사항	146
I. 회사의 개요	146
1. 회사의 개요	146
2. 회사의 연혁	148
3. 자본금 변동사항	150
4. 주식의 총수 등	151
5. 의결권 현황	151
6. 배당에 관한 사항	152
II. 사업의 내용	154
III. 재무에 관한 사항	178
IV. 감사인의 감사의견 등	192
V. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	195
1. 이사회에 관한 사항	195
2. 감사제도에 관한 사항	204
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	209
4. 계열회사 등의 현황	209
VI. 주주에 관한 사항	211
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	214
1. 임원 및 직원의 현황	214
2. 임원의 보수 등	215
VIII. 이해관계자와의 거래내용	217
IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	219
X. 재무제표 등	222
XI. 부속명세서	241
【 전문가의 확인 】	242

1. 전문가의 확인242

2. 전문가와의 이해관계242

정정신고(보고)

2012년 11월 12일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서
2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2012년 10월 24일
3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재정정 및 내용수정
4. 정정사항

항 목	정 정 전	정 정 후
공통정정사항	- 모집(매출)가액(예정): 1,800원 ~ 2,300원	- 모집(매출)가액: 1,800원
	- 모집(매출)가액 총액(예정): 9,000,000,000원 ~ 11,500,000,000원	- 모집(매출)가액 총액: 9,000,000,000원
<요약정보>	※ 요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항		
1. 공모개요	<별첨1>	<별첨1>
2. 공모방법	<별첨2>	<별첨2>
3. 공모가격	<별첨3>	<별첨3>
결정방법	<별첨4>	<별첨4>
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	<별첨5>	<별첨5>
5. 인수 등에 관한 사항	<별첨6>	<별첨6>
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
4. 종합평가 결과	<별첨7>	<별첨7>
	<별첨8>	<별첨8>
V. 자금의 사용목적	<별첨9>	<별첨9>

(별첨1)

정정전

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	5,000,000	500	1,800	9,000,000,000	일반공모

인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
우리투자증권(주)	기명식보통주	3,000,000	5,400,000,000	180,000,000	총액인수
SK증권(주)	기명식보통주	1,500,000	2,700,000,000	90,000,000	총액인수
동부증권(주)	기명식보통주	500,000	900,000,000	30,000,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일
2012년 11월 13일 ~ 2012년 11월 14일	2012년 11월 16일	2012년 11월 13일

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

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가는 디젠스(주)의 제시 공모희망가액인 1,800원 ~ 2,300원 중 최저가액 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요 예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)와 발행회사인 디젠스(주)가 협의한 후 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 청약일

우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2012년 11월 13일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2012년 11월 13일부터 14일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주5) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2012년 7월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2012년 9월 27일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 코스닥시장 상장규정 제6조제1항 제3호(주식의 분산요건)의 요건을 구비하여야 함.

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

정정후

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	5,000,000	500	1,800	9,000,000,000	일반공모

인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
우리투자증권(주)	기명식보통주	3,000,000	5,400,000,000	210,000,000	총액인수
SK증권(주)	기명식보통주	1,500,000	2,700,000,000	105,000,000	총액인수
동부증권(주)	기명식보통주	500,000	900,000,000	35,000,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일
2012년 11월 13일 ~ 2012년 11월 14일	2012년 11월 16일	2012년 11월 13일

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

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가는 디젠스(주)의 **확정공모가액인 1,800원 기준입니다.**

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요 예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)와 발행회사인 디젠스(주)가 협의한 후 **1주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.**

주4) 청약일

우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2012년 11월 13일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2012년 11월 13일부터 14일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주5) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2012년 7월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2012년 9월 27일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 코스닥시장 상장규정 제6조제1항 제3호(주식의 분산요건)의 요건을 구비하여야 함.

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

(별첨2)

정정전

금번 디젠스(주)의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 일반공모 방식에 의합니다.

[공모방법 : 일반공모]

공모대상	주수(%)	비고
일반공모	4,000,000주 (80.0%)	-
우리사주조합	1,000,000주 (20.0%)	우선배정
합계	5,000,000주 (100.0%)	-

[일반공모주식 배정내역]

공모대상	주수(%)	주당공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주)	1,800,000,000원	-
기관투자자	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-
합계	4,000,000주 (80.0%)		7,200,000,000원	-

(주) 주당 공모가액 및 공모총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 (1,800원~2,300원)의 밴드 최저가액인 1,800원 기준입니다.

[참조] 모집세부내역

모집대상	배정주식수(비율) (주3)	주당 모집가액	모집총액 (주5)	비고
우리사주조합(주1)	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주4)	1,800,000,000원	-
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)		1,800,000,000원	-
기관투자자(주2)	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-
합 계	5,000,000주 (100.0%)		9,000,000,000원	-

주1) 금번 공모에서 우리사주조합에 공모주식 중 1,000,000주(20.0%)를 우선배정하였습니다.

주2) 기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8항에 의한 다음 각 1호에 해당하는 자를 말합니다.

- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제4의2호 및 제3항제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- ② 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록을 한 자
- ③ 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금관리공단
- ④ 지식경제부와 그 소속기관 직제」에 따른 우정사업본부
- ⑤ 상기 ①~④에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

주3) 배정주식수(비율)

- ① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
- ② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정방법』에 관한 사항 부분 참조)
- ③ 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 추첨을 통해 재배정 합니다.

주4) 주당모집가액 : 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 제시한 공모희망가액 1,800원 ~ 2,300원 중 최저가액으로서, 청약일 전에 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 우리투자증권(주)와 디젠스(주)가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종결정할 예정입니다.

주5) 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(1,800원 ~ 2,300원)의 제시밴드 최저가액인 1,800원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

정정후

금번 디젠스(주)의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 일반공모 방식에 의합니다.

[공모방법 : 일반공모]

공모대상	주수(%)	비고
일반공모	4,000,000주 (80.0%)	-
우리사주조합	1,000,000주 (20.0%)	우선배정
합계	5,000,000주 (100.0%)	-

[일반공모주식 배정내역]

공모대상	주수(%)	주당공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주)	1,800,000,000원	-
기관투자자	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-
합계	4,000,000주 (80.0%)		7,200,000,000원	-

(주) 주당 공모가액 및 공모총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 1,800원 기준입니다.**

[참조] 모집세부내역

모집대상	배정주식수(비율) (주3)	주당 모집가액	모집총액 (주5)	비고
우리사주조합(주1)	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주4)	1,800,000,000원	-
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)		1,800,000,000원	-
기관투자자(주2)	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-

합 계	5,000,000주 (100.0%)		9,000,000,000원	-
-----	---------------------	--	----------------	---

- 주1) 금번 공모에서 우리사주조합에 공모주식 중 1,000,000주(20.0%)를 우선배정하였습니다.
- 주2) 기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8항에 의한 다음 각 1호에 해당하는 자를 말합니다.
- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제4의2호 및 제3항제10호부터 제13호까지의 전문투자자
 - ② 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록을 한 자
 - ③ 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금관리공단
 - ④ 지식경제부와 그 소속기관 직제」에 따른 우정사업본부
 - ⑤ 상기 ①~④에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 주3) 배정주식수(비율)
- ① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
 - ② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정방법』에 관한 사항 부분 참조)
 - ③ 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 추첨을 통해 재배정 합니다.
- 주4) **주당모집가액 : 청약일 전에 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 우리투자증권(주)와 디젠스(주)가 협의한 후 주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.**
- 주5) **모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 1,800원을 근거로 하여 계산한 금액입니다.**

(별첨3)

정정전

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	1,800원~2,300원
확정공모가액 최종결정	발행회사 : 이사회, 이석우 대표이사 등 대표주관회사 : 황성호 대표이사, 정영채 IB사업부 대표, 조광재 ECM 그룹장 등
공모가격 결정 협의 절차	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여 수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.
---------------	---

(1) 상기 도표에서 제시한 주당 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정 공모가격은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

(3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

정정후

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 **제시 하였습니다.**

구분	내용
주당 공모희망가액	1,800원~2,300원
확정공모가격 최종결정	발행회사 : 이사회, 이석우 대표이사 등 대표주관회사 : 황성호 대표이사, 정영채 IB사업부 대표, 조광재 ECM 그룹장 등
공모가격 결정 협의 절차	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 1주당 확정공모가격을 1,800원으로 결정하였습니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여 수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

(1) 상기 도표에서 제시한 주당 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 확정 공모가격은 동 수요예측 결과 및 주

식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 협의하여 1,800원으로 결정하였습니다.

(3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

(별첨4)

(기재사항 추가)

(13) 수요예측 결과 통보

① 기관투자자 수요예측 참여 내역

참여건수(건)	신청수량(주)	단순 경쟁률
306	774,394,000	258.3 : 1

② 수요예측 신청가격 분포

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	비율(%)
2,300원 초과	175	482,275,000	62.3%
2,300원	80	192,694,000	24.9%
2,000원 이상 ~ 2,300원 미만	10	14,055,000	1.8%
1,800원 이상 ~ 2,000원 미만	19	38,878,000	5.0%
1,800원 미만	22	46,492,000	6.0%
합계	306	774,394,000	100.0%

③ 주당 확정공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 디젠스(주)와 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 협의하여 1주당 확정공모가액을 1,800원으로 결정하였습니다.

(별첨5)

정정전

가. 모집 또는 매출 조건

항 목		내 용
모집 또는 매출주식의 수		기명식 보통주 5,000,000주
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	1,800원(주2)

		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	9,000,000,000원
		확정가액	-
청 약 단 위			(주3)
청약기일 (주1)	일반모집 또는 매출	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 14일
	우리사주조합	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 13일
청약증거금 (주4)	일반모집 또는 매출		(주4)
	우리사주조합		100%
	기 타		해당사항 없음
납 입 기 일			2012년 11월 16일

주1) 청약기일

① 우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

② 기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

③ 일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

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

주2) 주당공모가액은 공모희망가액 중 최저가액으로써, 청약일 전 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)과 발행회사인 디센스(주)가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 것입니다.

정정후

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 5,000,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	1,800원(주2)
		확정가액	1,800원(주2)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	9,000,000,000원
		확정가액	9,000,000,000원
청 약 단 위			(주3)
청약기일 (주1)	일반모집 또는 매출	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 14일
	우리사주조합	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 13일
청약증거금	일반모집 또는 매출		(주4)

	우리사주조합	100%
	기 타	해당사항 없음
납 입 기 일		2012년 11월 16일

주1) 청약기일

① 우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

② 기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

③ 일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

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

주2) 주당공모가액은 공모희망가액 중 최저가액으로써, 청약일 전 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)과 발행회사인 디젠스(주)가 협의하여 주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.

(별첨6)

정정전

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인			인수주식의 수량(인수비율)	인수금액(주2)	인수 조건
명칭	고유번호	주소			
우리투자증권(주)	00120182	서울시 영등포구 여의도동 23-4	기명식 보통주식 3,000,000주 (60%)	5,400,000,000원	총액인수
SK증권(주)	00131850	서울시 영등포구 여의도동 23-10	기명식 보통주식 1,500,000주 (30%)	2,700,000,000원	총액인수
동부증권(주)	00115694	서울시 영등포구 여의도동 36-5	기명식 보통주식 500,000주 (10%)	900,000,000원	총액인수

(주1) 인수주식의 수량 : 인수단별 인수주식의 수량 및 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 이후 물량배정결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

(주2) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(1,800원 ~ 2,300원)의 밴드 최저가액인 1,800원 기준입니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	금 액	비 고
인수수수료	300,000,000원	(주1), (주2)

(주1) 인수수수료는 공모금액의 3%와 300,000,000원 중 큰 금액으로 상기 금액은 공모예정가액 하단 기준입니다.

(주2) 금번 공모와 관련하여 인수인에게 지급되는 기타 대가 및 보상은 없습니다.

정정후

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인			인수주식의 수량(인수비율)	인수금액(주2)	인수 조건
명칭	고유번호	주소			
우리투자증권(주)	00120182	서울시 영등포구 여의도동 23-4	기명식 보통주식 3,000,000주 (60%)	5,400,000,000원	총액인수
SK증권(주)	00131850	서울시 영등포구 여의도동 23-10	기명식 보통주식 1,500,000주 (30%)	2,700,000,000원	총액인수
동부증권(주)	00115694	서울시 영등포구 여의도동 36-5	기명식 보통주식 500,000주 (10%)	900,000,000원	총액인수

(주1) 인수주식의 수량 : 인수단별 인수주식의 수량 및 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 이후 물량배정결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

(주2) 인수금액은 수요예측결과 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 주당 확정공모가액인 1,800원 기준입니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	금 액	비 고
인수수수료	350,000,000원	(주1), (주2)

(주1) 인수수수료는 **정액으로 350,000,000원입니다.**

(주2) 금번 공모와 관련하여 인수인에게 지급되는 기타 대가 및 보상은 없습니다.

(별첨7)

정정전

가. 평가결과

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	1,800원 ~ 2,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

우리투자증권(주)가 제시하는 상기 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한, 향후 발생될 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

정정후

가. 평가결과

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	1,800원 ~ 2,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 주당 1,800원으로 확정하였습니다.

우리투자증권(주)가 제시하는 상기 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한, 향후 발생될 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(별첨8)

정정전

구 분	2011년	2012년 반기	비 고
당기순이익(천원)	5,154,163	2,817,507	K-IFRS 기준(별도재무제표)
적용주식수(주)	18,250,000 주		공모후 주식수 기준 현재 13,250,000주 공모 5,000,000주 공모후 주식수 : 18,250,000주
EPS(원)	282원	309원	12년 상반기 실적 연환산
적용 PER(배)	10.47배	8.02배	-
주당 평가가액(원)	2,957원	2,475원	-
평가가액 평균	2,716원		

(다) 공모희망가액의 산정

구 분	내 용
주당평가가액	2,716원
할인율	20%
공모기준가액	2,173원
평가액 대비 할인율	33.73% ~ 15.32%
공모희망가액 밴드	1,800원 ~ 2,300원
공모주식수	5,000,000주
예상 공모규모	9,000,000,000원 ~ 11,500,000,000원
확정 공모가액	-

주당 평가가액은 상기 유사회사의 2012년 상반기 연환산 경영실적과 2011년의 경영실적을 기준으로 기준주가를 반영하여 각각의 PER을 산출하였고, 동사의 2012년 상반기와 2011년의 경영실적을 산출된 PER에 각각 적용하여 각각에 해당하는 주당평가가액을 산출하여 평균한 값으로 비교가치 주당평가가액을 산정하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 금번 공모를위한 디젠스(주)의 희망공모가액을 제시함에 있어 주당평가가액은 2,716원으로 산정하였으며, 평가가액 대비 33.73% ~ 15.32%를 할인한 수준인 1,800원 ~ 2,300원을 희망공모가액 밴드로 제시하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 제시한 공모희망가액의 밴드를 근거로 수요예측을 실시한 후, 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 협의하여 공모가격을 결정할 예정입니다.

정정후

(다) 공모희망가액의 산정

구 분	내 용
주당평가가액	2,716원
할인율	20%
공모기준가액	2,173원
평가액 대비 할인율	33.73% ~ 15.32%
공모희망가액 밴드	1,800원 ~ 2,300원
공모주식수	5,000,000주
예상 공모규모	9,000,000,000원 ~ 11,500,000,000원
확정 공모가액	1,800원
확정 공모규모	9,000,000,000원

주당 평가가액은 상기 유사회사의 2012년 상반기 연환산 경영실적과 2011년의 경영실적을 기준으로 기준주가를 반영하여 각각의 PER을 산출하였고, 동사의 2012년 상반기와 2011년의 경영실적을 산출된 PER에 각각 적용하여 각각에 해당하는 주당평가액을 산출하여 평균한 값으로 비교가치 주당평가가액을 산정하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 금번 공모를 위한 디젠스(주)의 희망공모가액을 제시함에 있어 주당평가가액은 2,716원으로 산정하였으며, 평가가액 대비 33.73% ~ 15.32%를 할인한 수준인 1,800원 ~ 2,300원을 희망공모가액 밴드로 제시하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 제시한 공모희망가액의 밴드를 근거로 수요예측을 실시한 후, 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 협의하여 **공모가격을 주당 1,800원으로 결정하였습니다.**

(별첨9)

정정전

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액 (1)	9,000,000,000

발행제비용(2)	379,581,250
순수입금[(1)-(2)]	8,620,418,750

주 총 공모금액은 주당 공모가액(예정) 밴드 중 하단인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.)

나. 발행제비용의 내역

구분	금액	계산근거
인수수료	300,000,000	Max[공모금액의 3.0%, 3억원]
상장수수료	2,431,250	코스닥시장상장규정 시행세칙
등록세	10,000,000	증가 자본금의 4/1000
교육세	2,000,000	등록세의 20%
주권발행비	5,150,000	통일주권 및 신주
기타	60,000,000	IR비용, 신문광고비 등
합계	379,581,250	

주 인수수료는 주당 공모가액(예정) 밴드 중 하단인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.)

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용계획

(단위: 원)

시설투자자금	계
8,620,418,750	8,620,418,750

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 코스닥 시장 상장 공모를 통해 조달된 공모자금 중 발행제비용을 제외한 8,620,418,750원을 향후 신규 투자차종에 대한 투자 및 중국, 호주 진출을 위한 투자와 관련하여 시설투자자금으로 사용할 예정입니다.

보다 구체적으로 한국GM의 후속 차종의 신규 수주, 상하이GM의 후속차종의 수주, 그리고 Nissan 신규차종의 양산에 따라 중국 현지 공장 및 연구소 설립, 기계장치의 증설이 필요한 바, 다음과 같이 공모자금을 사용할 예정입니다. 또한 세계 제 1의 자동차 생산국인 중국으로의 진출을 위한 중국현지법인과의 합작투자에 금번 공모자금을 사용할 계획에 있습니다.

당사가 계획하고 있는 중장기 투자계획은 다음과 같습니다.

(금액단위 : 백만원)

구분		내역	투자금 액	시기별 투자자금 소요내역				
				2012년 하반기	2013 년	2014 년	2015 년	2016 년
현재 양산차종 증설	한국GM 현재 공급차종 관련 증설	기계장치 증설	1,770	1,770	0	0	0	0
	Nissan 차종 관련 증설	기계장치 증설	1,138	1,138	0	0	0	0
	현차종 증설 합계		2,908	2,908	0	0	0	0
신규 수주차종 투자	한국GM향	기계장치 투자	6,950	0	2,745	3,605	600	0
	호주르, 태국, 인도 등	기계장치 투자	2,900	0	0	1,650	875	375
	신차종 증설 합계		9,850	0	2,745	5,255	1,475	375
중국진출	상하이GM 차종관련 증설	건물(연태)	1,500	1,000	500	0	0	0
		건물(상하이)	1,500	0	1,000	500	0	0
		연구소(상하이)	1,350	0	1,350	0	0	0
		기계장치(연태)	3,500	0	2,450	1,050	0	0
		기계장치(상하이)	1,406	0	0	937	469	0
	중국 JV투자	중국 합작투자	2,420	726	1,694	0	0	0
	중국 진출 합계		11,676	1,726	6,994	2,487	469	0
시설투자 계획 계			24,434	4,634	9,739	7,742	1,944	375

당사는 상기의 중장기 투자계획의 소요자금 중 2012년 하반기와 2013년에 투자할 총 14,373백만원을 금번 공모자금 유입액과 내부유보자금으로 투자할 계획이며, 그 내역은 다음과 같습니다.

구분		금액(원)	비고
시설투자비 (2012 하반기 ~2013년)	2012년 하반기	4,634,000,000	
	2013년	9,739,000,000	
	시설투자금 합계	14,373,000,000	
자금조달	IPO 공모자금	8,620,418,750	
	내부유보자금	5,752,581,250	2012.5월 유상증자 자금 포함

정정후

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액 (1)	9,000,000,000
발 행 제 비 용 (2)	429,581,250
순 수 입 금 [(1) - (2)]	8,570,418,750

주 총 공모금액은 주당 확정공모가액인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.
)

나. 발행제비용의 내역

구 분	금 액	계 산 근 거
인수수수료	350,000,000	정액 350,000,000원
상장수수료	2,431,250	코스닥시장상장규정 시행세칙
등 록 세	10,000,000	증가 자본금의 4/1000
교 육 세	2,000,000	등록세의 20%
주권발행비	5,150,000	통일주권 및 신주
기타	60,000,000	IR비용, 신문광고비 등
합계	429,581,250	

주 인수수수료는 주당 확정공모가액인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.
)

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용계획

(단위: 원)

시설투자자금	계
8,570,418,750	8,570,418,750

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 코스닥 시장 상장 공모를 통해 조달된 공모자금 중 발행제비용을 제외한

8,620,418,750원을 향후 신규 투자차종에 대한 투자 및 중국, 호주 진출을 위한 투자와 관련하여 시설투자자금으로 사용할 예정입니다.

보다 구체적으로 한국GM의 후속 차종의 신규 수주, 상하이GM의 후속차종의 수주, 그리고 Nissan 신규차종의 양산에 따라 중국 현지 공장 및 연구소 설립, 기계장치의 증설이 필요한 바, 다음과 같이 공모자금을 사용할 예정입니다. 또한 세계 제 1의 자동차 생산국인 중국으로의 진출을 위한 중국현지법인과의 합작투자에 금번 공모자금을 사용할 계획에 있습니다.

당사가 계획하고 있는 중장기 투자계획은 다음과 같습니다.

(금액단위 : 백만원)

구분		내역	투자금 액	시기별 투자자금 소요내역				
				2012년 하반기	2013 년	2014 년	2015 년	2016 년
현재 양산차종 증설	한국GM 현재 공급차종 관련 증설	기계장치 증설	1,770	1,770	0	0	0	0
	Nissan 차종 관련 증설	기계장치 증설	1,138	1,138	0	0	0	0
	현차종 증설 합계		2,908	2,908	0	0	0	0
신규 수주차종 투자	한국GM향	기계장치 투자	6,950	0	2,745	3,605	600	0
	호주호, 태국, 인도 등	기계장치 투자	2,900	0	0	1,650	875	375
	신차종 증설 합계		9,850	0	2,745	5,255	1,475	375
중국진출	상하이GM 차종관련 증설	건물(연태)	1,500	1,000	500	0	0	0
		건물(상하이)	1,500	0	1,000	500	0	0
		연구소(상하이)	1,350	0	1,350	0	0	0
		기계장치(연태)	3,500	0	2,450	1,050	0	0
		기계장치(상하이)	1,406	0	0	937	469	0
	중국 JV투자	중국 합작투자	2,420	726	1,694	0	0	0
	중국 진출 합계		11,676	1,726	6,994	2,487	469	0
시설투자 계획 계			24,434	4,634	9,739	7,742	1,944	375

당사는 상기의 중장기 투자계획의 소요자금 중 2012년 하반기와 2013년에 투자할 총 14,373백만원을 금번 공모자금 유입액과 내부유보자금으로 투자할 계획이며, 그 내역은 다음과 같습니다.

구분		금액(원)	비고
시설투자비 (2012 하반기 ~2013년)	2012년 하반기	4,634,000,000	
	2013년	9,739,000,000	
	시설투자금 합계	14,373,000,000	

자금조달	IPO 공모자금	8,570,418,750	
	내부유보자금	5,802,581,250	2012.5월 유상증자 자금 포함

투자설명서

2012년 11월 12일

(발행회사명)

디젠스 주식회사

(증권의종목과발행증권수)

기명식 보통주식 5,000,000주

(모집또는매출총액)

9,000,000,000원

1. 모집가액 : 1주당 1,800원
2. 청약기간 : 2012년 11월 13일(화) ~ 11월 14일(수)(2일간)
3. 납입기일 : 2012년 11월 16일(금)
4. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음
 - 다. 투자설명서 :
 - 1) 한국거래소 : 서울시 영등포구 여의도동 33
 - 2) 디젠스(주) : 충청남도 아산시 음봉면 연암율금로 288-7
 - 3) 우리투자증권(주) : 서울시 영등포구 여의도동 23-4
 - 4) SK증권(주) : 서울시 영등포구 여의도동 23-10
 - 5) 동부증권(주) : 서울시 영등포구 여의도동 36-5
5. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항
해당사항없음

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

(대표주관회사명)

우리투자증권 주식회사

【투자자 유의사항】

투자자의 본건 공모주식에 대한 투자결정에 있어 당사는 오직 본 증권신고서에 기재된 내용에 대해서만 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상의 책임을 부담합니다.

당사는 본 증권신고서의 기재 내용과 다른 내용의 정보를 투자자에게 제공할 권한을 누구에게도 부여한 사실이 없으며, 본 증권신고서에 기재된 이외의 내용에 대하여 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

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

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

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

본 증권신고서에 기재된 정보는 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서가 투자자에게 제공되는 날 또는 투자자가 본건의 공모주식을 취득하는 날에 상관 없이 표지에 기재된 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효한 것입니다.

본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다. 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 신고서의 효력발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본건 공모주식에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

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

【예측정보에 관한 유의사항】

자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하면, 증권신고서에는 매출규모, 이익규모 등 발행인의 영업실적 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금 규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항, 기타 위와 같은 예측정보에 관한 평가사항 등의 예측정보를 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

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

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

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

【기타 공지사항】

"당사", "동사", "회사", "디젠스" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 디젠스(주)를 말합니다.

"대표주관회사" 및 "인수단", "인수회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 및 인수회사의 업무를 맡고 있는 우리투자증권(주)와 인수회사인 SK증권(주) 및 동부증권(주)를 말합니다.

"코스닥", "코스닥시장"이라 함은 한국거래소 내 코스닥시장을 말합니다.

■ 우리투자증권(주) 영업점

본사	서울시 영등포구 여의도동 23-4 우리투자증권빌딩 대표전화번호 : 02-768-7000
콜센터	1544-0000
인터넷 홈페이지	http://www.wooriwm.com

명칭		소재지
서울	영업부	서울 영등포구 여의도동 23-4 우리투자증권빌딩 1,2층
	올림픽WMC	서울 송파구 방이동 184-1 약진빌딩 3층
	신사WMC	서울 강남구 논현동 1 삼주빌딩 3층

천호	서울 강동구 천호동 355 노석빌딩 2층
구로디지털	서울 구로구 구로동 212-30 에이스 트윈타워 II 2층
남대문WMC	서울 중구 남대문로5가 120 단암빌딩 1층
개포	서울 강남구 개포동 655-3 쌍용개포빌라트 2층
영등포	서울 영등포구 영등포동 4가 142 우리은행빌딩 2층
미아	서울 강북구 미아동 35-5 에코피아빌딩 1,2층
대치WMC	서울 강남구 대치동 507-2 대치퍼스트 상가 2층,5층
방배WMC	서울 서초구 방배동 796-27 파맥스프라자빌딩 2층
잠실WMC	서울 송파구 신천동 7-18 롯데캐슬프라자 B동 2층
목동WMC	서울 양천구 목동 962-1 트라펠리스 웨스턴에비뉴 3층
명동WMC	서울 중구 명동2가 33-2 우리금융프라자 4층
테헤란로WMC	서울 강남구 대치동 944-31 섬유센터빌딩 2층
GS타워WMC	서울 강남구 역삼동 679 GS강남타워 6층
반포	서울 서초구 반포동 20-43 자이프라자 3층
광화문WMC	서울 종로구 세종로 211번지 광화문빌딩 4층
을지로	서울 중구 을지로3가 118-1 우리은행빌딩 3층
압구정WMC	서울 강남구 신사동 614-2 본경빌딩 4층
상계	서울 노원구 상계동 709-2 메가빌딩 3층
군자역	서울 광진구 중곡동 157-4 영창빌딩 2층
홍제	서울 서대문구 홍제1동 158-33 홍제화인빌딩 2층
동대문	서울 종로구 창신동 464-7 이스턴합동빌딩 2층
문정동	서울 송파구 가락동 166-2 SK HUB PARK 2층
이수역	서울 서초구 방배동 3001-1 디오슈페리움 2차 2층
청담	서울 강남구 삼성2동 1번지 천마빌딩 2층
교대역	서울 서초구 서초동 1674-4 하림인터내셔널빌딩 4층
이촌동	서울 용산구 이촌동 302-52 LG플라자 1층
여의도	서울 영등포구 여의도동 44-37 아일렉스타워 4층
건대역WMC	서울 광진구 자양동 227-7 The Classic 500 B동 2층
청량리	서울 동대문구 청량리동 744 동일빌딩 2층
신목동	서울 양천구 목5동 907-18 유니아나빌딩 2층
왕십리	서울 성동구 도선동 58-1 코스모타워 3층
상봉	서울 중랑구 망우동 490-3 동국빌딩 1층
선릉역	서울 강남구 삼성동 141-32 보광빌딩 3층
잠실신천	서울 송파구 잠실동 35 잠실트리지움상가 4층
골드넷멤버스WMC	서울 강남구 도곡동 467-12 군인공제회관 2층
강남대로WMC	서울 서초구 서초동 1337-32 광일빌딩 3층
마포	서울 마포구 공덕동 423-3 롯데캐슬 2층

	은평	서울 은평구 갈현동 396-1 범일빌딩 3층
	동교동	서울 마포구 동교동 162-5 한일빌딩 2층
	용산	서울 용산구 한강로 1가 236-5 우리은행 2층
	송파 Branch	서울 송파구 문정동 150-2 GS문정프라자 3층
	영업부 트윈타워	서울 영등포구 여의도동 20 LG트윈타워 서관 5층
	강남역S&G센터	서울시 서초구 서초동 1316-5 부띠크모나코빌딩 3층
	교보타워	서울 서초구 서초동 1303-22 교보타워 2층
	Premier Blue 강남센터	서울 강남구 역삼동 737 강남파이낸스센터(GFC) 14층
	Premier Blue 강북센터	서울 중구 태평로 1가 84 서울파이낸스센터(SFC) 26층
	반포 Branch	서울 서초구 반포2동 18-3 레미안퍼스트지 중심상가 3층
	반포 Branch	서울 서초구 반포2동 18-3 레미안퍼스트지 중심상가 3층
부 산	부산중앙	부산 중구 중앙동3가 1 부산우체국회관 4층
	부산WMC	부산 부산진구 부전2동 257-5 우리투자증권빌딩 1,2층
	수영	부산 수영구 광안3동 74-1 우리투자증권 수영빌딩 1층
	구포	부산 북구 덕천2동 353-6 한진빌딩 1층
	해운대	부산 해운대구 좌동 1479-1 웅신씨네아트 B동 2층
	동래	부산 동래구 수안동 3-2 대봉빌딩 8층
	사하	부산 사하구 하단동 592-1 삼성메티컬센터 3층
	센텀	부산 해운대구 우동 1519 센텀 임페리얼 빌딩 3층
	마린시티WMC	부산 해운대구 우동 1408 해운대 I'PARK 상가 C1동 3층
대 구	대구WMC	대구 중구 남산동 936-1 동양금융센터 3층
	두류	대구 달서구 두류3동 495-48 수송빌딩 2층
	시지	대구 수성구 신매동 567-16 창성빌딩 2층
	성서	대구 달서구 이곡동 1198-2 케이앤제이빌딩 2층
	범어동WMC	대구 수성구 범어동 41-3 LIG손해보험빌딩 3층
	상인동	대구 달서구 상인동 72-3 Centro Tower 3층
광 주	광주WMC	광주 동구 금남로2가 6-18 우리투자증권빌딩 1,2층
	북광주	광주 북구 용봉동 476-1 오치동상가 2층
	상무	광주 서구 치평동 1213 우체국보험 광주회관빌딩 2층
	수완	광주 광산구 수완동 1080번지 남궁빌딩 2층
대 전	대전	대전 중구 은행동 149 우리투자증권빌딩 1층
	둔산WMC	대전 서구 둔산동 1040 미래빌딩 1층
인 천	인천WMC	인천 남동구 구월동 1470-2 우리은행빌딩 3층
	부평	인천 부평구 부평동 199-36 교원빌딩 3층
울 산	울산WMC	울산 남구 삼산동 1524-9 우리은행빌딩 2층
	남울산	울산 남구 달동 886-6 우리투자증권빌딩 1층
경 기	수원	경기 수원시 팔달구 팔달로3가 29-4 삼원빌딩 3층
	과천	경기 과천시 별양동 1-17 과천타워 2층

	의정부	경기 의정부시 금오동 474-2 대송프라자 2층
	구리	경기 구리시 수택동 526-1 경기빌딩 2층
	동수원WMC	경기 수원시 팔달구 인계동 1124-1 GS자이 1층
	광명	경기 광명시 철산동 249 신안오피스빌딩 2층
	성남	경기 성남시 수정구 신흥동 2465-7 파라디움 2층
	평촌	경기 안양시 동안구 관양동 1591 아크로타워 A동 2층
	하남	경기 하남시 신장동 519-3 백천빌딩 2층
	분당WMC	경기 성남시 분당구 서현동 250-2 우리은행빌딩 3층
	수지	경기 용인시 풍덕천동 1080-9 하나로프라자 2층
	일산WMC	경기 고양시 일산구 주엽동 71 우리은행빌딩 3층
	평택	경기 평택시 평택동 293-3 세라빌딩 1층
	안산	경기 안산시 고잔동 533-3 영풍빌딩 2층
	김포	경기 김포시 사우동 931 제일메디컬센터 2층
	화정역	경기 고양시 덕양구 화정동 970 세이브존 2층
	산본	경기 군포시 산본동 1123-2 인베스텔 3층
	미금역	경기 성남시 분당구 금곡동 157 금산젬월드 빌딩 1층
	부천중동	경기 부천시 원미구 중동 1132 부천농협빌딩 2층
	북수원	경기 수원시 장안구 정자동 877-4 정연메이저 3층
	야탑	경기 성남시 분당구 야탑동 358-2 아미고타워 2층
	이천	경기 이천시 창전동 165-1 타워빌딩 2층
	용인	경기 용인시 처인구 김량장동 60-4 재성빌딩 2층
	파크뷰 Branch	경기 성남시 분당구 정자동 6번지 파크뷰 오피스타워 2층
	동백	경기 용인시 기흥구 중동 829 골드프라자 B동 3층
강 원	원주	강원 원주시 중앙동 207 우리투자증권빌딩 2층
	춘천	강원 춘천시 중앙로2가 96 우리은행빌딩 2층
	동해	강원 동해시 천곡동 802-3 흥국생명빌딩 3층
충 북	청주	충북 청주시 상당구 서문동 3 하나대투빌딩 4층
	남청주	충북 청주시 흥덕구 산남동 산남동 655 에버프라자빌딩 2층
충 남	서산	충남 서산시 동문동 277-35 삼일빌딩 2층
	천안	충남 천안시 문화동 61-1 천안주차빌딩 2층
	당진	충남 당진시 당진중앙2로 211-15번지
경 북	포항	경북 포항시 남구 상도동 10-1 서울빌딩 3층
	구미	경북 구미시 송정동 73번지 LIG화재빌딩 3층
	인동	경북 구미시 황상동 318-34 강동빌딩 2층
	경주	경북 경주시 동부동 9-5 우리은행 빌딩 2층
경 남	진주	경남 진주시 평안동 47 롯데인벤스 2층
	창원WMC	경남 창원시 성산구 상남동 27-1 서울아동병원건물 2층

	마산	경남 마산시 마산합포구 남성동 151-7
	양산	경남 양산시 중부동 687-3 청림타워 2층
전 북	전주	전북 전주시 완산구 서노송동 635-3 대륙빌딩 1층
	익산	전북 익산시 영등동 770-11 용선빌딩 2층
전 남	목포	전남 목포시 명륜동 5-1 LIG빌딩 2층
	여수	전남 여수시 충무동 614-9 농협빌딩 2층
	여천	전남 여수시 학동 68-15 세방빌딩 1층
제 주	제주	제주 제주시 노형동 1288-5 노형타워 2층

SK증권(주) 본 · 지점망

본사	서울시 영등포구 여의도동 23-10 (T.02-3773-8245)
인터넷 홈페이지	http://www.priden.com
고객행복센터	1588-8245 / 1599-8245

지점명	주소	전화번호
영업부	서울시 영등포구 여의도동 23-10 SK증권B/D 2층	02-3773-8245
강남PIB센터	서울시 서초구 서초동 1317-23 GT타워 4층	02-738-8245
도곡PIB센터	서울시 강남구 도곡동 467-6 대림아크로텔 13층	02-2057-8245
신반포	서울시 서초구 잠원동 16-1 잠원B/D 1,2층	02-3476-8245
서 초	서울시 서초구 서초동 1714-21번지 웰컴 B/D 3층	02-596-8245
방배역	서울시 서초구 방배3동 981-15 양지B/D 1층	02-521-8245
대치역	서울시 강남구 대치동 507 원플러스상가 3층	02-562-8245
압구정	서울시 강남구 신사동 612-1 압구정 증권B/D 4층	02-515-8245
테헤란로	서울시 강남구 대치동 944 삼흥 제2B/D 3층	02-569-8245
역삼역	서울시 강남구 역삼동 646-18 고운B/D 3층	02-567-8245
논 현	서울시 강남구 신사동 588-21 강남B/D 1층	02-558-8245
청 담	서울시 강남구 청담동 47-2 명보B/D 3층	02-3448-8245
송 파	서울시 송파구 가락동 99-5 효원B/D 4층	02-449-8245
명 동	서울시 중구 명동1가 59-1 증권B/D 2층	02-774-8245
종 로	서울시 종로구 수송동 68-1 호수B/D 3층	02-745-8245
서 린	서울시 종로구 서린동 99 SK B/D 지하1층	02-725-8245
신 촌	서울시 서대문구 창천동 72-21 거촌B/D 4층	02-323-8245
성 남	경기도 성남시 수정구 태평2동 3440 대생B/D 4층	031-721-8245

분 당	경기도 성남시 분당구 서현동 246-3 한서B/D 2층	031-708-8245
정자역	경기도 성남시 분당구 정자동 174-1 분당더샵스타파크 1층	031-749-8245
안 산	경기도 안산시 본오동 877 보노피아B/D 2층	031-416-8245
중 동	경기도 부천시 원미구 상동 446 한국산업은행B/D 3층	031-325-8245
이 천	경기도 이천시 창전동 165 화창B/D 5층	031-634-8245
수 원	경기도 수원시 영통구 영통동 996-3 대우 월드마크 2층	031-206-8245
서인천	경기도 인천시 서구 심곡동 248 우민B/D 4층	032-568-8245
구월동	경기도 인천시 남동구 구월1동 1241-4,5 아세아프라자 3층	032-464-8245
경기광주	경기도 광주시 경안동 15-2 광주프라자 2층	031-797-8245
남양주	경기도 남양주시 호평동 638-1 늘봄타워 3층	031-594-8245
의정부	경기도 의정부시 금오동 474 대송B/D 3층	031-861-8245
일 산	경기도 파주시 일산서구 일산동 1079 흥운빌딩 5층	031-918-8245
대 전	대전시 서구 둔산동 1275 아이B/D 2층	042-472-8245
청 주	충청북도 청주시 흥덕구 가경동 1449 청주여객터미널B/D 3층	043-268-8245
금 왕	충청북도 음성군 금왕읍 무극3리 247-7번지 2층	043-878-8245
공 주	충청남도 공주시 반죽동 1 금성B/D 3층	041-858-8245
홍 성	충청남도 홍성군 홍성읍 오관리 311 선일B/D 5F	041-634-8245
광 주	광주시 동구 금남로3가 9 제일은행B/D 4층	062-222-8245
상 무	광주시 서구 치평동 1176-1 동양빌딩 4층	062-374-8245
순 천	전라남도 순천시 연향동 1326-1 LG B/D 4층	061-746-8245
남 원	전라북도 남원시 하정동 107-2 유남B/D 3층	063-633-8245
전 주	전라북도 전주시 완산구 효자동 1가 548-2 영광B/D 2층	063-287-8245
고 창	전라북도 고창군 읍내리 638 전북은행 2층	063-562-8245
부 산	부산시 동구 범일동 830-136 SK네트웍스B/D 2층	051-633-8245
구 서	부산시 금정구 구서2동 184-3 금정타워 3층	051-581-8245
해운대	부산시 해운대구 우동 1505 벅스코센텀호텔 3층	051-720-8245
연 제	부산시 연제구 연산동 702-1 프라임시티 2층	051-851-8245
대 구	대구시 중구 덕산동 110 삼성금융프라자 2층	053-254-8245
대구서	대구시 달서구 본동 225-1 송림백화점 3층	053-651-8245
성 서	대구시 달서구 이곡동 1244-4 해일B/D 3층	053-586-8245
울 산	울산시 남구 달동 1365-13 종범B/D 2층	052-258-8245
서울산	울산시 남구 무거동 465-1 신정B/D 3층	052-222-8245
창 원	경상남도 창원시 상남동 73-3 서울메디컬센터 1층	055-262-8245
마 산	경상남도 창원시 마산회원구 석전2동 245-12 건설공제조합B/D 4층	055-298-8245
진 주	경상남도 진주시 상대동 299-4 태웅B/D 3층	055-759-8245
서진주	경상남도 진주시 신안동 582-1 신안B/D 5층	055-744-8245

삼천포	경상남도 사천시 동금동 141-7 경남은행B/D 3층	055-834-8245
포항	경상북도 포항시 북구 남빈동 415-10 대흥B/D 2층	054-249-8245
영천	경상북도 영천시 완산동 1056-3 청우B/D 5층	054-336-8245
왜관	경상북도 칠곡군 왜관읍 왜관리 212-25 2층	054-975-8245

동부증권(주) 영업점

본사	서울특별시 영등포구 여의도동 36-5
콜센터	☎ 고객센터: 1588-4200
인터넷 홈페이지	http://www.dongbuhappy.com

구분	지점명	주소	대표번호
서울	본점 영업부	서울 영등포구 여의도동 36-5 동부증권빌딩 1~2층	02)369-3200
	을지로금융센터	서울 중구 다동 103 동부빌딩 3층	02)753-9000
	압구정로얄	서울 강남구 신사동 575 가오닉스스포츠빌딩 A동 9층	02)3445-8800
	동부금융센터	서울 강남구 대치동 891-10 동부금융센터빌딩 3층	02)3011-5000
	대치	서울 강남구 대치동 509번지 하이마트빌딩 5층	02)561-6000
	도곡금융센터	서울 강남구 대치동 651 여천빌딩 2층	02)568-3700
	청담금융센터	서울 강남구 삼성동 78-1 동흥빌딩 2층	02)514-1414
	방배	서울 서초구 방배동 811-6 방배범양빌딩 2층	02)599-9922
	서초	서울 서초구 서초동 1573-10 로이어즈타워 3층	02)597-9100
	강남금융센터	서울 서초구 서초동 1329-8번지 삼원빌딩 3층	02)3474-9000
	신논현역	서울 서초구 서초동 1303-3 중앙화춘빌딩 3층	02)3482-9100
	잠실	서울 송파구 잠실동 181-2 성진빌딩 4층	02)419-6200
	올림픽	서울 송파구 방이동 44-3 현대토평스빌딩 4층	02)416-8500
	명일	서울 강동구 명일1동 306-1 시온캐슬빌딩 4층	02)3013-2000
	목동	서울 양천구 목동 917-1 CBS기독교방송 1층	02)2636-6000
	구로디지털	서울 구로구 구로동 212-1 에이스트원타워 1차 3층	02)3281-1600
	마포	서울 마포구 도화동 559 마포트라팰리스빌딩 2층	02)711-9500
	용산	서울 용산구 용산동5가 24-1 파크타워 102동 1층	02)798-6060
	노원	서울 노원구 상계동 734-4 동방빌딩 3층	02)3391-6400
인천 /경기	인천	인천 부평구 삼산동 464-1 메디캐슬빌딩 2층	032)518-3434
	수원	경기 수원시 팔달구 인계동 1125-2 벽산코아2층	031)222-6565
	분당	경기 성남시 분당구 구미동 185-4 보명프라자 4층	031)718-7000
	서현	경기 성남시 분당구 서현동 246-2 신영팰리스타워 3층	031)709-9600

	일산	경기 고양시 일산서구 주엽동 72-2 한솔코아 2층	031)915-6300
	평촌	경기 안양시 동안구 호계동 1041번지 흥국생명빌딩 4층	031)382-6200
	양주	경기 양주시 회정동 345-19 돈계빌딩 2층	031)859-9200
	진접	경기 남양주시 진접읍 장현리 347-23 3층	031)572-4020
	화성향남	경기 화성시 향남읍 평리 81-70 3층	031)366-0900
충청	대전	대전 서구 도마2동 172-15번지 도마라이프클리닉 3층	042)522-6600
	둔산	대전 서구 둔산동 1456 메디빌딩 1~2층	042)489-9500
	천안	충남 천안시 불당동 유강메트로타워 3층	041)569-7000
	청주	충북 청주시 상당구 문화동 100-3 경산타워 3층	043)253-9400
	세종	충남 연기군 조치원읍 원리 4-12 피어리타워 2층	041)868-2300
	태안	충남 태안군 태안읍 남문리 702-1번지 6층	041)672-6500
영남	부산	부산 금정구 부곡3동 225-27 농심빌딩 6층	051)515-6200
	동래	부산 동래구 안락1동 423-9번지 대종빌딩 1층	051)521-0600
	남포	부산 중구 남포동6가 63 남포메디칼센터 2층	051)242-6000
	센텀	부산 해운대구 우2동 1498 대우트럼프스퀘어 2층	051)741-7200
	기장	부산 기장군 기장읍 청강리 137-1번지 자이안트빌딩 2층	051)724-3000
	대구	대구 남구 봉덕동 1300-1 외환은행빌딩 2층	053)476-4000
	범어	대구 수성구 수성동3가 12-1 수협빌딩 2층	053)745-4900
	포항	경북 포항시 북구 죽도2동 67-4번지 신아빌딩 1층	054)275-3100
	창원	경남 창원시 두대동 시티세븐 트레이드센터 3층	055)600-5500
	양산	경남 양산시 중부동 692-1 영동프라자 1층	055)388-0900
	웅상	경남 양산시 평산동 146-1 2층	055)363-7100
	대구동	대구시 동구 신서동 526-1번지 5층	053)964-7000
	신항	경상남도 창원시 진해구 용원동 1119번지 그린피아 2층 202호	055)543-5000
	광주	광주 남구 봉선동 111-4 비아로마상환빌딩 4층	062)655-3400
	첨단	광주 광산구 월계동 867-1 센트럴빌딩 1층	062)975-1000
호남	전주	전북 전주시 완산구 효자동1가 173-8 효자메디컬센터 2층	063)229-2211
	영광	전남 영광군 영광읍 신하리 8-7 그린산부인과 2층	061)351-6800
강원	강릉	강원 강릉시 교동 137-9 (구)고속버스터미널 건너편	033)641-7800
	원주	강원 원주시 단구동 리더스타워 3층	033)765-9400

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인서

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 표시 사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 '주식회사의 외부감사에 관한 법률' 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다. ('주식회사의 외부감사에 관한 법률' 제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2012. 11. 12.

디 젠 스 (주)

대표이사 이 석 우

(서명)

신고업무담당이사 서 석 형

(서명)

【 본 문 】

요약정보

1. 핵심투자위험

구 분	내 용
사업위험	가. 당사의 사업은 자동차 부품산업에 속하며 전방산업인 완성차 업체의 생산량(완성차 및 KD(KnockDown: 부분품, KD 생산량은 금액 기준으로 완성차 1대의 60% 이상을 차지하는 부품이 KD로 생산되는 경우 1대로 계산됨))에 영향을 받습니다. 따라서 국내 및 세계 완성차 산업 수요의 둔화가 지속되어 불확실성이 심화되거나 경기변동이 심각한 경우에는 당사의 영업에 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 나. 2008년 발생한 글로벌 금융위기 이후 세계 부품업계는 미국, 일본, 유럽의 3강 축에서 한국, 중국 등 신흥 부품업체들이 포함된 보다 다각화된 경쟁 구도로 변화가 예상되며, 이러한 경쟁구도는 국내 부품사들에게 기회이나, 위기로 작용될 것으로 판단되므로 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하시어 투자해주시기 바랍니다 다. 국내 자동차 부품산업은 중소기업 위주로 구성되어 있으며 매출처가 다양하지 못하고 1,2개 완성차업체에 편중된 구조를 보이고 있습니다. 이와 같이 매출이 편중된 구조 속에서 경기둔화, 수요 침체 등의 원인으로 완성차업체의 실적이 부품사 실적에 영향을 줄 수 있습니다. 라. 자동차 부품은 철강제품(스테인리스 등), 금속, 플라스틱 등 다양한 원재료를 이용하여 제조되고 있는데, 특히 당사의 생산품의 주원재료는 스테인리스입니다. 당사 원재료 가격은 국제 철강가격에 영향을 받고 있으며 국제 철강가격의 변동이 심하고 수급상황이 악화되는 경우 당사 생산에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 마. 2012년 상반기의 유럽의 경기침체의 영향 등과 같이 국내외 자동차 수요가 감소하여 판매량이 줄어들 수 있으며, 판매량이 줄어드는 경우 직접적으로 생산량에 영향을 미쳐 이 경우 부품사에는 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 이러한 점을 유념하시어 투자하시기 바랍니다. 바. 당사가 생산하는 주요 제품은 자동차용 배기계로 내연기관(가솔린, 디젤, 가스) 자동차에 주로 장착되는 부품입니다. 미래형 자동차인 전기자동차가 상용화되는 경우에 대비하여 당사는 신규 미래형 아이템 개발계획을 수립하는 등 대처하고 있으나 전기차가 상용화되는 경우 당사의 납품시장이 축소될 위험이 있으니 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

회사위험	가. 당사는 2006년 설립 이후 계속적으로 영업이익과 당기순이익을 실현하고 있습니다. 그러나 2008년, 2009년에는 글로벌 경기침체와 Global GM의 구조조정의 여파로 순이익 규모가 감소하였으며 2010년 이후 재차 회복하여 2011년에는K-IFRS 기준으로 매출액 1,098억원, 영업이익 76억원, 당기순이익 51.5억원을 달성하였습니다. 향후 글로벌 경기와 GM의 경영상황에 따라 당사의 실적도 영향을 받을 수 있으니 이러한 점에 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 나. 당사의 주요 거래처는 한국GM이며 당사 매출의 80% 이상 집중되어 있는 구조입니다. 현재 당사 수주를 근거로 2014년, 2015년 이후에는 중국 상하이GM, 호주GM 등으로 매출처가 다양화 될 것으로 예상하고 있으나, 현재 상황에서 한국GM으로의 매출 집중은 한국GM 영업상황이 악화될 경우 직접적으로 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 다. 당사의 재무안정성 비율 중 부채비율, 차입금의존도 등은 동종업종 기업 평균 대비하여 높은 수준이나 지속적으로 개선되고 있는 추세입니다. 이는 계속적인 당기순이익의 실현으로 이익잉여금이 증가하여 개선되고 분할 승계한 채무의 상당한 상환 등이 원인으로 분석되나 평균적으로 다소 안정성 측면에서 열위이므로 이에 유의하여 투자하시기 바랍니다. 라. 당사는 중국, 태국, 인도에 해외자회사를 보유하고 있으며 동 자회사의 실적에 따라 당사 연결재무제표가 영향을 받습니다. 다만 해외자회사의 규모가 중요할 정도로 크지 않아 당사에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 판단되오나 자회사의 실적 악화 등은 당사 연결재무제표에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이에 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 마. 당사의 해외자회사 중 인도의 현지 자회사 DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED에 대한 매출액 대비 채권의 규모가 크게 나타나고 있습니다. 인도 자회사의 채권 회수의 경우 본격적인 매출발생이 2010년부터 발생하였고, 재고의 운송기간, 안전재고 확보, 환율문제 등으로 회수기일이 평균 6~12개월 걸리고 있어 다소 높게 나타나고 있으나 지속적으로 회수되고 있으므로 투자시 참고하시기 바랍니다. 바. 당사는 2014년부터 상하이GM 자동차의 소음기를 납품하게 되는 수주를 확보한 바, 중국 상해 및 연태에 추가적인 공장설립을 계획하고 있습니다. 또한, 중국 중경지방에서 조인트벤처 투자를 검토 중에 있습니다. 그러나 낮은 가능성으로 상하이GM의 양산계획이 변경되거나 상하이GM의 영업상황이 매우 악화되는 경우에는 동 수주건 진행에 영향을 미칠 수 있어 해외투자에 대한 리스크가 존재하므로 이에 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 사. 당사는 벨기에의 배기계회사인 BOSAL과 전략적인 제휴관계를 통해 글로벌 GM의 부품조달(업체 Sourcing)에 참여하고 있습니다. 그러나 동 제휴관계는 법적 구속력을 갖추고 있지 않아 만일 상호 협력관계가 유지되지 않는 경우에는 일시적인 수주경쟁상황에서 열위에 놓일 수 있으니 이에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.
------	--

	아. 당사의 최대주주는 디에이치코리아로 상장 후 기준으로 62.5%의 지분율을 보유할 예정입니다. 디에이치코리아는 지주회사로 명목회사이며 그 실질적인 지배주주는 대표이사 이석우이므로 이를 참고하시기 바랍니다.
기타 투자위험	가. 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수도 있습니다. 나. 금번 공모는 코스닥시장 상장을 위해 필요한 요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 그러므로 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥 시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 다. 당사의 상장이정주식수 18,250,000주 중 상장 후 공모 주식을 포함하여 당사 주식 수의 25.11%에 해당하는 4,583,256주에 대하여 계속보유의무가 없으며, 매도가능물량으로 인해 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 라. 2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다. 마. 코스닥시장 상장 후 주식시장 상황 등에 따라 주가는 최초 공모가격을 하회할 수도 있습니다. 바. 본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 지분증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 사. 일반투자자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 아. 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정한 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	5,000,000	500	1,800	9,000,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	우리투자증권	기명식보통 주	3,000,000	5,400,000,000	210,000,000	총액인수
인수	에스케이증권	기명식보통 주	1,500,000	2,700,000,000	105,000,000	총액인수
인수	동부증권	기명식보통 주	500,000	900,000,000	35,000,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2012.11.13 ~ 2012.11.14	2012.11.16	2012.11.13	2012.11.16	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설투자자금	8,570,418,750
발행제비용	429,581,250

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	5,000,000	500	1,800	9,000,000,000	일반공모

인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
우리투자증권(주)	기명식보통주	3,000,000	5,400,000,000	210,000,000	총액인수
SK증권(주)	기명식보통주	1,500,000	2,700,000,000	105,000,000	총액인수
동부증권(주)	기명식보통주	500,000	900,000,000	35,000,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일
2012년 11월 13일 ~ 2012년 11월 14일	2012년 11월 16일	2012년 11월 13일

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

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가는 디젠스(주)의 **확정공모가액인 1,800원** 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요 예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)와 발행회사인 디젠스(주)가 협의한 후 **1주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.**

주4) 청약일

우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 11월 14일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2012년 11월 13일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2012년 11월 13일부터 14일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주5) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2012년 7월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2012년 9월 27일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 코스닥시장 상장규정 제6조제1항 제3호(주식의 분산요건)의 요건을 구비하여야 함.

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

2. 공모방법

금번 디젠스(주)의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 일반공모 방식에 의합니다.

[공모방법 : 일반공모]

공모대상	주수(%)	비고
일반공모	4,000,000주 (80.0%)	-
우리사주조합	1,000,000주 (20.0%)	우선배정
합계	5,000,000주 (100.0%)	-

[일반공모주식 배정내역]

공모대상	주수(%)	주당공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주)	1,800,000,000원	-
기관투자자	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-
합계	4,000,000주 (80.0%)		7,200,000,000원	-

(주) 주당 공모가액 및 공모총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액인 1,800원 기준입니다.

[참조] 모집세부내역

모집대상	배정주식수(비율) (주3)	주당 모집가액	모집총액 (주5)	비고
우리사주조합(주1)	1,000,000주 (20.0%)	1,800원 (주4)	1,800,000,000원	-
일반청약자	1,000,000주 (20.0%)		1,800,000,000원	-
기관투자자(주2)	3,000,000주 (60.0%)		5,400,000,000원	-
합 계	5,000,000주 (100.0%)		9,000,000,000원	-

주1) 금번 공모에서 우리사주조합에 공모주식 중 1,000,000주(20.0%)를 우선배정하였습니다.

주2) 기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8항에 의한 다음 각 1호에 해당하는 자를 말합니다.

- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제4의2호 및 제3항제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- ② 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록을 한 자
- ③ 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금관리공단
- ④ 지식경제부와 그 소속기관 직제」에 따른 우정사업본부
- ⑤ 상기 ①~④에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

주3) 배정주식수(비율)

- ① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
- ② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정방법』에 관한 사항 부분 참조)
- ③ 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 추첨을 통해 재배정 합니다.

주4) 주당모집가액 : 청약일 전에 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 우리투자증권(주)과 디젠스(주)가 협의한 후 주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.

주5) 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 1,800원을 근거로 하여 계산한 금액입니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정 절차

금번 디젠스(주)의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정절차는 다음과 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수 (단, 가격미제시 수요예측 참여는 불가능함)
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보

수요예측 결과 및 증시 상황 등 감안, 대표주관회사가 발행회사 와 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가격 이상의 가격을 제 시한 기관투자자 대상으로 질적 인 측면을 고려하여 물량 배정 (단, 확정 공모가격의 -5%이내 제시자 중 확정 공모가격으로 배 정을 희망하는 자는 배정할 수 있음)	기관투자자 배정물량을 대표주 관회사의 홈페이지를 통하여 개 별 통보
--	--	---

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 **제시 하였습니다.**

구분	내용
주당 공모희망가액	1,800원~2,300원
확정공모가액 최종결정	발행회사 : 이사회, 이석우 대표이사 등 대표주관회사 : 황성호 대표이사, 정영채 IB사업부 대표, 조광재 ECM 그 룹장 등
공모가격 결정 협의 절차	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행 회사가 협의하여 1주당 확정공모가액을 1,800원으로 결정하였습니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여 수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

(1) 상기 도표에서 제시한 주당 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 확정 공모가격은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 **협의 하여 1,800원으로 결정하였습니다.**

(3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

(4) 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 금번 공모를 위한 디젠스(주)의 주당가치를 평가함에 있어 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법을 이용 하였습니다. 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제176조의5제2항에 따른 본질 가치법에 의한 자산가치의 평가 결과는 다음과 같습니다.

구 분	2011년 말	비 고
1. 자본총계	21,366,986	
(1) 가산항목	2,000,000	
- 자기주식	-	
- 결산기 이후 유상증자액	625,000	
- 결산기 이후 주식선택권 행사에 의한 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 전환사채의 전환권 행사에 의해 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 신주인수권부 사채의 신주인수권 행사에 의하여 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 증가한 자산재평가 적립금	-	
- 결산기 이후 증가한 주식발행초과금 등 자본 잉여금	1,375,000	
(2) 차감항목	(-)253,203	
- 무형자산	253,203	회원권 제외
- 회수불능채권	-	
- 투자주식 및 관계회사주식 평가감	-	
- 퇴직급여충당금 부족액	-	
- 전환권 및 신주인수권 대가	-	
- 주식선택권 행사로 인한 자본 감소액	-	
- 결산기 이후 자본금, 자본잉여금 등 감소액	-	
- 결산기 이후 전기오류수정손실	-	
- 이익잉여금의 증감을 수반하지 않는 자본총계의 변동거래로 인한 중요한 순자산 감소액	-	
2. 순자산 : 1+(1)-(2)	23,113,683	
3. 발행주식총수	13,250,000	
- 최근 사업년도말 발행주식수	12,000,000	
- 결산기 이후 유상증자주식수	1,250,000	
- 결산기 이후 무상증자주식수	-	
4. 1주당 자산가치(2÷3)	1,744	

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2012년 11월 05일(월)	인터넷 공고

수요예측 일시	2012년 11월 06일(화) ~ 2012년 11월 07일(수)	-
문의처	- 디젠스(주)(☎ 041-530-3201) - 우리투자증권(주) (☎ 02-750-5618, 5644, 5622)	-

(주1) 수요예측 안내공고는 2012년 11월 5일 대표주관회사인 우리투자증권의 홈페이지(www.wooriwm.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(주2) 본 공모와 관련한 기업IR(국내)은 2012년 11월 6일에 진행될 예정이며, 시간 및 장소는 대표주관회사인 우리투자증권(주) 홈페이지(www.wooriwm.com)의 수요예측 안내공고를 참조하시기 바랍니다.

(주3) 수요예측 마감시간은 국내외 모두 대한민국 시간 기준 2012년 11월 07일 오후 5시까지임을 유의하시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

『증권인수업무등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

- ① 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제4의2호 및 제3항제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- ② 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제182조에 따라 금융위원회에 등록을 한 자
- ③ 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단
- ④ 『지식경제부와 그 소속기관 직제』에 따른 우정사업본부
- ⑤ 위 ①~④에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 ⑤에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(나) 참여제외대상: 다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

- ① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(증권인수업무등에 관한 규정 제2조 제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말함)
- ② 발행회사의 이해관계인(증권인수업무등에 관한 규정 제2조 제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말함)
- ③ 기타 본건 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 증권인수업무등에 관한 규정 제17조의2 제3항 및 제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 우리투자증권(주)에서 관리하는 '불성실 수요예측 참여자'로 분류되어 제재 기간 중에 있는 기관투자자는 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다. 또한, 금번 수요예측에 참여한 후 증권인수업무등에 관한 규정제17조의 2 제3항 및 제4항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정하여 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 6개월 내지 12개월간 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

⑤ 증권인수업무등에 관한 규정 제17조의 2 제3항 및 제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 하기에서 설명하고 있는 사유로 수요예측일 현재 금융투자협회 홈페이지에 불성실 수요예측참여자로서 분류되어 제재 기간 중에 있는 자.

※ 불성실수요예측참여자 : 『증권인수업무등에 관한 규정』 제17조의2 제1항에 따라 다음 각호의1에 해당하는 자를 말합니다.

- ① 수요예측에 참여하여 주식을 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니한 자
- ② 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분하는 경우 (이 경우 의무보유기간확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.)
- ③ 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성·제출한 자
- ④ 그 밖에 인수질서를 문란케 한 자로서 제①호 내지 제③호에 준하는 자

※ 우리투자증권(주)의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

『증권인수업무등에 관한 규정』 제17조의2 제3항 및 4항에 의거 우리투자증권은 상기사유에 해당하는 불성실 수요예측참여자에 대한 정보를 금융투자협회에 통보하며, 해당 불성실 수요예측참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측참여자 등록부를 작성하여 관리하고 우리투자증권의 인터넷 홈페이지(www.wooriwm.com)에 다음 각호의 내용을 게재합니다.

- 사업자등록번호, 법인등록번호, 법인명 및 대표자명
- 당해 수요예측을 실시한 대표주관회사명
- 제재사유 발생일자
- 제재사유 (구체적인 내용을 포함)
- 제재내용 및 기간

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비율	비고
기관투자자	3,000,000주	60.0%	-

주) 비율은 전체 공모주식수 5,000,000주에 대한 비율입니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최고한도	최저한도
기관 투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도잔액(신청수량 X 신청가격) 또는 3,000,000주(기관배정수량) 중 적은 수량	1,000주

주) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지

는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자는 소화할수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

- 수량단위 : 1,000주
- 가격단위 : 50원

※ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

대표주관회사인 우리투자증권(주)의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 우리투자증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 및 수요예측 참여자의 인터넷 수요예측 참여가 불가능한 경우에는 보완적으로 유선, fax, e-mail 등의 방법에 의해 접수를 받습니다.

- 인터넷 접수방법

- ① 홈페이지 접속: 「www.wooriwm.com ⇒ बैं킹 · 계좌정보 ⇒ 청약/권리 ⇒ 공모/실권주 ⇒ 수요예측(IPO법인전용)」 또는 「www.wooriwm.com ⇒ 화면내 배너」
- ② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), 우리투자증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
- ③ 참여기관투자자 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여
- ④ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드 명, 펀드 설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표' Excel 파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드후 작성하여 업로드하여야 합니다.

※ 수요예측 인터넷 접수시 유의사항

- ⓐ 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 우리투자증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.
- ⓑ 비밀번호 5회 입력 오류시에는 소정의 서류를 지참하여 우리투자증권(주) 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전에 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다
- ⓒ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.
- ⓓ 집합투자회사의 경우 펀드별 참여내역을 집합투자업자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 합니다. 한편, 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시 당해 집합투자업자에 대해 1건으로 통합 배정하며, 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자업자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.
- ⓔ 또한, 집합투자회사의 경우 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 대표주관회사

가 정하는 소정의 양식에 의한 "수요예측참여 총괄집계표"를 수요예측 인터넷 접수시 Excel 파일로 업로드하여야 합니다.

※ 금번 수요예측시 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총참여금액만 제시하는참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참여시 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 증권인수업무등에 관한 규정 제2조8호 마목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간(한국시간 기준) : 2012년 11월 6일(화) 09:00 ~ 11월 7일(수) 17:00
- 접수방법 : 인터넷 접수(해외 기관투자자의 경우도 동일)

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

- ① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- ② 모든 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사(우리투자증권)에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다.
- ③ 참가신청금액이 각 수요예측참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.
- ④ 수요예측 참여시 가격 및 수량을 반드시 제시하여야 하며 가격을 제시하지 않고 수량 및 총 참여금액만 제시한 기관투자자는 수요예측에 참여할 수 없습니다.
- ⑤ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 특히, 집합투자업자가 불성실 수요예측 참여 행위를 하는 경우에는 당해 집합투자업자가 운용하는 전체 펀드에 대해 불성실 수요예측참여자로 관리합니다.
- ⑥ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입 한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
- ⑦ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.
- ⑧ 수요예측 참가시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일 또는 1개월로 제시가 가능합니다.
- ⑨ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 기간까지의 잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 우리투자증권 ECM그룹 IPO1팀에게 원본을 우편으로 보내주시기 바랍니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실수요예측참여자'로 지정되어 일정기간(불성실 수요예측 발생일 이후 6개월) 동안 우리투자증권이 대표주관회사로 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 또한 펀드만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하오니 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를

확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑩ 의무보유확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑪ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 증권인수업무등에 관한 규정 제2조8호 마목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

⑫ 해외기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%에 해당하는 청약수수료를 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금한 해외기관투자자는 대표주관회사의 Global Finance Team 담당자와 전화를 통해 청약수수료의 입금여부를 반드시 확인해 주시기 바랍니다.

담당자 : 황승태 대리 Tel) 750-5657 / Fax 02) 768- 5669

[기타 자세한 내용은 "(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항"을 참조하시기 바랍니다.]

(9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정 공모가액을 결정하며, 대표주관회사는 최종 결정된 "확정공모가액"을 우리투자증권 홈페이지(www.wooriwm.com)에 게시합니다.

(10) 수량배정방법

상기와 같은 방법에 의해 결정된 확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들(단, 공모 확정가격의 -5%이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가격으로 배정을 희망하는 자는 배정할 수 있음)을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용 규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을 결정합니다

(11) 배정결과 통보

대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 우리투자증권(주) 홈페이지(www.wooriwm.com)에 게시하며, 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 우리투자증권(주) 홈페이지「www.wooriwm.com ⇒ बैं킹 · 계좌정보 ⇒ 청약/권리 ⇒ 공모/실권주 ⇒ 수요예측(법인전용)」Log-in 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

1) 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자들은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

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

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

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

5) 수요예측 참가시 의무보유 계약기간을 미계약, 15일 또는 1개월로 제시가 가능합니다.

6) 해외기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%에 해당하는 청약수수료를 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금한 해외기관투자자는 대표주관회사의 Global Finance Team 담당자와 전화를 통해 청약수수료의 입금여부를 반드시 확인해 주시기 바랍니다.

담당자 : 황승태 대리 Tel) 750-5657 / Fax 02) 768- 5669

(13) 수요예측 결과 통보

① 기관투자자 수요예측 참여 내역

참여건수(건)	신청수량(주)	단순 경쟁률
306	774,394,000	258.3 : 1

② 수요예측 신청가격 분포

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	비율(%)
2,300원 초과	175	482,275,000	62.3%
2,300원	80	192,694,000	24.9%
2,000원 이상 ~ 2,300원 미만	10	14,055,000	1.8%
1,800원 이상 ~ 2,000원 미만	19	38,878,000	5.0%
1,800원 미만	22	46,492,000	6.0%
합계	306	774,394,000	100.0%

③ 주당 확정공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 디젠스(주)와 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 협의하여 1주당 확정공모가액을 1,800원으로 결정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목	내 용
-----	-----

모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 5,000,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	1,800원(주2)
		확정가액	1,800원(주2)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	9,000,000,000원
		확정가액	9,000,000,000원
청 약 단 위			(주3)
청약기일 (주1)	일반모집 또는 매출	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 14일
	우리사주조합	개시일	2012년 11월 13일
		종료일	2012년 11월 13일
청약증거금 (주4)	일반모집 또는 매출		(주4)
	우리사주조합		100%
	기 타		해당사항 없음
납 입 기 일			2012년 11월 16일

주1) 청약기일

① 우리사주조합 청약일 : 2012년 11월 13일 (1일간)

② 기관투자자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

③ 일반청약자 청약일 : 2012년 11월 13일 ~ 14일 (2일간)

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

주2) 주당공모가액은 공모희망가액 중 최저가액으로써, 청약일 전 우리투자증권(주)가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)과 발행회사인 디젠스(주)가 협의하여 주당 확정공모가액을 1,800원으로 최종 결정하였습니다.

주3) 청약단위

① 우리사주조합과 기관투자자의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 인수단인 우리투자증권(주), SK증권(주), 동부증권(주)의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 인수단인 우리투자증권(주), SK증권(주) 및 동부증권(주)의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타 사항은 인수단 각사가 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

【 우리투자증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율 】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
우리투자증권(주)	600,000주	30,000주(★)	50%

(★) 우리투자증권(주)의 일반청약자최고청약한도는 30,000주이나 우리투자증권(주)의 우대기

준 및 청약단위에 따라 45,000주(1.5배) 및 60,000주(2배)까지 청약 가능합니다. 우대기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법- 7) 일반청약자의 청약 자격』을 참고하시기 바랍니다.

【 우리투자증권(주)의 일반청약자 청약단위 】

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	1,000주
10,000주 초과 ~ 50,000주 이하	2,000주
50,000주 초과 ~ 100,000주 이하	5,000주

【 인수회사(SK증권(주)) 일반투자자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율 】

구 분	일반투자자 배정물량	최고 청약한도	청약 증거금율
SK증권(주)	300,000주	30,000주	50%

【 청약주식별 청약단위 】

청약주식수	청약단위
50주 이상 ~ 100주 이하	10 주
100주 초과 ~ 500주 이하	50 주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100 주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500 주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	1,000 주
10,000주 초과 ~ 30,000주 이하	2,000 주

【 인수회사(동부증권(주))의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율 】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
-----	------------	---------	--------

동부증권(주)	100,000주	10,000주	50%
---------	----------	---------	-----

【 동부증권(주)의 일반청약자 청약단위 】

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	1,000주

주4) 청약증거금

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ④ 일반청약자 및 우리사주조합의 청약증거금은 주금납입기일(2012년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 인수단이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 주금납입기일 당일(2012년 11월 16일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
- ⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2012년 11월 16일 08:00 ~ 12:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2012년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수 계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

주5) 청약취급처

- ① 우리사주조합 : 우리투자증권(주) 본 · 지점
- ② 기관투자자 : 우리투자증권(주) 본 · 지점
- ③ 일반청약자 : 우리투자증권(주) 본 · 지점
SK증권(주) 본 · 지점
동부증권(주) 본 · 지점

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
-----	-----	-----

수요예측 안내공고	2012년 11월 05일 월요일	인터넷 공고(주1)
모집 또는 매출가액 확정 공고	2012년 11월 12일 월요일	인터넷 공고(주2)
청 약 공 고	2012년 11월 13일 화요일	매일경제신문
배 정 공 고	2012년 11월 16일 금요일	인터넷 공고(주3)

(주1) 수요예측 안내공고는 2012년 11월 05일 대표주관회사인 우리투자증권의 홈페이지(www.wooriwm.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(주2) 모집가액 확정공고는 2012년 11월 12일 대표주관회사인 우리투자증권의 홈페이지(www.wooriwm.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음하며, 2012년 11월 13일자 매일경제신문에 공고되는 청약공고시 함께 공고합니다.

(주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2012년 11월 16일 대표주관회사의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(주4) 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대해 배정일(2012년 11월 16일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

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

다. 청약방법

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

2) 우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 우리투자증권(주)에 우리사주조합장 명의로 합니다.

3) 일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다.

4) 기관투자자의 청약수요예측에 참가하여 배정받은 주식에 대한 청약(이하 '우선배정 청약'이라 함)은 청약일인 2012년 11월 13(화) ~ 11월 14일(수)에 우리투자증권(주)가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%)를 작성하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)의 본·지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2012년 11월 16일 08:00 ~ 12:00 사이에 대표주관회사인 우리투자증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다.

5) 수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자 또는 우리사주조합 청약미달을 고려하여 수요예측결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 최고청약한도를 3,000,000주로 하되, 각 기관별로 법령등에 의한 투자한도잔액을 한도로 하여 1주 단위로 청약을 할 수 있으나, '우선배정 청약'과 우리사주조합 청약결과 청약미달 잔여주식이 있는 경우에만 배정 받을 수 있습니다. 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자들은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가청약할 수 있습니다. 다만 우선배정 청약과 우리사주조합 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

6) 『증권인수업무등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 1에 해당하는 발행회사 또는 인수인의 이해관계인 및 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수인에게 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

7) 일반청약자의 청약 자격

인수단의 일반청약자 청약자격은 증권신고서 제출일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 인수단 각사별 홈페이지를 통하여 고지 하도록 하겠습니다.

【우리투자증권(주) 일반청약자 청약 자격】

구 분	내 용				
청약자격	1) 청약일 현재 청약가능 계좌를 보유하고 있는 고객 (단, 청약초일이 속한 월의 직전 3개월 평균자산이 3천 만원 미만인 고객은 인터넷/HTS 청약만 가능함) 삭제 또는 (단, 청약초일이 속한 달의 직전 3개월 평균자산이 3천만원 미만이고 우리금융그룹 통합 등급이 Gold 미만이며 직전 3개월 주식거래 약정이 2천만원 미만인 고객은 인터넷/HRS 청약만 가능함) 2) 자산 기준에 장외채권, 프리보드, CP, CD등을 포함 3) 자산별 평가는 당사의 평가 기준에 의함 4) 우수 고객에 대한 공모주 우대 청약한도 적용 5) 본 공모시는 ARS청약을 받지 않으니 자산기준(3개월 평잔) 3천만원 미만 고객과 GRB등급 Gold미만 고객 및 직전 3개월 주식약정 2천만원 미만 고객께서는 지점에 내방하시어 온라인약정신청서를 작성하신 후 인터넷/HTS로만 청약이 가능합니다.				
청약한도 및 우대기준	최고청약한도는 30,000주이나 우대청약한도 및 청약단위에 따라 60,000주(2배)까지 청약 가능합니다.				
	구분			청약한도	청약채널
	자산기준 (3개월 평잔)	GRB 등급기준	주식약정기준 (직전3개월)		
	3억원 이상	Platinum 이상	1억원 이상	200%	영업점, 인터넷/HTS/유선
	1억원 이상	Diamond 이상	5천만원 이상	150%	영업점, 인터넷/HTS/유선
	3천만원 이상	Gold 이상	2천만원 이상	100%	영업점, 인터넷/HTS/유선
	3천만원 미만	Emerald 이하	2천만원 미만	100%	인터넷/HTS
	* GRB 등급: 고객 본인의 우리금융그룹 합산자산 기준				
청약수수료	인터넷/HTS		영업점 내방	유선(고객지원센터)	
	무료		건당 5,000원	건당 2,000원	
* Platinum 이상 고객의 경우 청약수수료 면제 (3억원이상 고객이라도 Platinum미만 고객은 청약수수료 내야 함)					
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)				

【SK증권(주) 일반청약자 청약 자격】

구 분	내 용		
청약자격	청약 당일까지 위탁계좌 개설 고객		
청약방법	- 온라인(On-Line) 청약 : HTS, 홈페이지(WEB)를 이용한 청약 - 오프라인(Off-Line) 청약 : 영업점 내점 청약 - 기타사항 : 본 공모시 상기 방법 이외에 ARS/유선청약 등은 접수 받지 아니합니다.		
청약수수료	일반고객	- 영업점 청약 : 계좌당 4,000원 - 온라인(HTS, WEB) 청약 : 계좌당 2,000원	
	면제고객	- 청약우대 SUPEX10 고객, 청약우대 SUPEX 고객, 청약우대고객	
청약우대 고객기준	- 대상 계좌 범위 : 주민번호 기준으로 당사에 개설된 전 계좌/전 상품의 실적을 합산함(단, CMA & RP 자산/기여수익 제외) - 복수의 등급에 해당될 경우 상위 기준의 등급에 적용됨		
	청약우대 SUPEX10 고객	- 전월 예탁자산 평잔 10억 이상이면서 기여수익 10만원 이상 또는 전월 기여 수익 누계 300만원 이상	적용기간 : 선정 당월로부터 3개월
	청약우대 SUPEX 고객	- 전월 예탁자산 평잔 1억 이상이면서 기여수익 10만원 이상 또는 전월 기여 수익 누계 30만원 이상	
	청약우대고객	- 직전 3개월 기여수익 누계 50만원 이상	적용기간 : 선정 당월 1개월
	일반고객	- 위 사항을 충족시키지 못하는 고객	
청약등급 산정시점	- 청약일이 속한 달의 고객등급을 기준으로 청약혜택을 부여함 (전월 실적기준 당월 등급 선정)		
배정기준	(1) 일반청약자 배정물량의 5%를 청약우대 SUPEX10 고객에게 우선 안분배정 (2) 일반청약자 배정물량의 15%를 청약우대 SUPEX10 고객 및 청약우대 SUPEX 고객과 청약우대고객에게 우선 안분배정 (3) 일반청약자 배정물량의 80%를 청약우대 SUPEX10 고객 및 청약우대 SUPEX 고객, 청약우대고객 그리고 일반고객에게 안분배정 (4) 안분배정후 잔여주는 무작위 추첨을 통하여 배정		

【동부증권(주) 일반청약자 청약 자격】

구 분	내 용
-----	-----

청약자격 및 한도	청약일까지 계좌를 개설한 고객으로 일반청약자 최고한도의 100%까지 청약 가능
청약수수료	지점창구 방문청약: 3,000원 유선청약(지점/ Happy+센터): 3,000원 사이버(온라인) : 면제 징수일 : 환불일 ※우대고객에게는 수수료를 감면할 수 있습니다.(홈페이지 참조)
우대고객의 정의	아래의 조건 중 1개 이상을 충족하는 고객 (단, 청약일이 해당월 10일 이내인 경우 직전월이 아닌 전전월 기준 적용) - 당사 우대고객 등급중 로얄 이상 - 직전 3개월 월평균 전상품 영업이익이 15만원 이상인 고객 - 전상품 예탁자산 합산이 직전 3개월 일평균 3,000만원 (단, CMA, RP 매수분은 합산에서 제외)
배정기준	총 일반청약자 대상물량 중 30%는 우수고객에게 우선배정. 총 일반청약자 대상물량 중 우수고객에게 우선배정 후 잔여분은 우수고객과 일반고객을 합산하여 잔량을 재배정한다.
공고방법	당사 영업점 및 홈페이지에 게시
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합 : 총 공모주식의 20.0%(1,000,000주)를 우선배정합니다.
- ② 기관투자자 : 총 공모주식의 60.0%(3,000,000주)를 배정합니다.
- ③ 일반청약자 : 총 공모주식의 20.0%(1,000,000주)를 배정합니다

(2) 배정방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 발행회사와 인수단이 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 우리사주조합의 청약에 대해서는 배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
- ② 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
- ③ 일반청약자가 청약한 주식은 청약주식수에 비례하여 안분배정합니다.
- ④ 상기 ①항의 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는이를 ②항의 청약자 유형군에 배정하며, 그 결과 여전히 청약미달 잔여주식이 있는 경우 최종적으로 ③항의 일반청약자에 합산 배정합니다.
- ⑤ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화 되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 인수단이총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

⑥ 단, 발행회사의 이해관계인 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정대상에서 제외됩니다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2012년 11월 16일 인수단의 각 사별 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자 등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약 방법

가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과금융투자업에관한법률』에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제 123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 자본시장과금융투자업에관한법률 시행령 제 132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

본 주식에 투자하고자 하는 투자자(자본시장과금융투자업에관한법률 제9조 제5항에규정된 전문투자자 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다.

인수단인 우리투자증권(주), SK증권(주), 동부증권(주)는 청약자가 실명자임을 확인한 후 투자설명서를 교부하고 투자설명서 교부 사실을 확인한 후 청약을 접수하여야 합니다. 단, 자본시장과금융투자업에관한법률 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의해 투자설명서 교부 의무가 면제되는 대상인 전문투자자, 수령거부 의사를 서면으로 표시한 자, 회계법인, 신용평가업자, 기타 전문가 등은 제외합니다.

투자설명서 교부 의무가 있는 인수단 각 증권사는 자본시장과금융투자업에관한법률 제 124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다.

① 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 『자본시장과금융투자업에관한법률 시행령 제132조』에 의거 투자설명서 수령거부의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서를 교부받지 않거나, 수령거부의사를 표시하지 않을 경우 청약에 참여할 수 없습니다.

[투자설명서 교부 방법]

[우리투자증권]

청약방법	투자설명서 교부형태
지점내방 청약	본 공모의 청약 취급처인 우리투자증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 인쇄물에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 청약신청서 작성시 투자설명서 교부 확인서의 교부 희망 또는 교부 거부를 선택하신 후 청약신청을 하실 수 있습니다.
HTS/홈페이지 청약	우리투자증권의 HTS인 MUG 또는 홈페이지를 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 당사의 HTS인 MUG와 당사 홈페이지(www.wooriwm.com)에서 뱅킹·계좌정보 ⇒ 청약/권리=>공모/실권주=> 공모/실권주청약 에서 투자설명서를 확인하셔야만 청약이 진행됩니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
고객지원센터 유선청약	청약신청 전에 투자설명서 교부확인한 개인고객을 대상으로 청약을 받고있습니다. 투자설명서 교부확인방법으로는 HTS약정 되어있지 않아도 홈페이지(www.wooriwm.com)에서 계좌번호 및 계좌비밀번호로 로그인하여 뱅킹·계좌정보 ⇒ 청약/권리=>공모/실권주=>투자설명서 본인확인 에서 아래 교부방법 중 택일하여 등록 처리함. 1)다운로드, 2)e-mail수신(고객의 수신받길 원하는 e-mail주소를 입력하고 등록하면 투자설명서 실시간 발송), 3)교부거부(유선으로도 신청가능) 고객지원센터 청약가능
ARS 청약	본 공모의 경우 ARS 청약을 받지 않습니다.

[SK증권]

① 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[SK증권(주) 투자설명서 교부방법]

구 분	투자설명서 교부방법
영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인)후 청약 가능합니다.
HTS, 홈페이지(WEB)	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약이 가능합니다.
ARS/유선	본 공모의 경우 ARS/유선 청약을 받지 않습니다.

[동부증권]

구분	청약 방법	비고
영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인)후 청약 가능합니다.	-
HTS/홈페이지 청약	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약이 가능합니다.	-
고객지원센터 유선청약	사전에 홈페이지(www.dongbuhappy.com) 및 HTS를 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으신 경우에는 별도의 교부 절차 없이 ARS로 청약하실 수 있습니다.	
ARS 청약	본 공모의 경우 ARS 청약을 받지 않습니다.	

나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

[우리투자증권]

『자본시장법시행령 제132조』에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 각 인수단 본 .지점에 내방하시어, 청약신청서에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

[SK증권]

『자본시장법시행령 제132조』에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

[동부증권]

『자본시장법시행령 제132조』에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다. 투자설명서를 교부받지 않거나, 수령거부의사를 서면 또는 유선으로 표시하지 않을 경우 청약에 참여할 수 없습니다.

(2) 투자설명서 교부 의무의 주체

자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 디젠스(주)에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 인수단 각 사별 본.지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

☐ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용) ① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하

는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자

□ 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정제2-5조(설명의무 등)

1. (생략)
2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 서명 또는 기명날인의 방법으로 설명서(파생결합증권 및 집합투자증권의 경우 법 제123조에 따른 투자설명서를 말한다. 이하 같다)의 수령을 거부하는 경우를 제외하고는 투자유의사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 주금납입장소

대표주관회사는 청약자의 납입주금을 납입기일인 2012년 11월 16일에 KDB산업은행 천안지점에 납입하여야 합니다.

사. 주권교부에 관한 사항

1) 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 공고시 대표주관회사가 공고합니다.

2) 주권교부장소 : 각 해당 청약사무취급처에서 교부합니다.

3) 상기 2)항에 불구하고 청약자 또는 인수인이 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제309조 제5항의 규정에 의하여 동법 제294조의 규정에 의한 한국예탁결제원을 명의인으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는 당해 청약자 또는 인수인에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 일괄 발행되며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처인 우리투자증권(주) 등 인수단의 청약자 또는 인수인의 계좌에 자동입고됩니다.

아. 기타의 사항

1) 신주인수권증서에 관한 사항

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

2) 주권교부일 이전의 주식양도의 효력에 관한 사항

본 주권교부일 이전의 주식양도는 발행회사에 대하여 효력이 없습니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제311조 제4항에 의거 주권발행전에 코스닥시장에서의 매매거래를 고객계좌부 또는 예탁자계좌부상 계좌간 대체의 방법으로 결제하는 경우에는 상법 제 335조 제3항의 규정에도 불구하고 발행회사에 대하여 그 효력이 있습니다.

3) 인수단의 정보이용 제한 및 비밀유지

대표주관회사인 우리투자증권(주) 및 인수회사인 SK증권(주)와 동부증권(주)는 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

4) 주권의 매매개시일

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

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인			인수주식의 수량(인수비율)	인수금액(주2)	인수 조건
명칭	고유번호	주소			
우리투자증권(주)	0012018 2	서울시 영등포구 여의도동 23-4	기명식 보통주식 3,000,000주 (60%)	5,400,000,000원	총액인수
SK증권(주)	0013185 0	서울시 영등포구 여의도동 23-10	기명식 보통주식 1,500,000주 (30%)	2,700,000,000원	총액인수
동부증권(주)	0011569 4	서울시 영등포구 여의도동 36-5	기명식 보통주식 500,000주 (10%)	900,000,000원	총액인수

(주1) 인수주식의 수량 : 인수단별 인수주식의 수량 및 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 이후 물량배정결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

(주2) 인수금액은 수요예측결과 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 주당 확정공모가액인 1,800원 기준입니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	금 액	비 고
인수수수료	350,000,000원	(주1), (주2)

(주1) 인수수수료는 정액으로 350,000,000원입니다.

(주2) 금번 공모와 관련하여 인수인에게 지급되는 기타 대가 및 보상은 없습니다.

다. 기타 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 우리투자증권(주)등 인수단과 체결한 총액인수 계약일로부터 코스닥시장 상장후 1년까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한 당사의 최대주주 및 그 특수관계인은 코스닥시장상장규정에 따라 상장 예비심사청구시 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 보호예수 약정서에 의거하여, 상장일로부터 1년간 그 소유 주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥시장상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 증권 인수업무 등에 관한 규정 제6조(주식 주관회사의 제한 등) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조(주식 주관회사의 제한 등)

① 금융투자회사가 발행회사와 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 경우 해당 금융투자회사는 해당 발행회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주식의 주관회사의 업무를 영위할 수 없다. 다만, 한국거래소, 법 제324조에 따른 증권금융회사(이하 "증권금융회사"라 한다), 기업인수목적회사 또는 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 포함한다.)이 발행하는 주식(발행회사가 외국 기업인 경우 「유가증권시장 상장규정」 제7조의2제3항제1호 또는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 따라 취득하는 주식에 한한다.)은 그러하지 아니하다.

1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 50이상 보유하고 있는 경우

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

(3) 초과배정옵션

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

(4) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모 주식은 상법에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주식으로서 특이사항은 없습니다.

Ⅲ. 투자위험요소

■ 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 특히 아래에 기재된 「투자위험요소」를 주의깊게 검토한후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다.

■ 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도, 당사의 영업활동에 중대한 부정적 영향을 미칠수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 아래 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안되며, 투자자의 독자적이고도 세밀한 판단에 의해야 합니다.

■ 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.

■ 또한 2007년 6월 19일 자로 시행되는 증권인수업무등에관한규칙개정에 따라 종전 규정의 "일반 투자자의 권리 및 인수회사의 의무"가 폐지되었습니다. 따라서 금번 공모에서는 인수 증권회사가 매개개시후 1월간 주가가 공모가격의 90%이상 하락할 경우 일반 청약자 물량을 재매수할 의무가 없습니다. 따라서 상장후 주가 하락시 일반투자자는 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.

1. 사업위험

가. 당사의 사업은 자동차 부품산업에 속하며 전방산업인 완성차 업체의 생산량(완성차및 KD(KnockDown: 부분품, KD 생산량은 금액 기준으로 완성차 1대의 60% 이상을 차지하는 부품이 KD로 생산되는 경우 1대로 계산됨)에 영향을 받습니다. 따라서 국내 및 세계 완성차 산업 수요의 둔화가 지속되어 불확실성이 심화되거나 경기변동이 심각한 경우에는 당사의 영업에 영향을 미칠 가능성이 있습니다.

1) 국내 완성차 생산량

2011년 국내 시장의 성장세는 하반기에 들면서 둔화되었음에도 불구하고 최대의 생산량을

보였습니다. 이러한 원인으로 2010년말부터 2011년에 걸쳐 출시된 다수의 신차들이 국내 시장에서 좋은 반응을 얻었으며, 수출 시장에서 새로 투입된 전략차종들이 수출확대에 기여하는 등 신차투입의 효과가 국내외에서 뚜렷하게 나타났으며, 특히 쉐보레 브랜드를 도입한 한국GM은 변신에 성공하면서 국내 판매 3위의 자리로 올라섰고, 법정부담에서 탈피한 쌍용자동차는 국내외 판매를 증대시키면서 경영이 안정화 단계에 들어간 것을 들 수 있습니다.

<국내 완성차업체별 생산량 추이>

(단위 : 대)

구분	현대	기아	한국지엠	르노삼성	쌍용	대우버스	타타대우	진도	합계
2009	1,606,879	1,137,176	532,191	189,831	34,703	4,015	8,131	0	3,512,926
2010	1,743,375	1,416,681	744,096	275,269	80,067	3,214	9,039	0	4,271,741
2011	1,892,254	1,583,921	810,854	244,260	113,249	3,210	9,346	0	4,657,094
2012.1~6	995,729	846,615	393,438	83,744	56,920	1,173	3,163	0	2,380,782

출처) 한국자동차산업협회(<http://www.kama.or.kr>)

2) 국내 KD 생산량

한편, 완성차 업체의 KD(Knock Down:부분품, KD 생산량은 금액 기준으로 완성차 1대의 60% 이상을 차지하는 부품이 KD로 생산되는 경우 1대로 계산됨)생산량도 자동차 부품사 매출에 영향을 미치고 있습니다. 연도별 KD 생산량은 다음과 같습니다.

(단위 : 대)

구분		2007	2008	2009	2010	2011	2012.1~6
KD 생산량	현대	246,459	213,734	85,013	142,842	128,506	44,860
	기아	78,077	59,760	39,340	56,370	67,620	25,850
	한국지엠	956,367	1,082,223	1,005,122	1,108,994	1,254,788	696,483
	르노삼성	0	0	0	0	474	1,452
	쌍용	11,634	12,210	360	0	720	48
	대우버스	1,848	1,820	1,883	1,956	1,791	803
	합계	1,294,385	1,369,747	1,131,718	1,310,162	1,453,899	769,496
점유율	현대	19.0%	15.6%	7.5%	10.9%	8.8%	5.83%
	기아	6.0%	4.4%	3.5%	4.3%	4.7%	3.36%
	한국지엠	73.9%	79.0%	88.8%	84.6%	86.3%	90.51%
	르노삼성	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.19%
	쌍용	0.9%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.01%
	대우버스	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.10%

	합계	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
--	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

출처) 한국자동차산업협회(<http://www.kama.or.kr>)

주) KD 생산량은 금액 기준으로 완성차 1대의 60% 이상을 차지하는 부품이 KD로 생산되는 경우 1대로 계산됨

당사의 주요 거래처는 한국지엠으로 연도별 완성차 생산량이 점진적으로 증가하고 있으며, 부분품으로 해외로 수출되는 KD 생산량이 국내 점유율이 가장 높은 점으로 보아 당사 매출은 안정성을 유지하고 있습니다. 다만, 향후 자동차 시장의 수요 둔화로 생산량이 급감하는 경우에는 당사 매출 안정성에 악영향을 미칠 수 있습니다.

나. 2008년 발생한 글로벌 금융위기 이후 세계 부품업체는 미국, 일본, 유럽의 3강 축에서 한국, 중국 등 신흥 부품업체들이 포함된 보다 다각화된 경쟁구도로 변화가 예상되며, 이러한 경쟁구도는 국내 부품사들에게 기회이나, 위기로 작용될 것으로 판단되므로 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하시어 투자해주시기 바랍니다

전세계 자동차 시장 중 중국은 2009년 이후 최대 생산국으로 부각되고 있으며, 이머징마켓에서도 인도의 자동차 시장이 두각을 나타내고 있습니다.

<국가별 자동차 생산량>

(단위 : 만대, %)

구분	2007	2008	2009	2010	2011	증가율
미국	1,047.3	844.7	557.7	759.7	841.0	10.7%
서유럽	1,616.0	1,462.4	1,204.5	1,343.2	1,409.8	5.0%
일본	1,159.6	1,157.6	793.4	962.6	839.9	-12.7%
중국	888.2	934.4	1,379.1	1,826.5	1,841.9	0.8%
인도	225.6	233.9	264.2	355.7	393.6	10.7%
브라질	264.7	284.8	292.5	315.2	314.3	-0.3%
러시아	153.0	166.1	66.9	133.0	188.6	41.8%
ROW(주2)	1,587.2	546.5	1,258.4	1,605.7	1,742.6	8.5%
세계 전체	6,941.6	5,630.4	5,816.7	7,301.6	7,571.7	3.7%

*자료: 한국자동차산업연구소, 세계전체는 OCIA잠정치

주1) 중대형 상용차 제외, 단, 일본, 중국, 인도는 포함

주2) ROW : Rest of world, 기타 지역

이러한 추세 속에서 중국, 인도 등 신흥국가의 부품사들은 자국내 자동차 산업의 급격한 성장세를 기반으로 성장 잠재력을 확대하고 있습니다. 특히 2009년부터 세계 최대 자동차 생산 및 수요국으로 부상한 자동차 부품사들은 경영위기에 처한 미국과 유럽의 자동차 부품사들의 인수합병을 통해 기술경쟁력을 확보하기 위해 노력하였습니다.

이러한 변화를 통해 향후 세계 부품업체는 미국, 일본, 유럽의 3강 축에서 한국, 중국 등 신흥 부품업체들이 포함된 보다 다각화된 경쟁구도가 될 것으로 전망됩니다. 이러한 구조에서는 업체의 규모보다는 품질과 가격 경쟁력이 부품업체들의 성장에 있어 중요한 요소로 작용할 것으로 전망됩니다.

한편, 개도국을 근거로 하는 신흥 업체들의 성장은 국내 부품사들에게 기회와 위협요인을 동시에 제공할 것으로 판단됩니다. 중국과 인도의 완성차 업체들은 제품 품질의 개선 및 해외 진출을 위해 단기적으로 품질이 검증된 국내 기업들로부터 부품을 공급받거나 국내 기업들과의 합작을 모색할 것으로 보입니다. 이는 국내 부품사들에게 성장 기회로 작용할 것으로 전망됩니다. 그러나 선진국 부품업체의 인수 합병을 시도하는 등 기술력을 급격하게 향상시키려는 움직임은 국내 부품사들에게는 중장기적으로 위협요인이 되고 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하셔서 투자에 임해주시기 바랍니다.

당사의 경우 한국GM를 주요 거래처로 하고 있으나 최근 몇 년간 글로벌 GM에서 실시하는 부품조달(업체Sourcing)에서 향후 생산될 차종의 아시아(한국, 중국, 인도, 태국 등)와 오세아니아(호주)로의 공급권을 확보하고 있으며, 특히 자동차 최대 생산국인 중국 상하이GM의 확정수주를 확보하는 등 글로벌 경쟁력을 갖추고 있다고 판단되어 상기의 위협요소에 대응하기 위한 노력을 하고 있습니다.

다. 국내 자동차 부품산업은 중소기업 위주로 구성되어 있으며 매출처가 다양하지 못하고 1,2개 완성차업체에 편중된 구조를 보이고 있습니다. 이와 같이 매출이 편중된 구조 속에서 경기둔화, 수요침체 등의 원인으로 완성차업체의 실적이 부품사 실적에 영향을 줄 수 있습니다.

자동차 산업은 거대한 자본과 기술집약적 산업기반을 전제로 하기 때문에 규모의 경제를 추구하는 특징이 있습니다. 자동차 부품산업은 단순부품에서 정밀가공부품에 이르기까지 2~3만여 개에 달하는 다종 다양한 부품으로 구성되기 때문에 전방산업인 완성차의 수요, 생산에 많은 영향을 받고 후방산업인 소재산업(철강, 화학, 전기 등)에도 파급효과가 큰 기술집약적 산업입니다. 또한 자동차부품의 성능에 따라 완성차의 경쟁력이 결정되고 부품의 불량 은 바로 인명사고와 직결되므로 고도의 설계 가공기술 및 품질관리능력이 매우 중요합니다. 따라서 자동차부품은 특성상 안정성, 정밀성이 필요한 품목으로 고기술을 요구하고 다양성으로 다품종 소량생산의 특성을 가지고 있어 중소기업형 산업이라고 볼 수 있습니다.

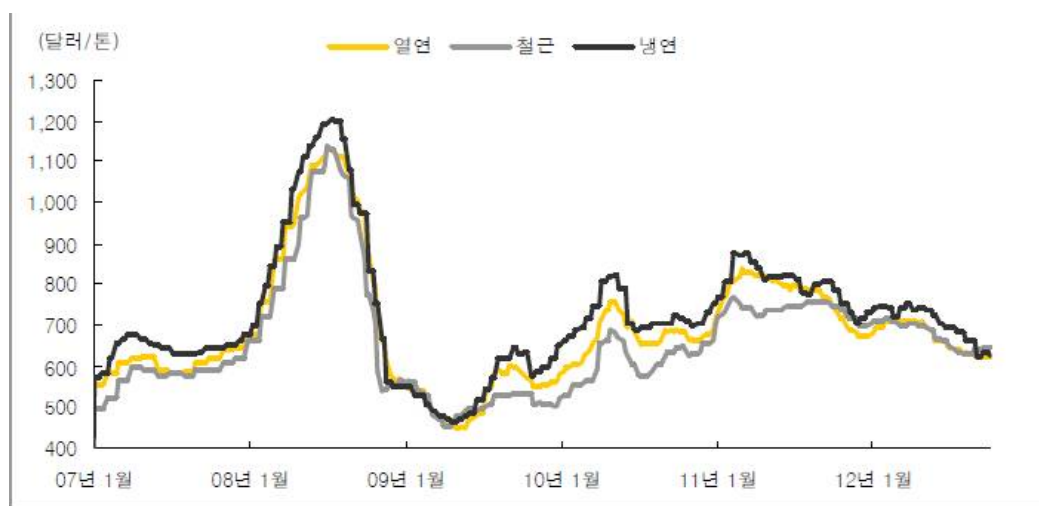
자동차 부품산업은 계열화된 관계를 형성하고 있고 기술, 자금, 인력 면에서 긴밀한 유대관계를 유지하면서 완성차기업을 모기업으로 하여 1차, 2차 수급기업으로 수평적 계열화 구조를 형성하고 있습니다. 대규모 부품기업은 자본집약적인 엔진, 변속기, 차축 등 1차 조립품을 대량 생산하고 중규모 기업은 기능부품의 중간제품과 정밀기계가공품(주조, 단조, 도금, 도장 등)을 생산하며, 다품종 소량생산을 주로 하는 소형업체는 대규모 부품기업 등의 2차 하청으로 단순가공품(스프링, 나사, 와이어 등)이나 보수용 부품을 생산하는 경우가 많습니다. 이에 따라 자동차부품 산업의 시장구조는 매우 폐쇄적이며 산업내 신규진입을 위해서는 기술력, 양산능력, 모기업(완성차 업체)과의 관계 등이 선결되어야 합니다. 그러나 최근에는 부품조달이 글로벌화 되고 초대형 선진 부품기업들이 국내에 진출하고 있어 규모 및 범위의 경제가 중요시되고 있습니다. 이러한 계열화된 상황 속에서 완성차업체의 실적은 부품사 실적에 직

접적인 영향을 미칠 수 있어 경기침체, 수요 둔화 등의 원인으로 자동차 부품사에 악영향을 미칠 수 있으니 투자에 유념하시기 바랍니다.

라. 자동차 부품은 철강제품(스테인리스 등), 금속, 플라스틱 등 다양한 원재료를 이용하여 제조되고 있는데, 특히 당사의 생산품의 주원재료는 스테인리스입니다. 당사 원재료 가격은 국제 철강가격에 영향을 받고 있으며 국제 철강가격의 변동이 심하고 수급상황이 악화되는 경우 당사 생산에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사 주요 원재료는 스테인리스로 국제철강가격에 영향을 받습니다. 철강가격이 상승하는 경우 당사 원가는 상승하게 되나 판매가는 그 즉시 반영되지 않고 시간차를 두고 반영되기 때문에 일시적으로 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 당사의 경우 철강제품의 수급안정화와 가격경쟁력 확보를 위해 포스코와 장기공급계약을 체결하여 안정적인 수급상황을 유지하고 있으나, 국제적인 철강가격의 변동이 심한 경우에는 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 이러한 점을 투자에 유념하시기 바랍니다.

<국제 철강가격 추이>



자료: Bloomberg, KB투자증권

<디젠스 주요원재료 매입가격 추이>

(단위 : 원)

구 분		2012년 (제7기 반기)	2011년 (제6기)	2010년 (제5기)	2009년 (제4기)
STS COIL	국 내	1,930	1,930	1,830	1,680
	수 입	-	-	-	-
STS PIPE	국 내	2,430	2,430	2,360	2,210

	수 입	-	-	-	-
ALCOT COIL	국 내	1,376	1,473	1,313	1,133
	수 입	-	-	-	-
ALCOAT PIPE	국 내	1,700	1,780	1,620	1,430
	수 입	-	-	-	-

주) 상기 가격은 각 연도별 마지막 분기의 가장 많이 매입되는 대표 아이템의 kg당 매입단가입니다.

당사의 매출원가에서 원재료비가 차지하는 비중은 약 70% 수준으로 판단되므로, 원재료가 가격의 변동에 따라서 당사 수익성에 영향을 미치는 정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, %)

구분	2011년	원재료가격 5%하락	원재료가격 5%상승
매출액	109,763,332	109,763,332	109,763,332
매출원가	94,359,217	91,056,645	97,661,790
매출총이익	15,404,115	18,706,687	12,101,542
매출총이익률	14%	17%	11%

*참고 목적으로 단순가정으로 매출원가에서 원재료비는 70%라고 가정하고 원재료가 각각 5% 상승하거나 하락하는 경우의 수익성을 분석하였습니다. 따라서 실제 원재료가격이 변동시의 영향과는 상이할 수 있습니다.

마. 2012년 상반기의 유럽의 경기침체의 영향 등과 같이 국내외 자동차 수요가 감소하여 판매량이 줄어들 수 있으며, 판매량이 줄어드는 경우 직접적으로 생산량에 영향을 미쳐 이 경우 부품사에는 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 이러한 점을 유념하시어 투자하시기 바랍니다.

1) 국내 자동차 수요

[내수 판매]

2011년 국내 시장에서는 주요 완성차 5사 중에서 르노삼성만이 전년 대비 판매가 감소하였으며, 나머지 업체들은 모두 판매 증가로 점유율을 확대하였는데, 특히 한국GM은 쉐보레 브랜드의 도입 및 신모델 투입 등의 노력으로 국내 판매 3위 위치를 굳혔습니다. 2010년 판매가 감소했던 현대는 2011년에 전년대비 3.7% 증가한 68.4만대를 국내 시장에서 판매하였는데, 단종된 클릭과 베르나의 수요를 엑센트가 흡수하였고 2010년 하반기 출시된 아반떼도 모델별 판매순위 1위에 오르는 등 판매호조를 보였습니다. 중형차급에서는 K5 등과의 경쟁에 따라 소나타 판매가 크게 부진했지만 대형차급에서 신형 그랜저가 판매량이 증가하면서 대형 승용 시장의 확대에 크게 기여하면서 현대의 시장점유율은 46.4%를 기록하였습니다.

기아는 2011년 49.3만대를 국내시장에서 판매하여 시장점유율 33%를 보였으며, 이는 1월

에 출시된 모닝의 신차효과와 K5의 공급확대로 인한 것으로 분석됩니다. 한편 대형시장에서는 신형 그랜저의 영향으로 K7의 판매가 감소하였으나, SUV부문에서 스포티지의 판매가 호조를 보였습니다.

업체별로 국내 판매에서 가장 주목을 끄는 점은 한국GM의 선전인데, 한국GM은 쉐보레 브랜드의 도입과 더불어 올란도, 아베오, 말리부, 알페온 등의 신차를 잇달아 투입하면서 브랜드 교체에 성공하였습니다. 한국GM의 2011년 국내 판매는 전년 대비 11.9% 증가한 14.1만대로 시장점유율 3위를 유지하였습니다.

르노삼성은 SM3, SM7 등 주력 모델의 노후화와 일본 지진에 따른 부품공급 차질과 신차종 뉴SM7이 신형 그랜저에 밀려 판매가 부진하는 등 국내 판매가 감소하였으며, 반면 쌍용은 경영 안정화와 신차 코란도C 투입 등으로 전년 대비 19.1% 증가한 3.9만대의 국내 판매기록을 보였습니다.

(단위 : 대, %)

구분		2008	2009	2010	2011	증가율	2012.1~6
판매 대수	현대	570,962	702,678	659,565	684,157	3.73%	328,113
	기아	316,432	412,752	484,512	493,003	1.75%	239,138
	한국지엠	116,520	114,845	125,730	140,705	11.91%	71,506
	르노삼성	101,981	133,630	155,697	109,221	-29.85%	30,648
	쌍용	39,165	22,189	32,459	38,651	19.08%	21,841
	기타	9,423	7,906	7,463	8,900	19.25%	3,868
합계		1,154,483	1,394,000	1,465,426	1,474,637	0.63%	695,114
점 유 율	현대	49.46%	50.41%	45.01%	46.39%	-	47.20%
	기아	27.41%	29.61%	33.06%	33.43%	-	34.40%
	한국지엠	10.09%	8.24%	8.58%	9.54%	-	10.29%
	르노삼성	8.83%	9.59%	10.62%	7.41%	-	4.41%
	쌍용	3.39%	1.59%	2.21%	2.62%	-	3.14%
	기타	0.82%	0.57%	0.51%	0.60%	-	0.56%

출처) 한국자동차산업협회

2) 국내 자동차 수출

가) 완성차 수출

2011년 국내 완성차 수출은 전년 대비 13.7% 증가한 315.2만대(2010년 277.2만대)로 사상 최초로 300만대 선을 돌파하였습니다. 유럽 재정위기 및 주요국 경기 회복 지연 등 글로벌 경제의 불확실성이 확산되었지만 미국 및 신흥시장의 수요 회복세와 국산차의 지속적인 품질 향상과 신뢰도 제고, 고유가로 고연비 소형차에 대한 선호도 증가, 수출 전략차종의 투입

확대, 한-EU FTA 발효로 인한 경쟁력 개선 등이 긍정적인 요인으로 작용했습니다. 그리고 주요 경쟁 상대인 일본업체가 지진으로 인한 공급 차질과 엔고로 인한 가격 경쟁력 약화로 수출에 차질을 빚으면서 한국업체들이 상대적으로 반사이익을 얻은 것으로 분석되고 있습니다.

(단위 : 대, %)

구분		2007	2008	2009	2010	2011	2012.1~6
수출 대수	승용차	2,718,548	2,508,911	2,007,230	2,610,949	2,980,659	1,613,914
	상용차	128,590	175,054	141,632	161,158	171,049	86,450
	합계	2,847,138	2,683,965	2,148,862	2,772,107	3,151,708	1,700,364
증가율	승용차	7.4%	-7.7%	-20.0%	30.1%	14.2%	11.2%
	상용차	8.9%	36.1%	-19.1%	13.8%	6.1%	-3.0%
	합계	7.5%	-5.7%	-19.9%	29.0%	13.7%	10.4%

출처) 한국자동차산업협회

나) KD 수출

KD수출에서도 2011년 사상 최대의 기록을 경신하면서 전년대비 13% 증가한 145.5만대 수출을 보였으며, 한국GM은 이 중 124.4만대의 수출을 보여 글로벌GM의 쉐보레 브랜드에 있어서 핵심거점 역할을 하고 있습니다. 한국GM의 경우 상기 내수판매와 국내 완성차 생산에서는 국내 완성차업체 중 현대, 기아에 이어 3위 업체이나 KD 생산 및 수출량에서 보는바와 같이 글로벌GM으로 전세계 수출하는 물량이 커서 동 분야에서는 국내 점유율 1위의 기업입니다.

(단위 : 대, %)

구분		2007	2008	2009	2010	2011	2012.1~6
KD 수출 량	현대	242,019	212,654	98,733	140,952	130,551	43,012
	기아	80,867	59,290	37,490	54,160	78,300	22,570
	한국지엠	926,446	1,023,128	958,033	1,090,921	1,243,733	676,040
	르노삼성	0	0	0	0	414	1,368
	쌍용	11,700	10,260	360	1,532	720	48
	대우버스	1,787	1,751	1,936	1,921	1,764	837
	합계	1,262,819	1,307,083	1,096,552	1,289,486	1,455,482	743,875
점 유 율	현대	19.2%	16.3%	9.0%	10.9%	9.0%	5.8%
	기아	6.4%	4.5%	3.4%	4.2%	5.4%	3.0%
	한국지엠	73.4%	78.3%	87.4%	84.6%	85.5%	90.9%
	르노삼성	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%

	쌍용	0.9%	0.8%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
	대우버스	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
	합계	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

출처) 한국자동차산업협회

3) 글로벌 자동차 수요

세계 자동차 산업은 2008년~2009년의 세계 금융위기로 초래된 부진에서 벗어나면서 2010년에 새로운 시대를 여는 전환점을 맞이하였습니다. 2010년 선진시장의 회복세 전환과 신흥시장의 호조세 지속으로 세계 자동차시장이 빠르게 회복되었고, 신흥시장이 주력으로 부상한 데다 전기자동차의 양산이 시작되어 본격적인 친환경차 시대가 열린 것이 전환점을 맞이한 원인으로 분석되고 있습니다. 세계 자동차 시장의 판매 및 생산 규모를 살펴보면 2010년에 수요회복으로 2009년보다 판매는 13.38% 증가한 7,224.3만대, 생산은 25.5% 증가한 7,301.6만대를 보였습니다. 2011년에는 금융위기 이후 판매회복을 견인했던 폐차인센티브, 세금 경감 등 각국 정부의 수요 진작책이 종료되면서 수요가 일시적으로 둔화되어 생산량 및 판매량 증가율이 2010년 대비 판매량은 4.54% 증가한 7,553.0만대, 생산량은 3.70% 증가한 7,571.7만대를 보였습니다. 2011년은 2010년에 비하여 급격한 성장을 보인 것은 아니지만, 유럽 재정위기에 따른 수요감소, 각종 수요 진작책의 종료 등의 악재 속에서 견조한 회복세를 이어간 것으로 분석되고 있습니다. 동 원인으로는 전세계적으로 신차효과 및 신흥시장의 성장에 의한 것으로 판단됩니다.

[세계 지역별 주요국별 자동차 판매추이 및 전망]

(단위 : 만대)

구분	2007	2008	2009	2010	2011	2012(E)
미국	1,608.9	1,319.5	1,040.2	1,155.5	1,273.4	1,376.0
서유럽	1,684.0	1,535.8	1,493.8	1,446.6	1,436.7	1,460.0
일본	535.3	508.2	460.9	495.6	421.0	501.6
BRICs	1,572.1	1,695.1	2,038.2	2,634.1	2,787.7	2,904.0
중국	879.2	937.9	1,364.5	1,806.2	1,850.5	1,928.0
인도	199.4	198.4	226.6	303.7	329.4	349.0
브라질	234.1	267.1	301.0	332.9	342.5	351.0
러시아	259.4	291.7	146.1	191.3	265.3	276.0
ROW	1,550.3	1,543.6	1,338.6	1,492.5	1,634.2	1,613.4
세계 전체	6,950.6	6,602.2	6,371.7	7,224.3	7,553.0	7,855.0

주1) 자료출처 : 한국자동차산업연구소

주2) ROW : Rest of world

이와같이 유럽 재정위기로 인한 수요감소의 영향이 있지만, 국내 시장과 해외시장의 견조한 흐름이 유지되는 경우 당사의 매출도 안정적으로 유지될 것으로 예상되고 있으나 2008년 경기침체와 같은 악재가 발생하여 금융시장이 불안한 경우 당사 영업에 악영향을 미칠 수 있으

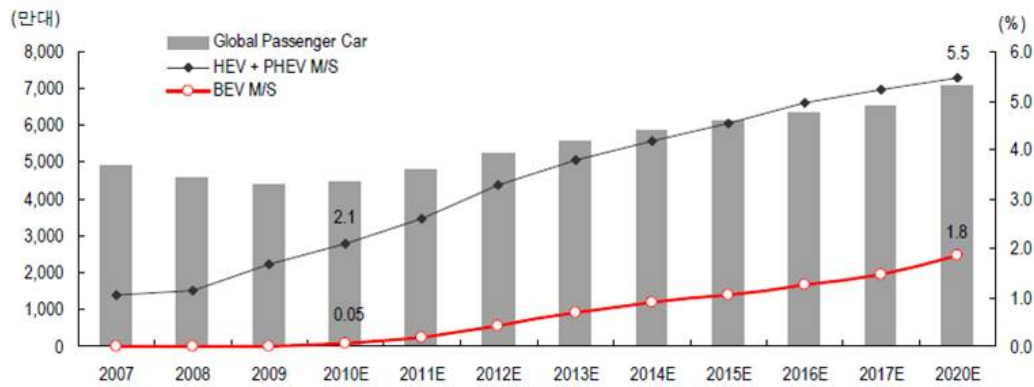
니 투자에 참고하시기 바랍니다.

바. 당사가 생산하는 주요 제품은 자동차용 배기기로 내연기관(가솔린, 디젤, 가스) 자동차에 주로 장착되는 부품입니다. 미래형 자동차인 전기자동차가 상용화되는 경우에 대비하여 당사는 신규 미래형 아이템 개발계획을 수립하는 등 대처하고 있으나 전기차가 상용화되는 경우 당사의 납품시장이 축소될 위험이 있으니 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

최근 친환경, 고연비의 자동차가 각광을 받으면서 친환경차가 이슈화되고 있으며 실제로 전기동력과 내연기관 엔진을 탑재한 하이브리드 차가 출시되고 있는 상황입니다. 일본 도요타의 프리우스는 하이브리드 차로서 그 판매를 확대하고 있고 한국에서는 소나타 하이브리드가 출시되는 등 화석연료의 고갈, 고유가, 환경문제 등으로 기존 내연기관 자동차 외의 자동차들이 출시되고 있는 상황입니다.

친환경차로 대두되고 있는 차량은 크게 3가지로 하이브리드차량(HEV: Hybrid Electric Vehicle), 플러그인 하이브리드 차량(PHEV: Plug in Hybrid Electric Vehicle), 전기동력차(BEV: Battery Electric Vehicle)로 구분할 수 있습니다. 그러나 전기동력차(BEV)는 주행가능거리에 대한 한계점, 인프라 구축, 충전시간, 주행성능 등 극복해야 할 문제들이 다수 존재하여 친환경차 시장의 판도는 PHEV와 BEV를 중심으로 짜여질 것이 유력하다고 판단됩니다. 글로벌 인사이트의 전망도 BEV의 미래에 대해 낙관적이지 않은데 HEV/PHEV의 글로벌 M/S는 2010년 2.1%에서 2020년 5.5%까지 증가하는 반면 BEV의 글로벌 M/S는 2010년 0.05%에서 2020년 1.8%로 증가하는데 그칠 것으로 보고 있습니다.

구분	내용
HEV(하이브리드 차량)	화석연료와 전기를 모두 이용하여 저속에서는 전기로 고속에서는 화석연료를 이용하는 자동차
PHEV(플러그인하이브리드 차량)	전기차에 내연기관엔진이 추가된 차량으로 플러그로 충전할 수 있는 차량
BEV(전기동력차)	전기의 힘으로 구동하는 자동차



*자료 : IHS Global Insight

당사의 주요 제품인 머플러와 필터(배기시스템)는 내연기관 엔진에 장착되어 소음을 줄여주고 배기가스를 정화하는 역할을 하는데, 일부에서는 친환경차에는 장착되지 않아 그 사용이 줄고 결국은 타 부품으로 대체되는거 아닌지에 대한 의문이 일고 있습니다. 그러나 배기시스템은 내연기관 엔진과 전기차 배터리가 동시에 탑재되는 하이브리드 차량과 플러그인 하이브리드 차량에 모두 필요한 자동차 부품이므로 HEV와 PHEV의 M/S확대는 당사의 입장에서 시장 잡식의 요인이 아닙니다.

또한 당사는 배기열회수시스템의 개발 등 하이브리드 차량용 배기시스템 개발을 정부과제로 실시하여 하이브리드 자동차 시장에서의 신규 아이템 발굴의 박차를 가하고 있는바 전기차 시대가 도래하는 경우에도 당사의 영업은 지속적으로 이루어질 수 있을 것이라고 판단됩니다.

2. 회사위험

가. 당사는 2006년 설립 이후 계속적으로 영업이익과 당기순이익을 실현하고 있습니다. 그러나 2008년, 2009년에는 글로벌 경기침체와 Global GM의 구조조정의 여파로 순이익 규모가 감소하였으며 2010년 이후 재차 회복하여 2011년에는K-IFRS 기준으로 매출액 1,098억원, 영업이익 76억원, 당기순이익 51.5억원을 달성하였습니다. 향후 글로벌 경기와 GM의 경영상황에 따라 당사의 실적도 영향을 받을 수 있으니 이러한 점에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 연도별 요약(포괄)손익계산서는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

사업연도	2012년 반기 (제7기 반기)	2011년 (제6기)	2010년 (제5기)	2009년 (제4기)
매출액	54,088	109,763	99,749	60,245
제품매출액	54,088	109,763	99,749	60,245

매출원가	46,332	94,359	86,493	53,115
제품매출원가	46,332	94,359	86,493	53,115
매출총이익	7,756	15,404	13,256	7,131
판매비와일반관리비	4,212	8,988	8,081	6,734
기타영업수익	578	1,266	968	1,938
기타영업비용	7	106	4	145
영업이익	4,115	7,576	6,140	2,189
금융수익	218	725	409	323
금융비용	1,159	2,413	2,076	1,878
이자비용	998	1,965	1,699	1,164
법인세비용차감전순이익	3,174	5,888	4,472	635
법인세비용	357	734	782	-311
당기순이익	2,818	5,154	3,690	946

주1) 상기 경영실적은 한국채택국제회계기준을 기준으로 작성

주2) 2009년의 재무제표 수치는 기존 기업회계기준(K-GAAP) 수치를 K-IFRS 기준에 따라 계정재분류한 후의 수치입니다.

당사는 1994년 설립된 자동차용 소음기를 주로 생산하는 동원정공(주)가 2006년 물적분할되어 동원테크(주)로 신설된 회사입니다. 2012년 5월 글로벌 영업확장과 친환경 이미지 제고를 위해 사명을 동원테크(주)에서 디젠스(주)(DGENX Co., Ltd : Dongwon Guidance Eco Nature compleX)로 변경하였습니다. 당사의 주요 매출처는 한국GM, 르노삼성 주식회사, 일본 Nissan 자동차이며, 한국GM향 매출이 70% 수준으로 차지하고 있습니다. 한편, 2010년부터는 기아자동차와 한국GM에 납품되는 도어프레임(Door Frame)의 2차 납품처로 1차 벤더인 동원금속(주)의 외주가공사업을 본격적으로 시작하였습니다. 당사 제품별 매출액은 2011년 기준으로 소음기(Muffler)가 1,045억원, 도어프레임이 53억원으로 소음기 매출이 95%를 차지하고 있습니다.

(단위 : 백만원)

매출유형		2012년 반기		2011년		2010년	
		(제 7 기)		(제 6 기)		(제 5 기)	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	머플러(Muffler)	51,151	94.57%	104,472	95.18%	95,436	95.68%
	Door Frame	2,937	5.43%	5,291	4.82%	4,313	4.32%
상품		-	-	-	-	-	-
매 출 총 계		54,088	100.00%	109,763	100.00%	99,749	100.00%

당사의 주요 제품인 머플러는 엔진 구동 관련 부품에 해당되어 신규 차종 개발단계부터 완성차업체와 지속적인 Communication을 통해 개발에 들어가야 하는 특성을 가지고 있습니다.

왜냐하면, 소음감소를 위해서는 소음기(Muffler) 내부를 복잡하게 하면 되는데 내부구조를 복잡하게 하면 할수록 배기가스의 흐름을 방해하게 되어 엔진출력을 감소시키게 됩니다. 따라서 엔진사양만을 가지고 개발에 들어가야 하므로 설계능력, 시뮬레이션 능력, 시제품 개발 후 실제 시험능력, 실차 테스트 진행능력이 모두 갖춰져야 하는 부품입니다. 글로벌 완성차업체의 수주를 확보하기 위해서는 이러한 자체 연구개발능력을 보유해야 하는데, 오랜 자체 연구개발 능력과 과거부터 계속되어온 한국GM과의 오랜 거래관계에서 비롯되어 최근 글로벌 GM의 글로벌 부품조달(업체Sourcing)에서 중국, 호주 등지에서 향후에 생산될 차종의 수주를 확보하는 등 공급지역 및 거래처의 다변화를 이루고 있습니다.

이러한 상황속에서 지속적으로 당사의 실적은 개선되어 왔으며 자체 연구개발능력보유와 오랜 업력은 향후 세계 최대 자동차 생산국인 중국에서 GM외 글로벌 완성차 업체 수주에 유리한 위치를 점하고 있다고 판단됩니다.

그러나, 2008, 2009년의 글로벌 경기와 GM의 구조조정으로 경영실적이 감소했었던 바 향후 이러한 상황이 재현되는 경우에는 당사 실적에도 영향이 있을 수 있으니 참고하시어 투자하시기 바랍니다.

나. 당사의 주요 거래처는 한국GM이며 당사 매출의 80% 이상 집중되어 있는 구조입니다. 현재 당사 수주를 근거로 2014년, 2015년 이후에는 중국 상하이GM, 호주GM 등으로 매출처가 다양화 될 것으로 예상하고 있으나, 현재 상황에서 한국GM으로의 매출 집중은 한국GM 영업상황이 악화될 경우 직접적으로 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 주요 매출처는 한국GM으로 당사 매출의 80% 수준으로 집중되어 있는 구조입니다. 과거 당사 매출 중 한국GM은 100%에 가까운 수준이었으나 2009년 이후 르노삼성의 매출 발생, 2012년 Nissan 매출발생 및 2009년부터의 도어프레임 납품 등으로 그 비율이 80% 수준으로 감소하였습니다. 한편, 당사 자체적으로 추정한 향후 거래처별 매출액 비중에서 보면 상하이GM, 호주 GM 등이 추가될 것을 가정하고(현재 수주확보) 현재 추진 중인 중국내 로컬 배기계업체와의 조인트벤처 등을 고려할 때 2015년에는 한국GM 매출비중이 60% 선으로 낮아질 것으로 예상하고 있습니다.

그러나 향후 추정은 당사 자체적으로 추정하여 향후 변동가능성이 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시어 투자판단하시기 바랍니다.

<당사 매출액 중 거래처별 매출액 비율>

구분	실적치			예상치			
	2010년	2011년	2012년 반기	2012년(E)	2013년(E)	2014년(E)	2015년(E)
한국GM	80.90%	81.60%	78.9%	76.3%	74.2%	70.2%	60.0%
르노삼성	5.20%	3.70%	2.4%	4.0%	2.1%	1.9%	1.5%
Nissan	0	0	0	4.0%	5.6%	5.2%	4.1%
상하이GM	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	13.6%
호주GM 등	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%
중국JV	0	0	0	0.0%	2.7%	7.5%	5.8%

동원금속	4.30%	4.80%	4.7%	5.7%	4.9%	4.5%	3.7%
기타	9.60%	9.90%	14.0%	10.0%	10.5%	10.7%	8.3%
합계	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

주1) 예상치는 당사 수주를 근거로한 추정이므로 이런 사항을 투자에 참고하시기 바랍니다

주2) 당사는 수주확보한 매출추정을 근거로 상기의 거래처별 매출액 비율을 산정하였습니다.

현재 기준으로 한국GM 매출비중이 80%대인 바, 한국GM 생산량(완성차 및 KD)에 당사 영업실적이 영향을 받는 측면이 있어 향후 한국GM의 경영상황이 악화되는 경우에는 당사 영업에도 영향을 미칠 수 있으니 유의하시기 바랍니다. 다만 당사가 추정한 예상 매출비중을 보면 향후에는 거래처와 품목이 다양화되어 매출 편중 리스크가 상당부분 감소할 것으로 예상되오니 이점 참고하시기 바랍니다.

다. 당사의 재무안정성 비율 중 부채비율, 차입금의존도 등은 동종업종 기업 평균 대비하여 높은 수준이나 지속적으로 개선되고 있는 추세입니다. 이는 계속적인 당기순이익의 실현으로 이익잉여금이 증가하여 개선되고 분할 승계한 채무의 상당한 상환 등이 원인으로 분석되나 평균적으로 다소 안정성 측면에서 열위이므로 이에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

당사의 최근 3사업연도 및 2012년 상반기의 재무안정성 비율은 다음과 같습니다.

(단위 : %)

구분	재무비율	2009년		2010년		2011년		2012년 반기
	회계기준	K-GAAP	K-IFRS	K-GAAP	K-IFRS	K-IFRS	업종평균	K-IFRS
안정성	부채비율	294.73%	396.99%	286.29%	347.99%	273.77%	137.40%	207.88%
	차입금의존도	31.37%	39.14%	32.46%	38.96%	37.64%	26.14%	38.23%
	유동비율	61.14%	66.44%	72.43%	75.33%	79.04%	109.58%	96.47%
	당좌비율	39.46%	48.68%	49.86%	56.19%	58.37%	88.27%	73.12%

주)업종평균은 한국은행 경영통계시스템을 참고하였습니다.

당사의 전신격인 동원정공 주식회사는 2006년 물적분할하여 존속회사인 디에이치코리아(사명변경 동원정공(주)→디에이치코리아(주))와 신설회사 동원테크(주)(현 디젠스(주))로 분할되었습니다. 제조 및 영업부문은 디젠스(주)로 이전되었으며 디에이치코리아는 투자부문이 이전되어, 당사의 최대주주는 설립시부터 지주회사인 디에이치코리아입니다. 분할과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

[기업분할]

(1) 회사는 디에이치코리아(주)의 2005년 12월 28일자 주주총회 결의에 의하여 동사의 부품 제조사업부문을 2006년 2월 1일자로 물적분할하여 관련 자산과 부채 장부가액 각각

28,486,891천원과 25,378,092천원을 인수하여 회사를 설립하고, 분할대가로 회사의 발행 보통주식 12,000천주를 발행하였습니다.

(2) 2006년 2월 1일 현재 분할로 인하여 인수된 자산·부채의 장부가액과 공정가액 및 회사의 2006년 2월 1일 현재의 요약대차대조표는 다음과 같습니다.

(단위:천원)

과 목	금 액	
	장부가액	공정가액
자 산		
(유동자산)	14,504,494	14,504,494
당좌자산	10,868,546	10,868,546
재고자산	3,635,948	3,635,948
(고정자산)	13,982,397	17,129,194
투자자산	1,329,797	1,329,797
유형자산	11,553,017	14,699,814
무형자산	1,099,583	1,099,583
자 산 총 계	28,486,891	31,633,688
부 채 와 자 본		
유동부채	20,729,920	20,729,920
고정부채	4,648,172	4,648,172
부 채 총 계	25,378,092	25,378,092
자본금		6,000,000
자본잉여금		255,596
자 본 총 계		6,255,596
부채와자본총계		31,633,688

기업이 분할되어 승계한 자산부채내역을 볼 때 최초 재무상태표에 계상된 부채의 부채비율은 405%의 수준으로 높습니다. 이에 계속적으로 당기순이익을 실현하여 부채비율을 개선하여 오고 있으며 현재의 부채비율은 2012년 반기말(6월말) 기준으로 208%로 하락하였습니다. 그러나 현재 적용중인 회계기준은 한국채택국제회계기준으로 당사가 기말 기준으로 할 인하였으나 만기가 미도래한 매출채권(받을어음)이 차입금으로 계산되어 높아진 영향도 고려할 필요가 있습니다.

이를 고려한 부채비율의 추이는 다음과 같으며, 디젠스의 부채비율과 차입금의존도는 사업 연도를 거듭할수록 안정적으로 개선되고 있는 추세임을 참고하여 주시기 바랍니다. 그러나, 동종업종 대비하여 다소 열위에 있으므로 투자에 참고하시기 바랍니다.

디젠스(주)	제4기	제5기	제6기	제7기 반기
--------	-----	-----	-----	--------

	2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2012.06.30
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
자산총계	63,170	73,835	79,864	80,617
매출채권 할인	7,138	7,144	7,769	7,290
차입금 합계	24,726	28,763	30,057	30,818
부채총계	50,460	57,353	58,497	54,433
자본총계	12,710	16,482	21,367	26,184
부채비율	397.01%	347.97%	273.77%	207.88%
차입금의존도	39.14%	38.96%	37.64%	38.23%
매출채권할인 고려(주1)				
부채비율	340.85%	304.63%	237.41%	180.05%
차입금의존도	31.39%	32.42%	30.91%	32.09%

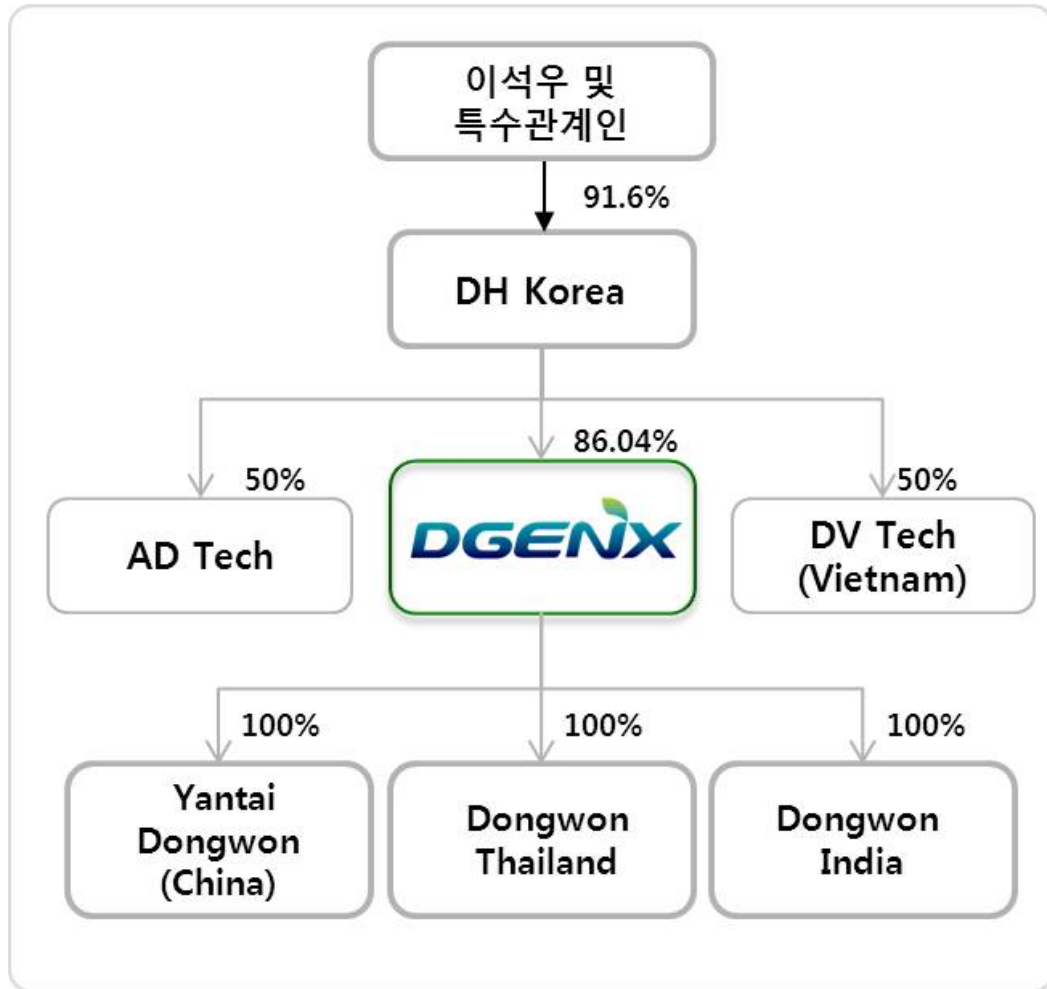
주1) 매출채권 할인액을 차입금에서 제외한 후의 부채비율, 차입금의존도를 참고적으로 산출함

라. 당사는 중국, 태국, 인도에 해외자회사를 보유하고 있으며 동 자회사의 실적에 따라 당사 연결재무제표가 영향을 받습니다. 다만 해외자회사의 규모가 중요할 정도로 크지 않아 당사에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 판단되오나 자회사의 실적 악화 등은 당사 연결재무제표에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 자회사는 중국 연대동원기차배건유한회사, Dongwon (Thailand) Co., Ltd, Dongwon Tech India Private Ltd. 3개회사입니다.

종속기업	약식명	소유지분율(%)	소재재	결산월	업종
DONGWON(THAILAND) COMPANYLIMITED	Dongwon Thailand	100.00%	태국	12월	자동차부품 제조 · 판매
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	Dongwon India	100.00%	인도	12월	자동차부품 제조 · 판매
연대동원기차배건유한회사	Yantai Dongwon(China)	100.00%	중국	12월	자동차부품 제조 · 판매

당사는 상기 자회사에 대해 지급보증 등은 제공하고 있지 않습니다.



당사의 연결재무제표와 별도재무제표 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	요약연결재무제표			요약별도재무제표		
	2012년 반 기	2011년	2010년	2012년 반 기	2011년	2010년
자산총계	80,207	78,787	72,889	80,617	79,864	73,835
부채총계	54,546	58,412	57,218	54,433	58,497	57,353
자본총계	25,661	20,375	15,672	26,184	21,367	16,481
매출액	56,409	113,461	98,978	54,088	109,763	99,749
영업이익	4,846	7,996	5,281	4,115	7,576	6,140
법인세차감전순이익	3,672	5,751	3,799	3,174	5,888	4,472
당기순이익	3,346	4,993	2,995	2,818	5,154	3,690

당사는 자회사의 영향으로 2010년도를 포함하여 별도 재무제표 대비하여 연결재무제표 상 경영실적이 안좋은 모습이었으나 최근에는 자회사의 경영실적이 호전되어 연결재무제표에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다. 그러나 당사와 대비하여 자회사의 규모는 중요하지 않을 정도로 크지 않다고 판단되어 자회사의 경영실적이 매우 악화되는 경우에도 당사 실적에 영향을 미치는 정도가 크지 않다고 판단되오나 향후에 자회사 실적이 악화되는 경우에는 당사 연결재무제표에 다소 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 참고하시기 바랍니다.

연결대상 종속회사의 당반기 및 전기 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(당반기)

(단위:천원)

회 사 명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
DONGWON(THAILAND) COMPANYLIMITED	5,104,753	1,649,284	3,455,469	3,252,117	665,181	644,323
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	3,796,391	3,461,327	335,064	2,720,211	107,371	82,569
연대동원기차배건유한회사	2,139,203	4,627	2,134,576	592,499	(203,977)	(218,108)

상기 금액은 내부거래를 제거하기전의 재무자료입니다.

(전기)

(단위:천원)

회 사 명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
DONGWON(THAILAND) COMPANYLIMITED	3,446,550	635,403	2,811,147	4,209,380	1,059,658	998,171
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	3,529,457	3,276,962	252,495	3,853,131	(205,163)	(261,506)
연대동원기차배건유한회사	2,385,901	33,217	2,352,684	1,427,002	(213,992)	(107,315)

상기 금액은 내부거래를 제거하기전의 재무자료입니다.

마. 당사의 해외자회사 중 인도의 현지 자회사 DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED에 대한 매출액 대비 채권의 규모가 크게 나타나고 있습니다. 인도 자회사의 채권 회수의 경우 본격적인 매출발생이 2010년부터 발생하였고, 재고의 운송기간, 안전재고 확보, 환율문제 등으로 회수기일이 평균 6~12개월 걸리고 있어 다소 높게 나타나고 있으나 지속적으로 회수되고 있으므로 투자시 참고하시기 바랍니다.

당사의 매출채권 연령은 다음과 같습니다.

[매출채권 연령분석표]

(단위 : 백만원)

구분	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상	매출채권 잔액
2009년말	13,718	155	1,527	468	15,869
2010년말	18,576	758	1,491	692	21,518
2011년말	19,776	2,287	2,490	105	24,658
2012년 반기말	21,849	1,600	1,742	351	25,542

참고로 매출채권 총액 대비 각 연령별 잔액의 비율은 다음과 같습니다.

구분	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상
2009년말	86.45%	0.98%	9.62%	2.95%
2010년말	86.33%	3.52%	6.93%	3.22%
2011년말	80.20%	9.27%	10.10%	0.43%
2012년 반기말	85.54%	6.26%	6.82%	1.37%

당사의 매출채권은 대부분 3개월 미만의 짧은 연령을 보이고 있으나 6개월 이상의 매출채권이 2012년도 반기말 기준으로 전체 매출채권에서 8.2% 차지하고 있습니다. 6개월 이상 채권금액은 2,093백만원인데 이 중 1,822백만원이 인도 자회사에 대한 채권입니다.

DONGWON INDIA 매출채권에서 연령이 6개월 이상 된 매출채권이 차지하는 비중은 2012년 상반기말 기준으로 51%(장기 1,822백만원 / 전체 3,546백만원)입니다.

DONGWON INDIA의 경우 운송기간이 길고(2개월), 안전재고의 확보기간(2개월), 환율의 변동에 따른 현지국 송금사정, 그리고 자회사가 GM 등 현지완성차업체에 매출대금을 회수하는 시간(1,2개월) 등으로 회수기간이 길게 나타나고 있어 정상채권인 경우에도 6~12개월이 걸리고 있습니다.

DONGWON INDIA 매출채권 중 6개월 이상된 매출채권이 차지하는 비율이 66%(2010년말)에서 48%(2011년말)로 감소하였습니다. 2011년 하반기 스파크 디젤사양의 양산을 위하여 생산시 필요한 자재(안전재고 포함) 확보를 위해 2011년 5~6월부터 매출액이 증가하였습니다. DONGWON INDIA의 매출액 및 당기순이익이 지속적으로 증가하고 있어 채권 회수금액 또한 증가하고 있습니다. 그로 인하여 12개월이 초과되는 채권의 금액은 2011년말에는 없었습니다.

인도국 현지자회사 실적이 계속적으로 호전되고 있는 바, 2012년말에는 모든 채권의 연령을 12개월 이내로 회수할 계획에 있어 6~12개월 연령의 채권 비중을 낮출 예정이며 이후 기간에는 6개월 이내의 매출채권 연령으로 개선할 계획입니다.

바. 당사는 2014년부터 상하이GM 자동차의 소음기를 납품하게 되는 수주를 확보한 바, 중국 상해

및 연태에 추가적인 공장설립을 계획하고 있습니다. 또한, 중국 중경지방에서 조인트벤처 투자를 검토 중에 있습니다. 그러나 낮은 가능성으로 상하이GM의 양산계획이 변경되거나 상하이GM의 영업 상황이 매우 악화되는 경우에는 동 수주권 진행에 영향을 미칠 수 있어 해외투자에 대한 리스크가 존재하므로 이에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사는 2011년말과 2012년초 글로벌GM의 글로벌 부품사 소싱(Sourcing)에서 한국 지역 외 중국지역의 상하이 GM으로의 공급권을 수주하였습니다. 이에 따라 2012년 하반기부터 중국 상하이와 연태에 추가적인 공장건립을 계획하고 있으며, 상하이에는 당사 연구소의 추가적인 건립을 예정하고 있습니다. 당사의 공모자금도 동 투자권에 상당부분 사용될 것으로 예정하고 있습니다.

한편, 중국 중경지방으로 진출하여 중국 로컬 완성차업체와의 거래를 시작할 목적으로 현지 배기계업체와 Joint Venture 투자를 검토중에 있으며 현재 MOU(양해각서)를 체결한 단계까지 진행되었습니다.

그러나 가능성은 매우 낮은 경우이지만 상하이GM 수주차종의 생산이 지연되거나 양산되지 않는 경우 또는 상하이GM의 영업환경이 매우 악화되는 등 극단적인 경우에는 당사 향후 매출에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

그러나 상하이GM은 중국 내 완성차 시장에서 2위의 업체이며, 중국이 세계 최대 자동차 생산국임을 고려하면 상하이GM의 영업환경이 안 좋아질 가능성은 매우 낮으며, 계획한 차종을 양산하지 않는 경우는 당사 경험상 과거 한차례도 없었던 사건이므로 향후 당사의 매출성장성은 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

(단위 : 대, %)

구분	2010년		2011년	
	생산량	점유율	생산량	점유율
상하이자동차(SAIC Group)	3,363,636	24.2%	3,744,901	25.9%
FAW Group	2,168,564	15.6%	2,294,074	15.8%
Dongfeng Motor Corp.	2,004,578	14.4%	2,339,860	16.2%
장안기차(China Changan Auto Group)	1,846,067	13.3%	1,572,128	10.9%
Beijing Automotive	770,000	5.5%	857,434	5.9%
Guangzhou Automotive	766,245	5.5%	726,877	5.0%
Chery Automobile	684,589	4.9%	629,386	4.3%
Brilliance China Automotive	282,422	2.0%	286,564	2.0%
BYD Auto company Ltd.	521,232	3.8%	449,425	3.1%
Zhejiang Geely Holding	416,776	3.0%	435,476	3.0%
Anhui Jianghuai Automobile Group	200,730	1.4%	218,352	1.5%
기 타	872,244	6.3%	930,849	6.4%
합 계	13,897,083	100.0%	14,485,326	100.0%

(단위 : 만대, %)

구분			2010		2011		2012.1~6	
			판매량	점유율	판매량	점유율	판매량	점유율
글로벌 완성차 업체	GM	상하이GM울링	113.6	8.4%	121.8	8.6%	69.0	9.3%
		상하이GM	103.3	7.6%	120.0	8.5%	64.0	8.7%
	GM 합계		216.9	16.0%	241.8	17.2%	133.0	18.0%
	VW	상하이VW	100.1	7.4%	116.6	8.3%	63.7	8.6%
		이치VW	87.0	6.4%	103.5	7.3%	61.8	8.4%
	VW 합계		187.1	13.8%	220.1	15.6%	125.5	17.0%
	현대기아	베이징현대	70.3	5.2%	74	5.3%	37.3	5.0%
		동평위에다기아	33.3	2.5%	43.3	3.1%	22.1	3.0%
	현대기아합계		103.6	7.7%	117.3	8.3%	59.4	8.0%
	도요타	이치도요타	50.6	3.7%	53	3.8%	28.8	3.9%
		광저우도요타	26.9	2.0%	27.4	1.9%	13.1	1.8%
	도요타 합계		77.5	5.7%	80.4	5.7%	41.9	5.7%
	닛산	동평닛산	66.1	4.9%	80.9	5.7%	45.5	6.2%
		정저우닛산	4.4	0.3%	4.9	0.3%	2.8	0.4%
	닛산 합계		70.5	5.2%	85.8	6.1%	48.3	6.5%
	혼다	광저우혼다	38.6	2.9%	36.2	2.6%	17.6	2.4%
		동평혼다	26.0	1.9%	25.5	1.8%	15.1	2.0%
	혼다 합계		64.6	4.8%	61.7	4.4%	32.7	4.4%
로컬 업체	치루이		58.3	4.3%	47.9	3.4%	19.2	2.6%
	비야디		50.8	3.8%	43.1	3.1%	19.8	2.7%
기타			524.9	38.8%	510.9	36.3%	259.3	35.1%
Total			1,354.2	100.0 %	1,409.0	100.0 %	739.1	100.0 %

출처) 한국자동차산업연구소(kari.hmc.co.kr), 승용차연석회

참고적으로 상하이GM은 상하이자동차(SAIC)와 글로벌GM이 50:50으로 공동 투자하여 설립한 회사입니다.

사. 당사는 벨기에의 배기계회사인 BOSAL과 전략적인 제휴관계를 통해 글로벌 GM의 부품조달(업체 Sourcing)에 참여하고 있습니다. 그러나 동 제휴관계는 법적 구속력을 갖추고 있지 않아 만일 상호 협력관계가 유지되지 않는 경우에는 일시적인 수주경쟁상황에서 열위에 놓일 수 있으니 이에 유

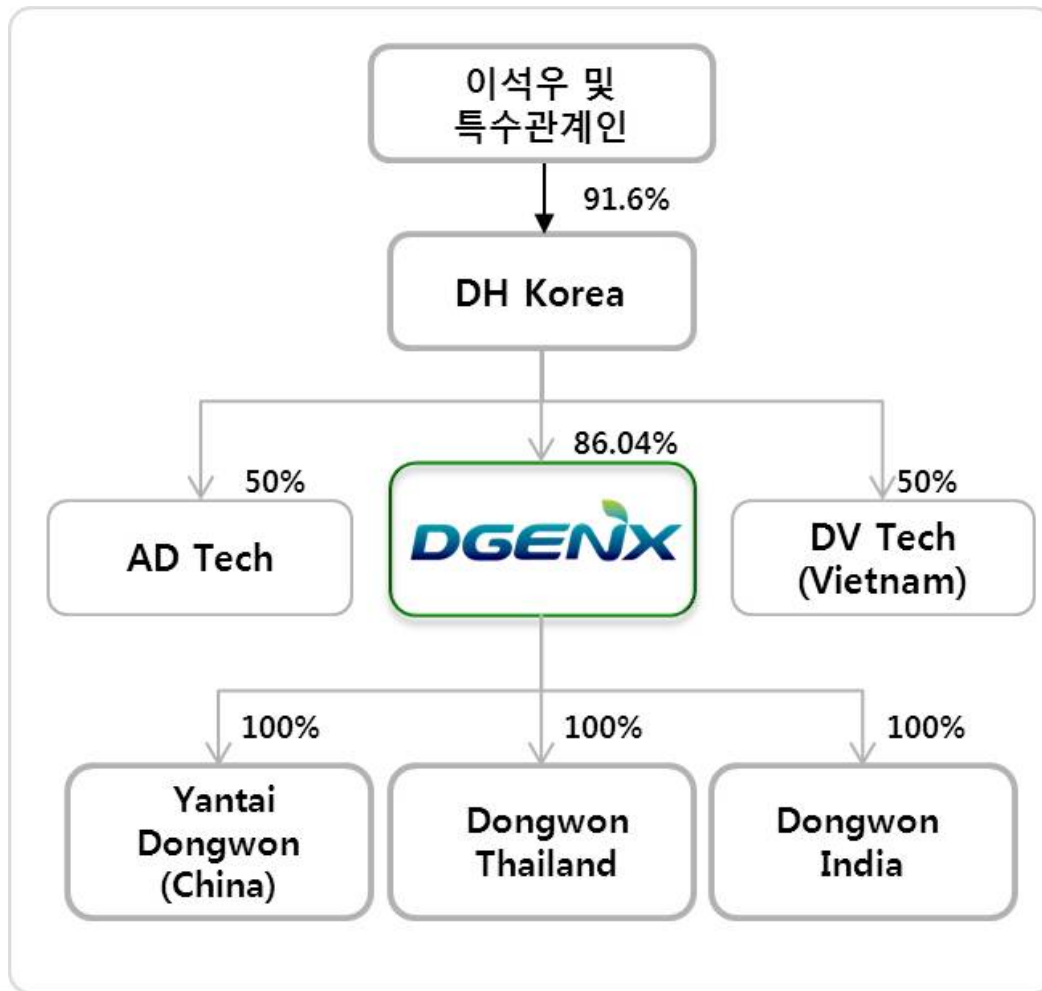
의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사는 과거 동원정공 시절인 1997년 대우자동차에 누비라 관련 배기계부품 생산시부터 벨기에의 배기계회사인 BOSAL과 전략적인 제휴관계를 형성하여 기술교류, 영업망 네트워크 공유 등을 통해 글로벌GM 등 완성차 업체 Sourcing을 공동으로 진행하고 있습니다. 또한, 최근에는 Bosal이 터키에서 현대차 생산차종의 배기계를 수주하면서 이에 대한 Guest Engineering을 디젠스에서 진행하게 되는 등 양사간 Win-Win하는 구조를 이루고 있습니다.

그러나 상호 간의 현 제휴관계는 법적 구속력이 있는 관계가 아니므로 만일 제휴관계가 단절되는 경우에는 일시적으로 글로벌 수주 프로젝트에서 열위에 놓일 수 있으므로, 이를 참고하시어 투자하시기 바랍니다. 그러나, 한국의 디젠스와 제휴관계를 유지하는 것이 유럽의 Bosal에게는 유리하므로 양사의 관계는 계속적으로 유지될 것으로 판단하고 있으며 당사도 상호 전략적 제휴관계를 더욱 견고히 할 계획을 가지고 있습니다.

아. 당사의 최대주주는 디에이치코리아로 상장 후 기준으로 62.5%의 지분율을 보유할 예정입니다. 디에이치코리아는 지주회사로 명목회사이며 그 실질적인 지배주주는 대표이사 이석우이므로 이를 참고하시기 바랍니다.

당사의 지분구조는 다음과 같습니다.



관계회사명	설명
DH Korea	당사의 최대주주로 지주회사(Holdings)이며, 기타 사업을 영위하지는 않음
AD Tech	디에이치코리아와 미국의 Arvin Merito가 50:50으로 투자한 Joint Venture임. 현재는 Arvin Merito가 프랑스의 포레시아로 인수되어 포레시아와 Joint Venture의 구조를 가지고 있음 주요 사업은 GM에 디젤차량용 정화필터를 납품하고 있음
DV Tech	베트남 지역의 GM에 납품하기 위해서 설립한 DH KOREA와 베트남 현지법인과의 Joint Venture
Yantai Dongwon (China)	중국 연태 지역에 설립한 자회사로 상하이GM 등 중국 내 거래처에 배기계 납품을 위해 설립한 자회사
Dongwon Thailand	GM 태국 현지 법인에 배기계를 납품하기 위해서 설립한 자회사
Dongwon India	GM 인도 현지법인에 배기계를 납품하기 위해서 설립한 자회사

당사의 공모 전과 후의 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	공모전주식수	지분율	공모후주식수	지분율
디에이치코리아	11,400,000주	86.04%	11,400,000주	62.46%
한국산업은행	1,250,000주	9.43%	1,250,000주	6.85%
우리사주조합	600,000주	4.53%	1,600,000주	8.77%
공모주주	-	-	4,000,000주	21.92%
합계	13,250,000주	100.0%	18,250,000주	100.00%

현재 당사의 최대주주는 법인주주인 디에이치코리아이나, 이는 지주회사로서 실질적인 지배자는 대표이사 이석우 및 그의 특수관계인이므로 경영안정성을 확보하고 있는 것으로 판단되오니 이를 참고하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지 않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래 수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업활동을 영위하고있는 공개기업의 가치평가, 한국증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

나. 금번 공모는 코스닥시장 상장을 위해 필요한 요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 그러므로 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥 시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

니다.

본 주식은 코스닥 상장을 목적으로 모집하는 것으로 당사는 2012년 7월 12일 상장예비심사 청구서를 제출하여 2012년 9월 27일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 코스닥시장상장규정 제11조에서 정하는 신규상장 신청일(모집완료일)까지 주식의 분산(코스닥시장상장규정 제6조 제1항 제3호)요건을 구비하여야 합니다. 또한 당사가 코스닥시장상장규정 제9조 제1항 각호의 1에 해당되어 상장예비심사 결과에 중요한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 아니하며, 이 경우 재심사를 받을 수 있습니다.

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

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

1. 상장예비심사결과

☐ 디젠스(주)는 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장상장규정(이하 "상장규정"이라 한다) 제8조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('12.09.27)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다 음 -

☐ 사후 이행사항

- 청구법인은 상장규정 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 상장규정 제6조제1항제3호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제9항에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제7조제1항(신규상장심사요건의 특례)이 적용되지 아니하므로 동 규정 제6조의 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

2. 예비심사결과의 효력 불인정

☐ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제9조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 "거래소"라 한다)가 인정하는 경우에는, 본 예비심사결과의 효력을

인정하지 아니할 수 있으며, 이 경우 청구법인은 재심사를 청구할 수 있음

- 1) 상장규정 제4조제3항제2호의 규정에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병 등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
- 2) 상장예비심사청구서 또는 첨부서류의 내용 중 허위의 기재 또는 표시가 있거나 중요한 사항을 기재 또는 표시하지 아니한 사실이 발견된 경우
- 3) 상장규정 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및 회계등에관한규정 제48조의 규정에 의한 감리결과 금융위원회 또는 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 과징금 부과를 의결하거나 동규정 제55조제1항제1호(1년이내의 기간의 유가증권의 발행제한) 또는 제56조제1항(검찰고발 또는 통보)에 해당하는 조치를 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조의 규정에 의한 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사결과를 통보받은 날부터 6월 이내에 상장규정 제11조의 규정에 의한 신규상장 신청을 하지 않은 경우. 다만, 당해 법인이 코스닥시장의 상황급변 등 불가피한 사유로 신규상장 신청기간의 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 동 기간을 6월 이내의 범위에서 연장할 수 있음
- 6) 그 밖에 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 거래소가 인정하는 경우

□ 청구법인의 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및 회계등에관한규정 제48조의 규정에 의한 감리결과 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 동규정 제55조에 해당하는 조치(임원의 해임권고, 3년이내의 기간의 감사인 지정 또는 변경요구, 시정요구, 각서(회계처리기준의 성실한 준수를 확약하는 내용이어야 한다)제출요구, 경고, 주의 등 기타 필요한 조치)를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 청구 법인에 대하여 제6조제1항제19호의 규정에 의한 신규상장 심사요건을 기준으로 재심사하여 상장예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 청구법인은 코스닥시장상장규정 제4조제3항에서 정하는 다음 각 호 해당하는 사유가 발생한 때에는 그에 관련된 서류를 제출하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)
- 3) 모집 또는 매출의 신고를 한 때에는 투자설명서(예비투자설명서를 포함한다). 이 경우 기재내용의 정정사항을 포함한다.
- 4) 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우 반기재무제표 및 감사인의 검토보고서
- 5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회가 개최된 경우 최근 사업연도의 재무제표 및 감사인의 감사보고서

다. 당사의 상장예정주식수 18,250,000주 중 상장 후 공모 주식을 포함하여 당사 주식 수의 25.11%에 해당하는 4,583,256주에 대하여 계속보유의무가 없으며, 매도가능물량으로 인해 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주의 소유주식수는 11,400,000주(공모후 62.5%)임

니다. 이 주식은 상장일로부터 1년간 한국예탁결제원에 보호예수되며 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다. 다만, 상장일로부터 6개월이 경과한 경우 매 1월마다 최초 보유주식의 100분의 5에 상당하는 부분까지 매각할 수 있습니다.

당사에 투자한 전문투자자인 한국산업은행의 보유주식 1,250,000주(공모후 주식수 기준 6.8%)는 코스닥시장 상장규정 제21조 제1항 제2호에서 명시한 "벤처금융 또는 전문투자자의 투자기간이 2년 미만인 주식등은 상장일로부터 1년간 보호예수" 내용에 따라 1개월간 매각이 제한됩니다. 우리사주조합원에게 우선배정되는 주식 1,000,000주의 경우 1년간 한국증권금융에 예탁보관됩니다.

보호예수 및 예탁물량을 제외한 4,583,256주(공모후 주식수 기준 25.11%)는 상장일로부터 매도가 가능하며, 이로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

【 매도금지물량 및 유통가능물량 】

(단위: 주)

구분		공모후	지분율	매도금지물량	유통가능물량	매도금지기간
최대주주	디에이치코리아	11,400,000	62.5%	11,400,000		상장일로부터 1년간
전문투자자	한국산업은행	1,250,000	6.8%	1,250,000		상장일로부터 1월간
우리사주조합		1,600,000	8.8%	1,016,744	583,256	주1), 주2)
공모주주 (기관투자자, 일반투자자)		4,000,000	21.9%	-	4,000,000	-
합계		18,250,000	100.0%	13,666,744	4,583,256	

주1) 2011.8.31에 디에이치코리아가 디젠스 우리사주조합에 600,000주를 양도하였습니다. 이를 통해 당사 미등기임원에게 배정된 주식은 상장일로부터 1년간 보호예수를 실시할 예정이며, 그 대상 및 내역은 다음과 같습니다.

미등기임원명	담당업무	보유주식수(주)
김종일	이사(연구소 소장)	5,724
김희진	이사(연구소 부소장)	5,296
채기환	이사(아산공장장)	5,724
합계		16,744

주2) 금번 공모에서 우리사주조합은 전체 공모주식 5,000,000주 중 20%에 해당하는 1,000,000주를 우선배정받을 예정이며 동 주식은 한국증권금융에 1년간 의무예탁될 예정입니다. 따라서 주1)에서의 기술한 16,744주와 금번 공모에서 우선배정받는 1,000,000주를 합쳐 1,016,744주는 상장일로부터 1년간 매매되지 않을 예정입니다. 다만, 주1)의 미등기임원이 우리사주조합으로부터 사전배정받은 후 보호예수한 16,744주는 최대주주 등의 주식으로 보아 상장일로부터 6개월이 경과한 경우 매 1월마다 최초 보유주식의 100분의 5에 상당하는 부분까지 매각할 수 있습니다.

라. 2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은

투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조』에 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 제132조』에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다. 이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법』 부분을 참조하시기 바랍니다.

마. 코스닥시장 상장 후 주식시장 상황 등에 따라 주가는 최초 공모가액을 하회할 수도 있습니다.

당사의 주식이 금번 공모 이전에 한국거래소에서 거래된 적이 없으며, 이번 공모 완료 후 한국거래소에 상장이 신청될 것이나, 당사 주식에 대한 적극적인 거래가 이루어지거나 또는 유지될 것이라고 확신할 수는 없습니다.

당사 보통주의 공모가격은 당사와 대표주관회사의 협의를 통하여 결정될 것이나, 공모가격이 본 공모의 완료 이후 형성되는 시장가격을 의미하지는 않습니다. 이번 공모 이후에 거래될 당사 보통주의 가격은 시장에 의해 결정될 것이며, 당사의 재무 실적, 산업의 현황 및 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재의 영업 실적, 당사의 향후 수익과 비용구조에 대한 전망, 당사와 유사한 사업활동을 영위하고 있는 상장 기업들의 상대가치, 한국 및 국제 주식시장의 변동성 등에 의해 영향을 받을 것입니다.

이번 공모에 참여하는 투자자는 공모가격 이상으로 보유 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 이로 인해 투자액의 전부나 일부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

바. 본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 지분증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서(투자설명서) 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

사. 일반투자자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2007년 6월 18일부터 시행된 증권 인수업무에 관한 규정에서 '제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option)' 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다

아. 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다.

기 언급된 당사 사업 관련 리스크 이외에도 다른 요인으로 인해 본 신고서에 포함된 다양한 미래예측진술과 실제 발생한 결과가 상이할 수 있습니다. 이들 요인에는 다음과 같은 사항이 포함됩니다.

- 일반적인 경제, 사업, 정치 상황 및 부정적인 규제, 법률 발생
- 금리 변동 및 당사의 채무상환 능력
- 소비자 신뢰 저하 및 소비심리 하락
- 자동차 관련 산업 경쟁구도 변화
- 금융시장 상황 및 환경의 변화

이러한 리스크와 관련된 특정 기업정보공시는 그 특성상 추정치에 불과하며, 이 같은 불확실성이나 리스크 중 하나라도 실현되는 경우 실제 결과는 과거 실적은 물론 추정치, 예상치와도 크게 달라질 수 있습니다. 예를 들어 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 법으로 요구하는 경우를 제외하고 당사는 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 무관하게 미래예측진술을 업데이트하거나 수정할 의무가 없으며 그러한 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다. 따라서 투자자 분들께서는 본 신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래 예측 진술에 지나치게 의존해서는 안 된다는 점을 유의해주시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

금번 디젠스(주) 기명식 보통주의 인수인이자 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제119조 제1항 및 제125조에 따라 본 공모에 따른 평가의견을 기재합니다.

본 장에 기재된 분석의견은 대표주관회사인 우리투자증권(주)가 기업실사과정을 통해 발행회사인 디젠스(주)로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일뿐이므로, 이로 인해 우리투자증권(주)가 투자자에게 본건 공모에의 투자 여부에 관한 경영 또는 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아니며, 우리투자증권(주)는 이러한 분석의견의 제시로 인하여 예비투자설명서, 투자설명서 또는 증권신고서 기재 내용의 진실성, 정확성에 관하여 원칙적으로 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'상의 책임을 부담하는 것은 아니라는 점에 유의하시기 바랍니다.

다만, 대표주관회사가 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 포함)의 대표주관회사의 분석의견의 기재사항 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성도 있음을 참고하시기 바랍니다.

기업실사 참여기관, 기타 전문가 등이 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 본인의 평가의견 기재 등과 관련하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 기재사항(일정한 경우 첨부서류 포함)의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성이 있음을 참고하시기 바랍니다.

또한, 본 평가의견에 기재된 당사의 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	우리투자증권(주)	00120182

2. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 『자본시장과금융투자업에관한법률』 제71조 및 동법시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준'이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상 (자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 기명식 보통주식 5,000,000주를 총액인수 및 모집 매출하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도의 결산서와 감사보고서, 사업계획서 등 관련 자료를 바탕으로 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 유사회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2006.07.03.
기업실사	2006.07.03. ~ 2012.07.11.
상장예비심사청구	2012.07.12.
상장예비심사 승인	2012.09.27.

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

성명	부서	직책	실사업무 분장	주요경력
문영태	Equity Product 사업본부	부대표	IPO 진행 총괄 책임	한국한공우주산업, GS리테일, 하이마트, 대한생명 등 IPO
조광재	ECM그룹	이사	IPO 진행 총괄 담당	롯데쇼핑, 진로, SK C&C, NHN, 벅솔론, 동아팜텍 등 IPO
김중곤	IPO1팀	팀장	기업실사 및 서류작성 총괄	티케이케미칼, 도화엔지니어링, 한국종합기술, 벅솔론 등 IPO
김용균	IPO1팀	차장	기업실사 및 서류작성 실무 담당	삼성카드, 네오위즈인터넷, 명문제약, 네패스신소재 등 IPO
노경호	IPO1팀	과장	기업실사 및 서류작성 실무 담당	티케이케미칼, 벅솔론 등 IPO
윤종윤	IPO1팀	과장	기업실사 및 서류작성 실무 담당	GS리테일, 동아팜텍 등 IPO
김용민	IPO1팀	대리	기업실사 및 서류작성 관련 내부지원	티케이케미칼, 엠케이트렌드 등 IPO

(2) 발행회사 기업실사 참여자

소 속	직 책	성 명	담 당 업 무
대표이사	대표이사	이 석 우	경영총괄
경영지원총괄	부사장	서 석 형	업무총괄
함안공장	상무	이 진 석	함안공장장
아산공장	이사	채 기 한	아산공장장
연구소	이사	김 종 일	연구소장
연구소	이사	김 희 진	연구소 부소장
경영지원팀	부장	오 걸 진	경영지원팀장
경영지원팀	과장	이 용 석	경영지원팀 경리Part 장
경영지원팀	대리	박 형 순	경영지원팀 경리Part
경영지원팀	대리	신 봉 철	경영지원팀 경리Part
경영지원팀	사원	하 태 규	경영지원팀 경리Part
경영지원팀	차장	배 준 용	경영지원팀 총무Part 장
경영지원팀	과장	이 규 창	경영지원팀 총무Part
구매팀	과장	김 영 훈	구매담당
구매팀	과장	김 대 기	구매담당
생산관리팀	부장	김 재 영	생산관리팀장
개발팀	차장	이 기 웅	개발팀장
개발관리팀	차장	서 정 민	개발관리팀장
연구소	대리	김 덕 규	연구팀 팀원

(3) 기업실사 항목 및 세부 확인사항

항목	세부 확인사항
1. 모집 또는 매출 증권에 관한 사항	1. 당해 증권발행 관련 법규 등의 준수 2. 당해 증권발행에 대한 정관상 근거 및 이사회 결의 내용 등 3. 당해 증권발행 가액(전환가액, 행사가액 등 포함)의 적정성 4. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반 투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 5. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주보호방안이 있는지 여부 6. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부

2. 사업관련 위험 에 관한 사항	– 산업의 현황 관련 사항 1. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등에 비추어 산업의 지속가능성이 있는지 여부 2. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용이 경쟁업체가 제출한 정기보고서 등의 기재내용과 부합하는지 여부 3. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 4. 발행회사가 업종의 특성상 평판리스크의 판단이 중요한 업종인 경우에는 평판 위험에 대해서 검토할 필요성이 있는지 여부 – 사업의 수익성 관련 사항 1. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 2. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 3. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부 4. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 5. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 – 해외시장 관련 사항 1. 해당국가의 시장현황을 감안하여 해외시장 진출을 위해 필요한 인허가 사항이나 인적/물적 요건 구비 여부 2. 해외현지에 위치한 생산 및 영업시설의 실재성 여부(필요시 세금납부 증빙 등을 확인할 필요) – 파생상품계약 관련 사항 1. 환위험 관리지침 존재 여부와 실제 이행실태 2. 파생상품 계약의 내용과 헷지대상에 비추어 적절한 규모인지 여부 3. 과거 체결한 파생상품거래로 인하여 손익 변동이 큰 경우 그에 대한 대응방안 여부
-------------------------------	---

3. 회사관련 위험 에 관한 사항	– 재무상태 관련 사항 1. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일/유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 2. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 3. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정할 것)을 검토 4. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 5. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 6. 자본잠식 해소등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 7. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 8. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 9. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 – 자금 거래 관련 사항 1. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부 2. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 – 타법인 보유 주식 관련 사항 1. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 2. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할만한 자료가 존재하는지 여부 3. 지분을 보유중인 회사의 재무구조가 취약한 경우 손상차손 등의 예상추이에 비추어 발행회사의 재무상태에 미치는 영향이 중대한지 여부 4. 계열사 투자가 복잡하게 이루어진 경우 투자자금 사용내역(최종 투자처 포함)에 대한 검토 5. 자회사 등 특수관계인에 대한 매출의존도가 높은 경우 특수관계자의 재무위험이 전이될 가능성에 대한 검토 – 지배구조 관련 사항 1. 최대주주의 지분율 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식관련증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 2. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형 집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 3. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청시스템(조회시점의 과세유
-------------------------------	---

	형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 4. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양/수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 5. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 6. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 7. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한 받을 가능성이 있는지 여부 8. 공시된 임원외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부(있을 경우 구체적인 역할과 보수의 적정성 등 확인) 9. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 10. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 – 내부통제 관련 사항 1. 사내규정(금고관리규정, 인장관리규정, 접대비지급규정 등) 등 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 2. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적절한 수준인지 여부 3. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 4. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 5. 이사회운영실태 관련하여 이사회의사록 원본관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 6. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부 – 이해관계자 거래내역에 관한 사항 1. 감사보고서상 관련거래 내역 기재 내용 2. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 3. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적절한 총당금이 설정되었는지 여부 4. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장후 만기 연장되었는지 여부 – K-IFRS 적용 관련 사항 1. 연결대상범위의 확대, 자산의 공정가치 측정, 금융자산의 총당부채 측정, 영업권 등 개별자산 손상검토, 개별재무제표의 지분법 회계처리 변경 등과 관련된 사항 2. 건설업의 경우 건설공사 수익인식 방법 변경, 시행사 등에 대한 지급보증의 부채인식 등과 관련된 사항 3. 금융업의 경우 자본적정성 확보, 자산유동화 방식에 의한 부실채권 매각거래의 부인 등과 관련된 사항
--	---

	4. 기타 발행사의 재무구조에 중요한 영향을 미치는 계정과 관련된 사항 – 회계 기준 관련 사항 최근3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는 경우, 변경사유가 유사업계 회계처리방식과 비취볼 때 적절한지 여부
4. 기타 위험에 관한 사항	– 주가 희석 관련 사항 1. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 따른 주식 가치 하락 가능성 검토 2. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 3. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자참여의 진정성 등 검토 – 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 경우 관련 내용 및 증빙 자료를 확인 –발행회사의 임금채불 등 근로기준법 위반행위 여부 등을 확인하고 위반사실이 기재되었는지 확인 – 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인
5. 기타 투자자보호에 필요한 사항	– 소송 및 분쟁 관련 사항 1. 법률대리인, 법규담당을 통해 소송 등 내역 확인 2. 재무담당 부서 등을 통해 법률비용 지출내역 확인 3. 소송 등 관련 통지를 받았거나 합의가 진행중인 사항이 있는지 여부 4. 회사 세무대리인을 통해 확인한 미납세금 및 세무조사 진행여부 5. 금융 및 조세 관련 법령 위반 혐의로 자료제출요구, 소명요구 등을 받고 있는지 여부 6. 중요자산의 경매 진행여부 및 경매가 예정된 경우 세부내용 확인 – 횡령 및 배인 관련 사항 1. 관련 재판 진행상황 및 결과 2. 횡령자금의 환수여부, 환수를 위한 법적조치, 구상권 행사 내역 – 발행회사 및 임직원의 제재현황에 대해 검증을 실시하는 경우 경영진 면담, 확인서 징구 등을 통해 관련 내용을 적절하게 확인
6. 자금의 사용목적	1. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 2. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 (필요 시 법인통장 확인) 3. 조달자금의 소진 시까지 신뢰할만한 자금 보관 및 운영방안이 수립되었는지 여부 4. 조달자금을 신뢰할 수 있는 제3자에게 예치하는 방안의 필요성 여부

(4) 기업실사 주요 일정 및 내용

실사일자	실사내용
2006.07.03.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 오걸진 부장, 황대진 차장, 김종일 이사 ② 우리투자증권 - 변영호 팀장, 김중곤 부장, 김용균 차장, 김인겸 대리 (3) 내용 ① 코스닥시장 상장을 위한 인수의회 및 대표주관계약 체결 ② 상견례 ③ 연혁, 사업분야, 기술수준, 비전, 코스닥상장 사유 등 청취 ④ 코스닥공모주식 인수의회 및 대표주관계약 체결
2007.11.26. ~ 2007.11.27.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 오걸진 부장, 황대진 차장, 김종일 이사 ② 우리투자증권 - 김중곤 부장, 김용균 차장, 김인겸 대리 (3) 내용 ① Deal Structure에 대한 개괄적인 설명 및 논의 ② 회사 전반에 대한 사업부별 Presentation ③ Due-Diligence 안내 및 상견례 ④ Due-Diligence를 위한 요청자료 및 체크리스트 ⑤ 한국거래소 상장요건 검토 ⑥ 회사 및 업종 현황 설명 ⑦ 2008년 사업계획 등 회사의 전반적인 현황 설명

2008.03.04. ~ 2008.03.07.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 오걸진 부장, 황대진 차장, 김종일 이사 ② 우리투자증권 - 김용균 차장, 김인겸 대리 (3) 내용 ① 일반적인 사항 검토 조직도, 정관, 주주명부, 등기부등본 등 임원진 현황, 직원 현황, 기타 임금관련 자료 등 최근 3개년 이사회 의사록, 주총 의사록 등 기타 상장요건과 관련된 사항 검토 ② 법무 관련 사항 검토 현재 진행중인 소송의 존재여부, 내용, 결과 회사 자산에 대한 강제집행 진행여부 주요 계약 사항 ③ 이해관계자와의 거래내용 검토 최대주주, 주요주주와의 거래내용 관계회사에 대한 출자 내역 주주, 임직원 및 기타 이해관계자와의 거래내용 ④ 인사 및 노무관련 사항 검토 인사관련 규정 근로조건 및 각종 복지제도 노동조합 구성여부 및 그 규정 ⑤ 내부규정관련 사항 검토 내부통제규정, 이사회규정 등 각종 사규 ⑥ 영업관련 사항 검토 주요 사업 내용, 최근 영업 환경 및 영업 현황, 사업부별 업무내용 및 특성 ⑦ 2007년 ~ 2008년 감사보고서 및 결산자료 검토, 세무조정계산서 검토 ⑧ 최근 2개년 영업수익에 대한 분석 ⑨ 영업수익 구조에 관한 사항 검토 ⑩ 향후 일정에 대한 검토 및 협의
---------------------------------	---

2008.07.28. ~ 2008.07.31.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 오걸진 부장, 황대진 차장, 김종일 이사 ② 우리투자증권 - 김중곤 부장, 김용균 차장, 김인경 대리 (3) 내용: ① 재무/회계 관련 사항 검토 최근 3개년 재무상황의 변동내역 및 원인 질의 재무제표 계정과목 점검 자산, 부채, 자본 등 세부 계정과목 등 수익, 비용 등 세부 계정과목 등 대손충당금 및 대손상각 관련 사항 자본적정성 및 자산건전성 관련 사항 ② 주식관련 사항 검토 최대주주 및 특수관계인 보호예수 사항 우리사주조합 지분현황 및 공모시 참여 일정 자기주식 취득관련 사항 ③ 영업과 관련된 관계 법규 검토 독점규제 및 공정거래와 관련하여 정부조치 사항 존재여부 담합, 불공정 거래조건과 관련하여 행정기관 조치 존재여부 ④ 지배구조 관련 사항 검토 지배구조 개요 자회사 및 관계회사 현황(회사개요, 출자현황 등) 관계회사와의 거래 적정성 여부 점검 ⑤ 공장, 연구소 실사 생산공정, 연구활동 관련 실사, 질의
2009.09.22. ~ 2009.09.26.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실, 디젠스 아산 공장 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 오걸진 부장, 황대진 차장, 김종일 이사 ② 우리투자증권 - 김용균 차장, 김인경 대리 (3) 내용 ① 주요 사업현황에 관한 사항 인터뷰 ② 주요소송 진행사항 여부 및 영업현황 ③ 반기 실적에 대한 검토 ④ 상장예비심사청구서 작성 및 검토 ⑤ 아산 소재 공장, 연구소 실사

2010.08.30. ~ 2010.09.03.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 황대진 부장, 이기웅 차장, 서정민 차장, 이용석 과장, 김영훈 과장, 박형순 대리 ② 우리투자증권 - 김중곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장 (3) 내용: ① 재무/회계 관련 사항 검토 최근 3개년 재무상황의 변동내역 및 원인 질의 재무제표 계정과목 점검 자산, 부채, 자본 등 세부 계정과목 등 수익, 비용 등 세부 계정과목 등 대손충당금 및 대손상각 관련 사항 자본적정성 및 자산건전성 관련 사항 ② 주식관련 사항 검토 최대주주 및 특수관계인 보호예수 사항 우리사주조합 관련 내용 확인 ③ 영업과 관련된 관계 법규 검토 ④ 지배구조 관련 사항 검토 지배구조 개요 자회사 및 관계회사 현황(회사개요, 출자현황 등) 관계회사와의 거래 적정성 여부 점검 ⑤ 공장, 연구소 실사 생산공정, 연구활동 관련 실사, 질의
2011.03.28. ~ 2011.03.31.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원, 이기웅 차장, 서정민 차장, 김영훈 과장 ② 우리투자증권 - 김중곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 2010년 실적에 대한 검토 ② 질적요건 검토 - 시장성 검토: 주력시장 등의 규모 및 성장률, 주력시장의 경쟁정도, 매출의 지속여부 - 수익성 검토: 매출 및 이익규모, 주력제품의 원가율 및 수익구조 - 재무상태 검토: 우발채무 위험도, 주요 재무비율, 매출채권의 건전성 - 기술성 검토: 지적재산권의 보유 여부, 연구개발활동 검토 - 경영성 검토: 경영진의 불법행위 여부, 이해관계자 거래의 적정성, 내부통제구조의 적정성, 지배구조 및 안정적인 경영권 확보 여부

2011.08.16. ~ 2011.08.26.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 김중곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 2011년 반기실적에 대한 검토 ② 영업활동에 관한 사항 - 담당 임원과의 면담 - 주요 거래처 및 제품별 매출 현황 검토 - 경쟁상황 및 성장성 검토 - 주요 계약서 검토 ③ 연구개발에 관한 사항 검토 - 연구개발 인력 현황 검토 - 연구개발비 회계처리내역 검토 - 연구개발 실적(보유기술 경쟁력 포함) 검토 - 향후 연구개발 계획 검토 - 산업재산권 현황 검토 ④ 재무에 관한 사항 검토 - 감사보고서, 결산서, 세무조정계산서 검토 - 재무제표에 대한 분석적 검토 수행 - 주요 재무비율 검토 - 매출채권 연령분석/회수현황 검토 - 자금 현황 검토 - 소송 및 우발채무 현황 검토 ⑤ 상장예비심사청구서 작성 내용 확인 및 안내
2011.09.05. ~ 2011.09.09.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실, (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 문영태 상무, 조광재 이사, 김중곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 정관변경검토, 보호예수에 관한 사항의 협의 ② 기업지배구조에 관한 검토 ③ 공모주식수에 관한 사항의 협의 ④ 첨부서류 준비

2011.09.19. ~ 2011.09.23.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 문영태 상무, 조광재 이사, 김종곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 내부통제시스템 및 내부거래내역의 검토 - 사외이사의 선임자 이력서 검토, 이사회내 위원회 설치에 관한 검토, 관계회사간 단기대여금 거래내역의 검토 ② 사내 규정 검토 및 정관검토 ③ 공모주식수에 관한 사항의 협의 ④ 2011년말 분기 실적반영 상장예비심사청구서 수정 및 최종 검토
2011.09.26. ~ 2011.09.28.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 문영태 상무, 조광재 이사, 김종곤 부장, 김용균 차장, 노경호 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 공모주식수에 관한 사항 및 공모가격 산정협의 ② 2011년 분기말 실적반영 상장예비심사청구서 최종수정 및 최종 검토 ③ 코스닥시장 상장예비심사청구 관련 첨부서류 준비
2012.04.12. ~ 2012.04.13.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실, 군산공장 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 채기한 이사, 김종일 이사, 오걸진 부장, 서정민 차장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 김종곤 팀장, 김용균 차장, 노경호 과장, 윤종윤 과장 (3) 내용 ① 2011년 재무제표에 대한 리뷰 및 재무상태, 경영실적에 관한 검토 ② 군산공장 실사(머플러 및 도어프레임 생산현장) ③ 연구개발에 관한 사항 검토 - 신규 제품 개발현황 검토 - 연구소 시설의 실재성 및 연구개발 내용의 검토 - 신규 제품의 시장성 검토 ④ 영업활동에 관한 사항 - 2011년 실사시 수주현황과 신규 수주현황 검토 - 향후 매출발생연도, 매출규모, 이익규모 검토 및 담당자 인터뷰 ⑤ 재무에 관한 사항 검토 - 감사보고서, 결산서, 세무조정계산서 검토 - 재무제표에 대한 분석적 검토 수행 - 주요 재무비율 검토 - 매출채권 연령분석/회수현황 검토 - 자금 현황 검토 - 소송 및 우발채무 현황 검토

2012.05.17. ~ 2012.05.18.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 이진석 상무, 김종일 이사, 오걸진 부장, 서정민 차장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 김중곤 팀장, 김용균 차장, 노경호 과장, 윤종윤 과장 (3) 내용 ① 영업활동에 관한 사항 - 2011년 실사시 수주현황과 신규 수주현황 검토 - 향후 매출발생연도, 매출규모, 이익규모 검토 및 담당자 인터뷰 ② 유상증자의 건 검토 - 산업은행 유상증자 검토(발행절차, 발행가액, 계약조건 등) ③ 주식에 대한 사항 검토 - 보호예수 의무자 검토 - 최대주주 지분율 검토 및 경영권 안정화 여부 검토 ④ 상장예비심사 청구일정 협의
2012.05.29. ~ 2012.06.13.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 조광재 이사, 김중곤 팀장, 김용균 차장, 노경호 과장, 윤종윤 과장, 김용민 대리 (3) 내용 ① 내부통제시스템 및 내부거래내역의 검토 ② 자본금 및 주주 변동현황 검토 ③ 사내 규정 검토 및 정관검토 ④ 공모주식수에 관한 사항의 협의 ⑤ 2012년 1분기 실적반영 및 검토 ⑥ 상장예비심사청구서 작성 및 실사
2012.07.04. ~ 2012.07.11.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 조광재 이사, 김중곤 팀장, 김용균 차장, 노경호 과장, 윤종윤 과장 (3) 내용 ① 공모가격에 관한 사항의 협의 ② 2012년 반기 예상실적 반영 및 검토 ③ 상장예비심사청구서 작성 및 실사 ④ 상장예비심사 청구서류 준비 및 향후 일정에 대한 협의
2012.07.12. ~ 2012.09.27.	(1) 상장예비심사청구서 제출 (2012.07.12) (2) 한국거래소 심사 대응 (3) 청구서 제출 후 주요 변동사항 검토 (2012년 상반기 재무실적 등) (4) 상장예비심사 승인(2012.09.27)

2012.09.12. ~ 2012.09.27.	(1) 장소 : 디젠스 본사 회의실 (2) 참여자 ① 발행회사 - 이석우 사장, 서석형 부사장, 김종일 이사, 오걸진 부장, 이용석 과장, 박형순 대리, 신봉철 대리, 하태규 사원 ② 우리투자증권 - 조광재 이사, 김중곤 팀장, 김용균 차장, 노경호 과장, 윤종윤 과장 (3) 내용 ① 공모가격 협의 준비 - 대표주관회사와 발행회사 간 공모희망가액 협의 - 유사회사 검토 및 주가추이와 재무현황 등 검토 ② 증권신고서 작성 준비 ③ 기타 특이사항 검토
2012.09.28.	증권신고서 제출

3. 기업실사결과 및 평가내용

가. 시장성

동사가 속한 산업은 자동차부품 제조업으로 산업의 특성상 완성차 생산 및 판매시장의 동향에 많은 영향을 받고 있습니다. 따라서 자동차산업의 전망, 동사 주요거래처의 지위 등으로 동사 제품의 시장성을 판단해 볼 수 있으며, 동사 제품의 대체재 유무와 대체재의 시장성 확보 여부가 동사의 성장가능성을 가늠할 수 있는 척도로 판단됩니다.

(1) 제품의 특징 및 업계 현황

동사의 제품은 자동차의 환경유해 배기가스를 정화하고 소음 및 진동을 줄이는 배기계시스템(Exhaust System)의 주요 구성품인 Muffler입니다. 배기계시스템은 자동차 부품 분류상 엔진과 관련된 부품으로서, 엔진의 성능과 차체의 하부 도면에 맞추어 설계 및 개발을 진행해야 하며, 동 배기계시스템의 개발을 위해서는 자체적으로 기술을 확보하고 있어야 합니다.

배기계시스템은 완성차 업체가 신차종 개발에 착수하는 시점부터 공급업체를 선정하고 동시에 개발을 진행하여야 하는 특성을 가지고 있습니다. 따라서 국내 완성차업체는 엔진의 성능과 차체 도면을 개발단계에서부터 배기계 공급업체와 공유해야 하므로 기술 보안 등을 위해 3~4개 업체에 한하여 배기계시스템 제조업체를 선정하여 협력하고 있습니다.

세계적인 Global 배기시스템 회사로는 Faurecia(프랑스), Tenneco(미국), Bosal(벨기에), Eberspacher(독일) 등이 있으며 일본의 배기시스템 업체로는 Futaba, Sango, Hiro-Tech(Yumax인수), Sankei 등의 회사가 있으나 이들 업체는 주로 일본 자동차에 장착되는 배기계를 생산하고 있습니다. 국내의 배기계 회사로는 디젠스, 세종공업, 우신공업, FESK(포레시아배기컨트롤시스템코리아), Tenneco(테네코코리아), CKK(칼소닉칸세이코리아) 등의 회사가 있으며 각각의 회사는 국내 자동차 회사의 영역을 분할하여 제품을 수주, 개발 및 생산을 하고 있습니다.

(2) 산업 동향 및 전망

[국내 완성차업체별 생산량 추이]

(단위 : 대)

구분	현대	기아	한국 지엠	르노 삼성	쌍용	대우 버스	타타 대우	합계
2008	1,673,580	1,055,152	813,023	187,947	81,445	4,866	10,669	3,826,682
2009	1,606,879	1,137,176	532,191	189,831	34,703	4,015	8,131	3,512,926
2010	1,743,375	1,416,681	744,096	275,269	80,067	3,214	9,039	4,271,741
2011	1,892,254	1,583,921	810,854	244,260	113,249	3,210	9,346	4,657,094
2012.1~6	995,729	846,615	393,438	83,744	56,920	1,173	3,163	2,380,782

출처) 한국자동차산업협회

2010년 및 2011년 전반적인 국내 시장의 성장세 둔화에도 불구하고 최대의 생산량을 보인 것은 2010년말부터 2011년에 걸쳐 출시된 다수의 신차들이 국내 시장에서 좋은 반응을 얻었고, 수출 시장에서 새로 투입된 전략 차종들이 수출 확대에 기여하는 등 신차투입의 효과가 국내외에서 뚜렷하게 나타났기 때문이며, 특히 쉐보레 브랜드를 도입한 한국GM이 변신에 성공하면서 국내 판매 3위의 자리로 올라섰고, 법정관리에서 탈피한 쌍용자동차는 국내외 판매를 증대시키면서 경영이 안정화 단계에 들어선 것에 기인합니다.

[국내 자동차 시장 전망]

(단위 : 천대, %)

구분		2011년	2012년(E)	증감율(%)
생산	총계	4,657	4,700	0.9
	승용	4,222	4,272	1.2
	상용	435	428	-1.6
내수	총계	1,475	1,500	1.7
	승용	1,211	1,238	2.2
	상용	263	262	-0.4
수출	총계	3,152	3,200	1.5
	승용	2,981	3,034	1.8
	상용	171	166	-2.9
수출금액(억불)		684	720	5.3

출처) 한국자동차산업협회

한국자동차산업협회(<http://www.kama.or.kr>)에서 발표한 2012년 산업전망에 따르면, 국내 자동차 생산은 2011년 대비 0.9% 증가한 470만대에 이를 것으로 전망되고, 내수판매는 1.7% 증가한 150만대, 수출은 1.5% 증가한 3,200만대에 이를 것으로 전망되고 있습니다. 자동차부품산업은 전세계적인 경기 둔화에 따른 내수 경기 둔화에도 불구하고 국내 완성차 업체들의 해외 생산 확대 및 경쟁력 향상, 브랜드 인지도 확대에 따라 자동차 생산이 증가할 것으로 전망됨에 따라 성장세를 이어갈 것으로 예상되며, 친환경 자동차 부품 및 글로벌 자동차 안정장치 의무화에 따른 부품의 수요 증가와 함께 한미 FTA 등의 외부 환경요인으로 매출 증가와 매출처 다변화에 따라 양적 성장 및 질적 성장이 가능할 것으로 판단됩니다.

(3) 대체재 관련

동사의 주요 제품인 머플러와 필터(배기시스템)는 내연기관 엔진에 장착되어 소음을 줄여주고 배기가스를 정화하는 역할을 하는데, 일부에서는 친환경차에는 장착되지 않아 그 사용이 줄고 결국은 타 부품으로 대체되는 것이 아닌지에 대한 의문이 일고 있습니다. 그러나 배기 시스템은 내연기관 엔진과 전기차 배터리가 동시에 탑재되는 하이브리드 차량과 플러그인 하이브리드 차량에 모두 필요한 자동차 부품이므로 HEV와 PHEV의 M/S확대는 동사의 입장에서 시장 잠식 요인이 아닙니다. 또한 동사는 배기열회수시스템의 개발 등 하이브리드 차량용 배기시스템 개발을 정부과제로 실시하고 있어 동사의 영업은 지속적으로 이루어질 수 있을 것으로 판단됩니다.

이처럼 동사의 제품은 내연기관 자동차(가솔린, 디젤, LPG)에 필수부품이기 때문에 향후 10년 이상 그 시장성을 유지할 것으로 판단하고 있으며, 국내 시장점유율에서 수위의 위치를 점하고 있으며 수주 베이스로 매출이 발생하는 것으로 보아 동사가 기 확보한 수주를 통해 최소 2021년까지의 매출을 확보하고 있는 바, 시장성을 갖추고 있다고 판단됩니다.

나. 기술성

(1) 기술의 완성도

동사가 자동차 배기시스템 개발을 위해 기본적으로 필요한 기술은 다음과 같습니다.

- NVH(Noise, Vibration, Harsness) 측정 및 해석 : 소음, 진동 및 감성(느낌) 시험
 - Noise : 자동차 소음으로는 자동차의 각종 부품들로부터 발생하는 실내소음과 그 외의 외부 소음, 2가지로 구분하는데 dB(데시벨)로 소음의 레벨을 측정
 - Vibration : 시동이 켜짐과 동시에 일어나는 진동과 주행을 하면서 발생하는 차량의 미세한 떨림을 말하며 진동수의 단위인 hz(헤르츠)로 측정
 - Harshness : 도로에 설치된 과속 방지턱이나 철로를 통과할 때 발생하는 충격적인 소음과 진동을 측정
- Thermal flow(열유동) 측정 및 해석 : 배기가스가 지나갈 때 배기관 및 주변온도에 대한 시뮬레이션
- CAD(CATIA, UG) design : 컴퓨터를 이용한 디자인
- FEA(Finite Element Analysis, 전산구조해석) : 컴퓨터를 이용한 구조물 해석
- Material(재료) 분석
- CFD(Computer Fluid Dynamics) : 컴퓨터를 이용한 배기가스 흐름의 유동해석

동사는 최첨단 시설과 핵심인력을 보유한 자체 연구소를 보유하고 있어 완성차업체와의 공동개발과 자체 원가절감 연구, 정부과제 등을 연구할 수 있는 인프라가 구축되어 있으며 최신 기술 동향을 습득하여 배기계 개발에 적용할 수 있는 연구를 지속적으로 수행 중에 있습니다.

자동차 배기계 기술은 기계공학을 바탕으로 소음, 열, 유동, 구조역학 등의 기술이 종합적으로 필요한 기술이므로 독자적인 기술 자립화는 매우 어렵습니다. 동사는 해외 배기계회사와의 기술 제휴를 통해 배기시스템 개발 프로세스를 확보하였고, 인력, 시험 설비 등에 투자하여 현재 배기계 기술 개발의 자립화가 이루어져 있어 Coldend(소음기) 부분에서는 선진 기술력에 준한 Top Class 수준의 기술력을 확보하였다고 판단됩니다.

국내 경쟁사 대비 소음기 개발 분야에서는 경쟁력을 갖추고 있으며 지속적인 연구개발로 배기시스템의 경량화, 소형화, 내구수명 연장 등의 기술 개발을 통해 해외 시장에서 경쟁력을 갖추어 중국 상하이GM의 수주 확보, 호주Holden사의 수주를 확보하였습니다. 특히 중국 상하이GM을 통해서는 GM의 최고급 차종인 캐딜락 차종의 배기계 공급을 수주한 바, Top Class의 기술력을 보유하고 있다고 판단됩니다.

(2) 연구인력의 수준

- 주요 연구인력 현황

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
이사	김종일	연구팀 업무 및 진행 Project 총괄 신 Project, 산학 연구 기획/추진 Renault-Samsung Project	해외기술연수(독일2년) 배기개발 20년	대우자동차 배기계 10차종 개발
이사	김희진	Renault-Nissan 및 L38 Project 해외업무/Hotend 개발 Nissan X81C, GM c12X / 14X	대우자동차 NVH팀 10년 배기계 개발 7년	대우자동차 NVH개발 (라노스, 에스페로) GMKorea, 르노삼성 배기계 10차종 개발
부장	이근상	Delta / D2XX Flow Noise 해석 기술, TS16949	유체역학석사 배기계 개발 18년	대우자동차 배기계 10차종 개발
부장	제갈훈	C140 / 145, 연료전지, CAD / CAE manager	배기계 개발 18년	대우자동차 배기계 10차종 개발
차장	최수식	MCE / M300F, GT-Power	배기계 개발 15년	대우자동차, GMKorea 배기계 8차종 개발
차장	김홍장	L38 / Renault , Nissan	배기계 개발 12년	르노삼성, 닛산 배기계 4차종 개발
과장	김동인	VAVE, NVH manager NVH Tes, 소음 진동 기술	NVH 개발 10년	GMKorea 배기계 8차종 개발

과장	이대유	All support(CFD) / GT-Power	유동해석 석사 배기계 개발 8년	GMKorea 배기계 6차종 개발
과장	이근창	L38 / Renault, Nissan	배기계 개발 8년	GMKorea, 르노삼성, 닛산 배기계 6차종 개발

(3) 기술의 상용화 경쟁력

동사는 연구소를 통해 자체적으로 머플러 기술개발을 하고 있으며 신차종이 출시될 때에는 동사의 기술력을 바탕으로 완성차업체와 공동으로 개발에 참여하고 있습니다. 이를 통해 동사가 개발한 배기시스템을 장착한 차종이 출시되었으며, 과거부터 현재까지의 실적은 다음과 같습니다.

연구과제	연구기간	과제내용	연구결과 또는 기대효과
라노스	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
누비라	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
레간자	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
라노스2	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
누비라2	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
매그너스	1997~1999	대우자동차 Muffler 개발	양산
레조	1997~1999	대우자동차 Muffler 개발	양산
칼로스	2000~2002	GMDAT Muffler 개발	양산
라세티	2000~2002	GMDAT Muffler 개발	양산
튜닝Muffler	2000~2001	튜닝 Muffler 개발	일부 양산
원스톱	2004~2006	GMDAT Muffler 개발	양산
토스카	2004~2006	GMDAT Muffler 개발	양산
뉴SM3	2007~2009	르노삼성 Muffler 개발	양산
대동농기계	2008~2009	대동공업 Muffler 개발	양산
캡티바	2008~2010	한국GM Muffler 개발	양산
올란도	2008~2010	한국GM Muffler 개발	양산
X81C	2010~2012	Nissan Muffler 개발	양산

다. 수익성

(1) 비용의 우위성

(단위 : 백만원, %)

구분	2012년 1분기	2011년	2010년	2009년
매출액	54,088	109,763	99,749	60,245
매출원가	46,332	94,359	86,493	53,115
원가율	85.66%	85.97%	86.71%	88.16%
매출총이익	7,756	15,404	13,256	7,131
판매비와일반관리비	4,212	8,988	8,081	6,734
기타영업수익	578	1,266	968	1,938
기타영업비용	7	106	4	145
영업이익	4,115	7,576	6,140	2,189
영업이익률	7.61%	6.90%	6.16%	3.63%
당기순이익	2,818	5,154	3,690	946
순이익률	5.21%	4.70%	3.70%	1.57%

주) 2009년의 실적은 K-IFRS로 계정 재분류한 이후의 수치입니다.

동사의 매출원가율은 평균 85%~90%로 10% 이상의 매출총이익률을 보이고 있습니다. 이와 함께 동사의 판매비와관리비는 매출액의 변동과는 달리 큰 변동이 없는 고정비의 성격을 보이고 있어, 매출이 감소하는 경우에는 영업이익률이 감소하고 매출액이 증가하는 경우에는 영업이익률이 증가하는 경향이 있습니다.

2008년 하반기부터의 글로벌 금융위기와 주요 거래처인 GM의 파산보호신청 등의 상황 하에서 원재료비 상승까지 겹쳐서 일시적으로 실적이 하락한 바 있으나, 2009년 이후의 매출액 증가로 인해 동사는 제반 수익성 지표가 개선된 수준을 유지하고 있습니다. 따라서 동사는 비용우위성을 확보하고 있는 것으로 판단됩니다.

(2) 매출의 우량도

(단위 : 백만원, 개)

구분	2012년 반기	2011년	2010년	2009년
매출액	54,088	109,763	99,749	60,245
수출금액	42,089	75,683	55,005	21,846
수출비중	77.82%	68.95%	55.14%	36.26%
거래업체 수	19	22	32	32
기말 매출채권	25,542	24,658	21,518	15,869
(6월 이상 매출채권)	2,093	2,595	2,183	1,995
(6월 이상 매출채권 비중)	8.19%	10.52%	10.14%	12.57%
부도금액 / 업체 수	- / -	- / -	- / -	- / -
매출총이익률	14.34%	14.03%	13.29%	11.84%

주1) 기말 매출채권은 대손충당금 차감 전 금액입니다.

주2) 상기 수치는 K-IFRS 기준입니다.

동사의 매출액은 2009년까지 이어진 경기침체와 주요 거래처인 GM의 파산보호신청으로 인해 일시적으로 하락하였으나, 2010년 이후 다시 회복세를 보이고 있습니다. 동사는 한국 GM의 주요거래처로서, GM의 경영이 안정되고 2010년말의 성공적인 기업공개를 통해 2011년 상반기 전세계 1위의 자동차업체가 된 것과 궤를 같이 하여 2011년 매출액이 증가하였으며, 특히 수출의 경우 2010년 대비 큰 폭으로 증가한 것으로 나타나고 있습니다. 이는 동사가 머플러를 공급하고 있는 GM의 크루즈(구 라세티 프리미어)가 북미 지역에서 가 판매 1위를 기록한 영향이 반영된 결과인 것으로 분석됩니다. 이처럼 동사의 주요거래처와 시장에서 주요 매출처의 위치 등을 고려하면 동사의 매출은 우량한 것으로 판단됩니다.

한편, 매출채권의 경우 6개월 이상 채권의 비중이 상당히 감소하고 있는 것으로 보입니다. 6개월 이상 채권의 경우 동사 해외자회사에 대한 매출채권 등으로 구성되어 있으며, 환율 등을 고려하여 회수하고 있어 연령이 길게 나타나지만 계속적으로 회수되고 있습니다. 또한 동사의 거래업체 중 부도가 발생한 업체는 없습니다.

다만, 매출채권 연령분석을 실시하면 다음과 같이 1년 이상의 채권들이 일부 있습니다.

(단위 : 백만원)

구분	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상	매출채권 잔액
2009년말	13,718	155	1,527	468	15,869
2010년말	18,576	758	1,491	692	21,518
2011년말	19,776	2,287	2,490	105	24,658
2012년 반기말	21,849	1,600	1,742	351	25,542

참고로 매출채권 총액 대비 각 연령별 잔액의 비율은 다음과 같습니다.

구분	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상
2009년말	86.45%	0.98%	9.62%	2.95%
2010년말	86.33%	3.52%	6.93%	3.22%
2011년말	80.20%	9.27%	10.10%	0.43%
2012년 반기말	85.54%	6.26%	6.82%	1.37%

동사의 매출채권은 대부분 3월 미만의 연령을 보이고 있으나 일부 해외 자회사 거래의 경우 운송기간, 안전재고의 확보기간, 환율의 변동, 현지국 송금사정 등으로 인해 회수가 지연될 수 있습니다. 동사는 선적지인도기준으로 매출을 인식하는데, 선박을 이용하여 인도, 태국 등

지로의 운송기간은 약 1개월이 소요되고, 운송기간을 고려하여 안전재고를 1개월치 이상 확보함에 따라 선적 후 매출까지 2개월 이상 소요됩니다. 현지 매출 후 대금회수까지 2~3개월이 소요되는 상황으로 현금화가 되는 때까지는 약 5~6개월이 걸리며, 이후 환율의 변동, 현지국 송금사정 등으로 송금이 지연될 경우 정상채권의 경우에도 회수까지 6~12개월이 소요될 수 있습니다. 당사는 이러한 상황을 고려하여 개별 기업별로 대손여부를 분석하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

연령분석 및 회수현황을 검토한 결과 연령이 길어진 채권의 경우 회수가능성이 있다고 판단되며, 그렇지 않은 채권은 이미 대손충당금을 전액 설정하고 있으므로, 매출채권은 건전한 것으로 판단됩니다. 한편, 장기매출채권의 가액도 중요하지 않은 수준인 바, 당사의 수익성은 유지될 것으로 판단됩니다.

라. 경영성

(1) CEO의 자질

당사의 최고경영자인 이석우 대표이사는 미국 Eastern Michigan Univ.에서 회계학 관련 학사 및 석사를 취득한 회계전문가입니다. 이러한 회계적인 지식은 기업을 경영함에 있어 항상 최선의 의사결정을 내리도록 하는 기반이 되었고, 더불어 1995년부터 당사의 전신인 동원금속 등에서 상무와 대표이사를 역임하며 쌓아온 관리능력은 당사의 기업가치 창출에 이바지하고 있습니다.

이석우 대표이사의 경영철학은 인화단결과 기술혁신의 두 가지로 요약할 수 있습니다. 현재의 변화무쌍한 경영환경 속에서 대표이사의 핵심 경영철학인 인화단결 및 기술혁신은 외부환경의 변화에 능동적으로 대응함과 동시에 경쟁력을 확보할 수 있는 수단이 됩니다. 이석우대표는 인화단결의 경영철학을 바탕으로 직원들 간의 교류와 융화에 힘을 쏟아 디젠스를 열정, 화합, 주인의식이라는 이념 아래 지속적으로 발전하게끔 함으로서 세계에서 인정받는 회사가 되도록 성장시킬 계획을 갖고 있습니다. 또한 세계적으로도 환경에 관한 관심이 고조되고 있어 자동차에 대한 소음 및 매연의 규제도 심화되고 있는 실정 하에서, 글로벌 경쟁에서 생존하기 위해서는 보다 독창성 있는 고유 기술을 확보하는 것이 필요하다고 판단하고 있습니다. 따라서 향후에도 지속적으로 배기시스템 연구개발에의 투자를 통해 최고의 제품을 제공하여 고객만족, 고객 최우선의 경영을 수행할 계획에 있습니다.

당사의 대표이사는 이와 같이 경영자로서의 경험, 전문성 및 업종에 대한 이해를 바탕으로 하여 지속적인 성장을 이끌고 있기 때문에 CEO로서의 충분한 자질을 갖추고 있다고 판단됩니다.

(2) 인력 및 조직 경쟁력

당사는 좋은 인재가 회사의 미래를 좌우한다는 신념을 바탕으로 인재에 대한 투자를 아끼지 않고 있습니다. 어려운 중소기업 여건 속에서도 우수한 인재를 영입하여 회사는 대기업 못지않은 체계적인 조직을 구축하게 되었습니다. 회사의 임직원 모두가 자신의 회사라는 사명감을 가지고 열심히 회사 발전을 위해 노력한 결과 영업 및 경영관리 조직은 상장사에 견줄만한 체계를 이루었으며, 연구소 또한 우수한 인력을 바탕으로 연구개발 활동을 수행하고 있습니다. 현재에도 끊임없는 인재육성 및 발굴을 통하여 세계적인 기업으로 거듭나고자 노력하

고 있습니다.

더불어 동사는 빠르게 변화하는 경영환경에 대해 선제적인 대응과 지속적인 성장동력을 위하여 별도의 R&D 센터를 운용함으로써 향후에도 지속적인 기술진보가 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 특히 동사의 연구소장으로 재직하고 있는 김종일 이사의 경우 1989년 동원 금속 시절부터 현재까지 약 23년 간 자동차 부품업에 종사한 핵심인력으로서, 독일 길레트사에서 근무 경험 등을 바탕으로 과거 도면을 해외에서 구입하여 제작하던 한국의 배기시스템 산업을 국산화 하는 데에 앞장섰던 인물입니다. 동사는 이와 같은 김종일 연구소장을 중심으로 하여 김희진 연구소 부소장 등 유능한 연구 인력을 확보하고 있기 때문에 업계 내 경쟁력을 갖추고 있습니다. 또한 최근 사업연도(2011년) 기준으로 판매비 및 일반관리비의 23%를 연구개발비로 사용하는 등 공격적인 연구개발 활동을 펼치고 있어 향후에도 지속적인 경쟁력을 갖출 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 경영의 투명성

동사는 증권신고서 제출일 현재 의결권 기준으로 최대주주인 디에이치코리아(주)의 보유지분이 86.04%(공모전 기준)이며, 공모 후에도 최대주주는 약 62.5%의 지분율을 유지할 수 있으므로, 안정적으로 경영권을 유지할 것으로 판단됩니다. 또한 동사는 중요한 경영 의사결정 사항을 사외이사와 감사가 참여한 이사회를 통해 충분한 협의를 거쳐 결정하는 등 합리적인 의사결정 구조를 확보하고 있습니다. 이에 더해 경영의 독립성 및 투명성을 강화하기 위하여 2011년 7월 독립적인 외부인사인 김병재 사외이사를 선임한 바 있습니다.

동사는 이사회운영규정, 감사규정 등 상장법인에 요구되는 수준의 내부통제 시스템을 갖추기 위한 규정을 정비하였고, 특수관계인에 대한 거래내역이나 업무무관 거래에 대해 회사의 적법한 내부통제시스템을 거칠 수 있도록 하였습니다. 이러한 이사회, 감사 등의 지배구조와 내부통제시스템을 고려하면 동사의 경영 투명성은 적절한 수준으로 갖추어진 것으로 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사의 최대주주는 디에이치코리아(주)로서 동사의 설립 이후 현재까지 최대주주의 지위를 유지하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재 86.04%의 지분을 보유하고 있습니다. 최대주주인 디에이치코리아(주)는 특수목적회사 즉, Paper Company로서 해외자회사 관리 등을 사업목적으로 하고 있습니다. 동사의 최대주주인 디에이치코리아(주)의 최대주주는 동사의 이석우 대표이사 및 그의 특수관계인이며, 디에이치코리아(주)의 대표이사도 겸직하고 있습니다. 따라서 실질적인 동사 및 최대주주의 지배자는 이석우 대표이사로 상호 거래 시에는 이사회를 개최하여 의결하고 있으며, 동 이사회에서 이석우 대표이사의 의결권은 배제하고 있는 등 경영투명성을 확보하기 위하여 노력하고 있습니다. 한편, 상장 후에는 실질적 지배자인 이석우 대표이사의 양자 지배에 관한 중요한 사항이 발생할 경우 투자자보호를 위해서 최대한의 정보를 공시하도록 할 예정입니다.

동사의 대표이사가 보유한 최대주주(디에이치코리아(주))의 지분율(80.78%)을 감안하였을 때 동사는 형식적, 실질적인 지배구조의 독립성을 확보하고 있으며, 상장 후에도 최대주주 등의 지분율은 경영권 유지에 안정적인 수준이 될 것이라는 점을 감안할 때 동사의 경영 독립성에는 문제가 없을 것으로 판단됩니다.

마. 재무상태

(1) 재무성장성

(단위 : 백만원, %)

구 분	2012년 반기	2011년	2010년	2009년
매출액	54,088	109,763	99,749	60,245
(증감률)	-1.44%	10.04%	65.57%	-25.42%
영업이익	4,115	7,576	6,140	2,189
(증감률)	8.63%	23.39%	180.49%	-24.93%
당기순이익	2,818	5,154	3,690	946
(증감률)	9.35%	39.67%	290.06%	-34.93%

주1) 2009년의 증감률은 K-GAAP 기준의 2008년 실적과 2009년 실적의 비교치이며, 2012년 반기는 연환산을 적용하여 기재하였습니다.

주2) 기타 수치는 2009년의 경우 K-IFRS로의 계정 재분류 후 기준 수치이며, 2010년 이후는 K-IFRS 기준 수치입니다.

동사는 2010년 이후 급격한 실적 회복 및 성장세에 있습니다. 2008년 하반기부터 글로벌 금융위기로 인한 경기침체 및 GM의 파산보호신청 등 동사 영업에 부정적인 영향을 미치는 거시적 사건으로 인해 매출이 하락한 바 있으나, 상기 영향은 동사 자체의 문제가 아닌 거시적인 이슈로 인한 일시적인 현상이었기 때문에, 동사의 재무성장성은 양호한 것으로 판단됩니다. 한편, 동사는 2011년 매출 1,000억원을 돌파하였으며 2014년부터 GM이 생산할 크루즈 후속 신차종에 대한 매출 수주를 확보하였기 때문에 향후 실적은 성장할 것으로 판단됩니다.

(2) 재무안정성

(단위 : 백만원, 회)

구 분	2012년 반기	2011년	2010년		2009년	동업종 평균
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP
부채비율	207.88%	273.77%	347.99%	286.29%	294.73%	109.59%
자본의 잠식율	-	-	-	-	-	-
재고자산 회전율	9.35	9.64	10.41	10.49	7.70	12.13
매출채권 회전율	4.35	4.83	5.47	8.95	8.41	6.76

주) 동업종평균은 한국은행의 기업경영분석 자동차제조업(소분류:C303)의 2010년 비율을 기재하였습니다.

동사는 업종평균 대비 상대적으로 높은 부채비율 및 차입금의존도를 보여주고 있습니다. 이는 2008년도에 한국GM에서 준비하던 신규 차종인 라세티 프리미어, 젠트라, 마티즈 크리에이티브의 머플러 개발 및 설비투자를 위해 금융기관을 통해 차입했던 것이 2009년의 경기침체의 영향으로 충분한 여유자금 확보에 어려움이 있어 일부 미상환분이 자동 연장되고 있는 측면이 있고, 추가적으로 2009년 6월 30억 규모의 사채 발행(만기일 : 2012년 6월 29일)분이 미상환되고 있기 때문입니다. 그러나 2010년과 2011년도 영업이 정상화되면서 실적 회복으로 자금여력이 확보되면서 차입금의 일부를 상환하였고, 단기차입금을 장기차입금으로 전환하였습니다. 이에 따라 2010년 대비 2011년 부채비율은 347.99%에서 273.77%(K-IFRS 기준)으로 낮아졌으며, 차입금의존도 역시 38.96%에서 37.64%로 낮아졌습니다.

또한 K-IFRS 기준 하에서는 매출채권의 할인을 처분으로 보지 않고 만기가 도래하는 시점까지 차입금으로 계상하도록 되어 기존 K-GAAP 대비 당사의 부채비율이 높게 표시되는 측면이 있는 바, 2012년 1분기 기준의 매출채권 잔여분의 만기 도래 시점에는 동사의 안정성 비율이 개선될 것으로 예상됩니다. 또한 금번 공모 등을 고려하면 2012년말의 재무구조는 개선된 양상을 보일 것으로 판단됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

동사의 최근 사업연도인 2011년의 감사인은 대주회계법인입니다. 대주회계법인은 동사의 주식을 보유하고 있거나, 거래관계가 있는 이해관계인이 아니며 공인회계사 윤리기준을 준수하고 있는 회계법인으로서 독립적인 감사인입니다. 또한 대주회계법인은 2010년 9월에 금융위원회에서 지정된 지정감사인으로서, 동 감사인에 의한 감사보고서는 신뢰성이 높은 것으로 판단됩니다.

한편 동사는 2006년~2007년 안진회계법인, 2008년 삼일회계법인, 그리고 2009년 이후 대주회계법인으로부터 감사를 수감하여 적정의견을 득하였고 2010년부터는 대주회계법인이 지정감사인입니다. 또한, 여러 국내 대형 회계법인(안진, 삼일 등)으로부터 감사를 받은 바 있기 때문에 재무자료의 신뢰성을 확보하고 있는 것으로 판단됩니다. 최근 3사업연도 동사의 감사인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

사업연도	감사법인	감사의견
2009년(제4기)	대주회계법인	적정
2010년(제5기)	대주회계법인	적정
2011년(제6기)	대주회계법인	적정

4. 공모가격에 대한 의견

가. 평가결과

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	1,800원 ~ 2,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 주당 1,800원으로 확정하였습니다.

우리투자증권(주)가 제시하는 상기 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 공모가액의 산출방법

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정 공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 우리투자증권(주)가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

(1) 공모희망가액 산출 개요

(가) 평가모형의 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가법과 상대가치 평가법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적절한 할인율(가중평균자본비용(WACC : Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다.

이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지 않고 평가자의 주관에 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무등에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나, 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가 있으며, 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업 가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르게 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교·평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며, 또한 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 우리투자증권(주)은 회사의 공모예정가액 산정을 위한 평가가치 산출을 위해 상대가치평가법 중 PER에 의한 평가방법을 적용하였습니다.

(나) 비교평가 모형의 선정

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 동사의 비교가치를 산정함에 있어 발행회사와 유사회사(14개사)의 2012년 상반기 연환산 실적을 기준으로 PER을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

1) PER을 적용한 이유

PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로, 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업의 고유 위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라, 발행회사인 주식회사 휴비스의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치평가법 중 가장 보편타당하고 소속산업 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER Model을 평가방법으로 선택하였습니다.

2) EV/EBITDA를 적용하지 않은 이유

EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표입니다. 반면에 당사는 대규모 장치산업이 아니며, 유형자산에 의한 감가상각비의 비중이 크지 않기 때문에 EV/EBITDA에 의한 방법은 당사 가치를 산정하는 데에 적절하지 않은 것으로 판단됩니다.

3) PBR을 적용하지 않은 이유

PBR(Price/Book value Ratio)이란 기업의 주가를 1주당 순자산으로 나눈 값으로 해당기업의 주가가 기업의 장부가치에 비해 어느 정도로 평가되고 있는지를 나타내는 비율입니다. 장부가치는 상대적으로 안정된 수치로 기업간에 일관성 있는 회계원칙을 사용할 경우 기업의 가치평가에 유용하며, 순이익이 마이너스인 기업에도 적용할 수 있는 장점을 가지고 있습니다. 반면, 회계원칙이 상이한 기업에는 적용이 어렵고 고정자산이 적은 기업의 평가에는 적절하지 않습니다. 따라서, 일반적으로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중시하는 금융기관의 가치평가나 자기자본규모가 매출 및 이익 등의 손익지표보다 월등히 큰 대규모 장치산업의 가치평가에 많이 사용되고, 경영실적이 마이너스로서 PER를 적용할 수 없을 때 계속기업의 가정을 배제한 청산가치 개념에 입각한 지표로 활용되고 있습니다.

비교가치 산정의 대상이 되는 비교기업들은 거래소 및 코스닥 상장법인으로서 이미 공모를 통하여 자본이 유입된 상태이므로 PBR은 비교가능성이 결여되어 있습니다. 또한 순자산이 적정 시장가치를 반영하기 위해서는 수시로 자산재평가가 이루어져야하나 이는 현실적으로 불가능하며, 적정가치를 표시하지 못하는 재고자산, 매출채권 등의 재무제표상의 장부가치는 기업의 현재가치를 적절하게 반영하고 있지 못합니다. 따라서 PBR의 적용은 동사의 기업가치 평가에 적절하지 않은 것으로 판단됩니다.

4) PSR을 적용하지 않은 이유

PSR(Price/Sales Ratio)이란 기업의 주가를 1주당 매출액으로 나눈 값으로 사업초기에 외형의 성장성은 높지만 이익은 적자를 기록하고 있는 기업이나, 구조조정 등의 특수한 사유로 인하여 일시적으로 적자를 시현하고 있는 기업의 주가수준을 설명하기 위한 지표로 도입되었습니다. PSR에 의한 가치평가는 PER 또는 PBR이 때로 음수가 되어 가치평가로서의 의미를 상실하는데 반해 이익이 적자를 기록하고 있는 기업의 경우에도 사용할 수 있으며, 순이익과 장부가치가 감가상각비, 재고자산, 특별손실의 회계처리방법에 의하여 크게 영향을 받는 반면 매출액은 임의로 조정하기가 어렵다는 장점을 가지고 있습니다. 또한 PSR은 PER 만큼 변동성이 높지 않아 가치평가에 적용하는데 신뢰성이 높은 방법입니다.

그러나 기업이 비용을 통제할 수 없는 경우 매출액을 이용하는 안정성이 오히려 단점이 될 수 있습니다. 이 경우 순이익과 가치가 급감함에도 불구하고 매출액은 감소하지 않을 수 있으며, 기업간의 매출액순이익률의 차이를 조정하지 않으면 가치평가에 있어서 심각한 오류를 범할 수 있습니다. 즉, PSR 역시 기본적으로 매출액순이익률이 유사한 기업간의 비교에 이용될 수 있으며, 매출액이 증가하는 만큼 순이익이 증가할 것이라는 가정에 기초한 평가방법이므로 정상적인 가치평가의 경우 PER과 유사한 결과를 가져오게 됩니다. 동사 및 유사기업의 경우 충분한 수익성의 확보로 일정 수준 이상의 흑자를 시현하였으며, 수익구조 및 회계처리방법 등의 차이로 매출액 순이익률에 다소 차이를 보이고 있으므로 PSR의 적용은 동사의 기업가치 평가에 적절하지 않은 것으로 판단됩니다.

(2) 유사기업의 선정

발행회사인 디젠스(주)는 자동차 부품 중 소음기(Muffler) 및 도어프레임(Door Frame)의 제조 및 판매를 주된 영업으로 하고 있으며, 한국산업분류 소분류상 자동차 부품제조업(C30300)에 속해 있습니다. 동사가 속해 있는 한국표준산업분류와 주요 제품 등 실질적인 사업내용의 유사성을 고려하여, 한국표준산업분류 상 소분류가 자동차 부품제조업(C30300)으로 분류된 상장기업 재무적 규모가 유사한 36개사(세종공업, 디아이씨, 평화정공, 엠에스오토텍 등 총 36개사)를 1차 비교대상회사를 선정하였습니다.

1차 비교대상회사 36개사 중 자동차용 소음기를 주제품으로 생산하는 업체는 세종공업 1개사만 해당되며, 유사 부품으로 자동차용 Bellows를 생산하는 업체는 에스제이엠이므로 총 2개 회사에 불과합니다. 따라서 디젠스의 1대 생산제품인 소음기는 자동차용 배기계로 엔진구동과 관련되어 있으며, 2대 생산제품인 도어프레임은 차체부품과 관련되어 있으므로 주요 생산제품이 엔진구동계 또는 차체 등과 관련된 부품을 생산하고 있는 회사로 비교대상회사군을 확장하여 최종적으로 11개사(세종공업, 에스제이엠, 디아이씨, 평화정공, 세원물산, 오스텀, 엠에스오토텍, 부산주공, 코다코, 일지테크, 구영테크)를 비교 대상회사로 선정하였습니다.

그러나 상기의 회사들은 디젠스(주)와 주력 제품, 영업환경, 성장성 등의 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(가) 비교대상회사 선정개요

1) 비교 대상회사 선정 기준표

구분	선정기준	선정결과
1차 비교대상회사 선정	- 한국거래소 개설 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장기업일 것 - 한국표준산업분류 중 중분류가 자동차 및 트레일러 제조업(C30000)에 속할 것 - (다만, 세분류가 자동차 제조업 : C30120 에 속한 회사는 제외) - 2011년과 2012년 상반기에 영업이익과 당기순이익(반기순이익)을 모두 실현할 것 - 2011년 매출액과 자산총액이 모두 500억원 이상 5,000억원 이하일 것 - 결산월이 12월일 것 - 평가기준일 현재 상장 후 6개월이 경과하였을 것 - 최근사업연도 감사의견이 적정일 것	삼원강재, 화신정공, 엠에스오토텍, 에스제이엠, 삼기오토모티브, 디아이씨, 성장에어텍, 광진원텍, 새론오토모티브, 상신브레이크, 인팩, 넥센테크, 우리산업, 케이씨더블류, 세종공업, 구영테크, 평화정공, 삼보모터스, 유라테크, 코다코, 인지컨트롤스, 오스텀, 티에이치엔, 세원물산, 경창산업, 케이비오토시스, 모토닉, 유니크, 일지테크, 동국실업, 영화금속, 대창단조, 삼성공조, 대유에이텍, 태양금속공업, 부산주공 (총 36개사)
2차 비교대상회사 선정	- 주요 생산제품이 자동차용 소음기 등 배기계 또는 엔진구동과 관련된 부품을 생산하거나 차체와 관련된 부품을 생산하는 회사일 것	세종공업, 디아이씨, 평화정공, 세원물산, 오스텀, 엠에스오토텍, 부산주공, 코다코, 에스제이엠, 일지테크, 구영테크 (총 11개사)

2) 비교대상선정 결과

회사명	주요 제품	선정여부	기타 선정요소	최종선정여부
(주)삼원강재	자동차용 겹판스프링	제외		X
(주)화신정공	자동차 조향장치	제외		X
(주)엠에스오토텍	자동차 차체(Floor, Moving, Side류 등)	선정		O
(주)에스제이엠	자동차용 Bellows	선정		O
(주)삼기오토모티브	자동차용 엔진부품, 변속기 부품 등	선정	2012년 합병	X
(주)디아이씨	자동차용 엔진 및 변속기부품 등	선정		O
(주)성창에어텍	에어필터, 클러스터 이오나이저 등	제외		X
(주)광진원텍	자동차 시트히터	제외		X
새론오토모티브(주)	자동차 브레이크 패드, 라이닝	선정		X
상신브레이크(주)	자동차 브레이크 패드, 라이닝	선정		X
(주)인팩	컨트롤케이블류	제외		X
(주)넥센테크	자동차용 Wire Harness	제외		X
우리산업(주)	차량용 에어컨 및 환기장치	제외		X
케이씨더블류(주)	자동차용 와이퍼	제외		X
세종공업(주)	자동차용 소음기(Muffler) 및 컨버터	선정		O
(주)구영테크	자동차용 차체부품 등	선정		O
평화정공(주)	자동차용 도어모듈, 렛치 Assy	선정	Door관련 부품	O
삼보모터스(주)	자동차 트랜스미션, 파이프 등	제외		X
(주)유라테크	자동차점화장치, 케이블 등	제외		X
(주)코다코	자동차 엔진, 변속부품 등	선정		O
인지컨트롤스(주)	자동차용 센서류, 플라스틱류 등	제외		X
(주)오스템	자동차 스틸휠, 금형, 샤시류 등	선정		O
(주)티에이치엔	자동차부품 Wire하네스	제외		X
(주)세원물산	Rear floor Compl 등	선정		O
경창산업(주)	자동차 오토미션 부품	제외		X
케이비오토시스(주)	자동차 브레이크 패드, 라이닝	선정		X
(주)모토닉	차량 LPI시스템 등	제외		X
(주)유니크	차량용 유입 밸브 등	제외		X
(주)일지테크	자동차용 차체Part 및 금형제작 등	선정		O
동국실업(주)	자동차용 플라스틱 내외장재	제외		X

영화금속(주)	자동차부품 관이음쇠 등	제외		X
대창단조(주)	중장비 및 자동차동력전달 장치	선정	중장비 비중 90%	X
삼성공조(주)	자동차 라디에이터, 오일쿨러 등	제외		X
(주)대유에이텍	자동차 시트	제외		X
태양금속공업(주)	자동차 냉간단조제품(Bolt, Screw 외)	제외		X
부산주공(주)	자동차 엔진, 동력, 제동 전달소재 등	선정		O

최종적으로 선정된 비교대상회사는 아래와 같습니다.

구분	비교대상회사명	비고
자동차용 소음기제조	세종공업(주)	1개사
자동차용 Bellows	(주)에스제이엠	1개사
자동차용 엔진구동부품	(주)디아이씨, (주)코다코, 부산주공(주)	3개사
자동차용 차체부품	(주)엠에스오토텍, (주)구영테크, 평화정공(주), (주)세원물산, (주)일지테크, (주)오스텀	6개사

상기와 같은 유사회사의 선정은 유사회사의 사업 내용이 일정 부문 동사의 사업과 유사성을 가지거나 유사한 전방산업에 영향을 받고 있어 기업가치 평가 요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사회사를 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높이기 위한 것입니다. 그러나 기업 규모의 차이 및 부문별매출 비중의 상이성, 비교참고 회사 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 반드시 적합한 유사회사의 선정이라고 판단할 수는 없습니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 주매출처의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

또한, 동사의 주당 평가가액은 동사의 2011년 실적 및 2012년 상반기 실적을 기준으로 PER를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치의 평균 산출가치로서 동사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다. 따라서, 유사회사의 기준주가가 미래 예상 손익에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성을 고려한다면 비교평가방법은 평가모형으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(나) 유사회사의 기준주가

기준주가는 시장상황의 일시적인 급변 등의 단기변동성을 배제하기 위하여 유사회사의 보통주를 기준으로 증권신고서 제출일 5영업일 전일을 평가기준일(2012년 9월 21일)로 하여, 평가기준일로부터 소급하여 1개월간의 종가를 산술평균, 1주일간의 종가의 산술평균과 평가기준일(2012년 9월 21일) 종가 중 가장 낮은 주가를 기준주가로 사용하였습니다

(단위 : 원)

구 분	세종공업 (주)	(주)에스 제이엠	(주)디아이 씨	(주)코다코	부산주공 (주)	(주)엠에스 오토텍	(주)구영데 크	평화정공 (주)	(주)세원물 산	(주)일지데 크	(주)오스텍
기준주가	12,959	7,453	5,312	2,391	1,733	7,196	1,685	17,122	5,451	3,737	2,146
1개월평균종 가	12,959	7,453	5,312	2,391	1,733	7,196	1,685	17,122	5,451	3,737	2,146
1주일평균종 가	13,800	7,538	5,626	2,491	1,845	7,302	1,730	17,240	5,586	4,096	2,263
기준일종가	14,200	7,570	5,910	2,480	1,850	7,230	1,720	18,250	5,650	4,110	2,265
12/09/21	14,200	7,570	5,910	2,480	1,850	7,230	1,720	18,250	5,650	4,110	2,265
12/09/20	13,500	7,570	5,840	2,515	1,860	7,340	1,735	16,950	5,620	4,100	2,270
12/09/19	13,900	7,570	5,760	2,525	1,815	7,260	1,725	16,900	5,590	4,100	2,265
12/09/18	13,700	7,520	5,330	2,490	1,825	7,310	1,735	16,900	5,590	4,120	2,245
12/09/17	13,700	7,460	5,290	2,445	1,875	7,370	1,735	17,200	5,480	4,050	2,270
12/09/14	13,200	7,540	5,090	2,390	1,880	7,300	1,765	17,300	5,490	4,000	2,230
12/09/13	12,450	7,540	5,090	2,365	1,835	7,280	1,765	17,100	5,440	4,120	2,210
12/09/12	12,700	7,540	5,220	2,385	1,765	7,150	1,740	17,150	5,430	4,100	2,175
12/09/11	12,850	7,600	5,280	2,425	1,730	7,170	1,720	17,200	5,400	3,815	2,125
12/09/10	12,850	7,620	5,190	2,410	1,730	7,290	1,660	17,050	5,440	3,730	2,120
12/09/07	12,850	7,720	5,350	2,405	1,710	7,250	1,700	16,900	5,410	3,645	2,130
12/09/06	12,650	7,620	5,370	2,405	1,705	7,200	1,745	16,850	5,430	3,500	2,130
12/09/05	12,300	7,690	5,490	2,340	1,680	6,780	1,850	16,900	5,430	3,450	2,115
12/09/04	12,600	7,680	5,530	2,335	1,705	6,690	1,695	17,500	5,330	3,600	2,105
12/09/03	12,600	7,700	5,540	2,325	1,710	6,800	1,690	17,300	5,340	3,645	2,085
12/08/31	12,650	7,470	5,600	2,350	1,700	7,170	1,690	16,750	5,320	3,700	2,090
12/08/30	12,650	7,360	5,530	2,345	1,605	7,380	1,605	16,950	5,480	3,540	2,065
12/08/29	12,800	7,300	5,380	2,320	1,635	7,440	1,600	17,250	5,480	3,565	2,065
12/08/28	12,750	7,020	5,020	2,320	1,630	7,240	1,580	17,000	5,400	3,500	2,055
12/08/27	12,850	7,030	4,935	2,350	1,630	7,130	1,560	16,750	5,480	3,445	2,065
12/08/24	12,700	7,080	4,880	2,370	1,685	7,240	1,590	17,100	5,330	3,500	2,075
12/08/23	12,850	7,100	4,835	2,385	1,635	7,180	1,585	17,450	5,400	3,435	2,100
12/08/22	12,750	7,110	4,710	2,320	1,655	7,300	1,570	17,100	5,420	3,190	2,110

(3) 비교가치 평가모형 적용

디젠스(주)의 주당가치를 평가함에 있어, 상장기업 중에서 유사회사를 선정하여 이들 회사와 비교평가하는 방법을 이용하여 산출하였으며, 평가방법은 PER를 적용하였습니다.

(가) 비교대상회사 PER의 산정

[PER을 적용한 비교가치 산정방법의 의의, 산정방법 및 한계점]

① 의의

– 주가수익비율(PER)은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다.

– PER는 대부분의 주식에 적용하여 계산이 간단하고 자료수집이 용이하여 위험, 성장율을 반영한 기업의 특성에 대한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산정방법

– PER를 적용한 비교가치는 2012년 상반기 실적의 연환산과 2011년 실적을 기준으로 비교대상회사의 PER를 산출하여 동사에 적용하여 비교가치를 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 기준주가 ÷ 2012년 상반기 연환산 EPS

PER를 이용한 비교가치 = 기준주가 ÷ 2011년 EPS

– 또한, 금번 공모와 관련해서 발생하는 비용의 경우, 한국회계기준원 질의회신 (KQA 02-175)에 의해 주식발행가액에서 차감되며 따라서 당기의 손익에 영향을 미치지 아니하므로, 환산순이익 산정시 고려하지 않았습니다.

– 대표주관회사인 우리투자증권(주)는 비교가치 산정시 유사회사의 주식수는 신고서 제출일 기준일 현재 가중평균 주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 기준일 현재 주식수에 공모주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수 : 유사회사 - 신고서 제출일 현재 상장주식수

발행회사 - 신고서 제출일 현재 주식수 + 공모주식수

※ 유사회사의 재무자료는 금융감독원에 공시된 각사의 2011년 감사보고서와 2012년 반기 검토보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

– 당기순이익이 적자(-)를 기록하는 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

– 현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 비교대상회사가 동일업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율,인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있기 때문에, 동일업종을 비교분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.
- PER 결정요인에는 주당 순이익 뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등이 있으므로 동 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러 요인을 고려할 경우 비교가 곤란할 수 있습니다.
- 비교기업간의 적용회계기준 및 연결대상여부가 달라 비교기업간 PER의 비교가 곤란할 수 있습니다.

[2012년 상반기 연환산실적을 평균한 PER 산정]

구분	세종공업 (주)	(주)에스제 이엠	(주)디아이 씨	(주)코다코	부산주공 (주)	(주)엠에스 오토텍	(주)구영테 크	평화정공 (주)	(주)세원물 산	(주)일지테 크	(주)오스 템
당(반)기순이익(천원)	11,707,690	18,524,919	4,969,200	2,267,399	883,626	8,246,802	1,207,168	12,391,371	4,246,188	10,360,290	5,222,691
발행주식수(주)	20,054,430	15,604,898	21,700,000	17,570,758	13,120,400	8,200,000	12,859,875	21,000,000	8,350,000	13,513,500	26,000,000
주당순이익(원)	1,168	2,374	458	258	135	2,011	188	1,180	1,017	1,533	402
기준주가(원)	12,959	7,453	5,312	2,391	1,733	7,196	1,685	17,122	5,451	3,737	2,146
PER(배)	11.10	3.14	11.60	9.27	12.86	3.58	8.98	14.51	5.36	2.44	5.34
적용 PER(배)	8.02										

주1) 발행주식수는 기준일인 12.9.21 현재 주식수 기준임

주2) 주당순이익은 반기실적을 연환산하여 산정함

주3) 적용 PER은 유사회사 11개사의 PER을 산술평균하여 산정함

[2011년 실적을 평균한 PER 산정]

구분	세종공업 (주)	(주)에스제 이엠	(주)디아이 씨	(주)코다 코	부산주공 (주)	(주)엠에스오토 텍	(주)구영테 크	평화정공 (주)	(주)세원물 산	(주)일지테 크	(주)오스 템
당기순이익(천원)	30,458,167	13,351,766	9,513,073	1,916,553	2,915,936	21,255,316	985,788	30,142,824	9,222,499	5,172,500	11,877,413
발행주식수(주)	20,054,430	15,604,898	21,700,000	17,570,758	13,120,400	8,200,000	12,859,875	21,000,000	8,350,000	13,513,500	26,000,000
주당순이익(원)	1,519	856	438	109	222	2,592	77	1,435	1,104	383	457
기준주가(원)	12,959	7,453	5,312	2,391	1,733	7,196	1,685	17,122	5,451	3,737	2,146
PER(배)	8.53	8.71	12.12	21.92	7.80	2.78	21.98	11.93	4.94	9.76	4.70

적용 PER(배)	10.47
-----------	-------

주1) 발행주식수는 기준일인 12.9.21 현재 주식수 기준임

주2) 적용 PER은 유사회사 11개사의 PER을 산술평균하여 산정함

(나) 주당 평가가액의 산정

구 분	2011년	2012년 반기	비 고
당기순이익(천원)	5,154,163	2,817,507	K-IFRS 기준(별도재무제표)
적용주식수(주)	18,250,000 주		공모후 주식수 기준 현재 13,250,000주 공모 5,000,000주 공모후 주식수 : 18,250,000주
EPS(원)	282원	309원	12년 상반기 실적 연환산
적용 PER(배)	10.47배	8.02배	-
주당 평가가액(원)	2,957원	2,475원	-
평가가액 평균	2,716원		

(다) 공모희망가액의 산정

구 분	내 용
주당평가가액	2,716원
할인율	20%
공모기준가액	2,173원
평가액 대비 할인율	33.73% ~ 15.32%
공모희망가액 밴드	1,800원 ~ 2,300원
공모주식수	5,000,000주
예상 공모규모	9,000,000,000원 ~ 11,500,000,000원
확정 공모가액	1,800원
확정 공모규모	9,000,000,000원

주당 평가가액은 상기 유사회사의 2012년 상반기 연환산 경영실적과 2011년의 경영실적을 기준으로 기준주가를 반영하여 각각의 PER을 산출하였고, 동사의 2012년 상반기와 2011년의 경영실적을 산출된 PER에 각각 적용하여 각각에 해당하는 주당평가가액을 산출하여 평균한 값으로 비교가치 주당평가가액을 산정하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 금번 공모를위한 디젠스(주)의 희망공모가액을 제시함에 있어 주당평가가액은 2,716원으로 산정하였으며, 평가가액 대비 33.73% ~ 15.32%를 할인

한 수준인 1,800원 ~ 2,300원을 희망공모가액 밴드로 제시하였습니다.

대표주관회사인 우리투자증권(주)는 제시한 공모희망가액의 밴드를 근거로 수요예측을 실시한 후, 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 디젠스(주)와 협의하여 **공모가격을 주당 1,800원으로 결정하였습니다.**

다. 기상장(등록)기업과의 비교참고 정보

비교회사의 요약재무제표는 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시된 2012년 반기검토보고서와 2011년 감사보고서 및 사업보고서를 참고하였습니다.

(1) 요약 재무현황

[2012년 상반기 재무현황]

(단위 : 백만원)

구 분	세종공업 (주)	(주)에스제 이엠	(주)디아이 씨	(주)코다코	부산주공 (주)	(주)엠에스 오토텍	(주)구영테 크	평화정공 (주)	(주)세원물 산	(주)일지테 크	(주)오스템
[유동자산]	225,794	74,149	193,640	71,082	84,376	129,654	44,904	173,190	138,693	54,660	116,475
[비유동자산]	182,806	77,715	231,979	109,658	138,952	142,269	55,969	221,685	123,297	69,925	131,624
자산총계	408,600	151,865	425,619	180,740	223,328	271,922	100,873	394,875	261,990	124,584	248,099
[유동부채]	135,281	30,557	217,536	117,758	103,958	80,227	64,994	127,393	103,895	54,280	102,391
[비유동부채]	23,150	8,113	67,801	21,526	72,920	105,479	6,558	22,707	14,981	5,283	66,137
부채총계	158,431	38,670	285,337	139,284	176,877	185,706	71,552	150,099	118,876	59,563	168,528
[자본금]	10,027	7,802	10,850	8,639	6,560	4,100	6,430	10,500	4,175	6,757	13,000
[자본잉여금]	2,237	59,102	45,412	9,194	8,591	15,350	9,089	34,446	4,699	3,690	9,980
[기타포괄손익누계액]	0	0	-559	0	0	0	2	37,792	0	0	8,291
[기타자본구성요소]	1,983	0	0	1,147	-1,107	18,279	710	7,041	24,443	-1,191	-4,066
[이익잉여금]	235,922	46,291	84,579	22,475	32,406	48,486	13,090	154,997	109,797	55,765	52,366
자본총계	250,169	113,195	140,282	41,456	46,451	86,216	29,321	244,776	143,115	65,021	79,571
매출액	229,233	61,300	170,043	103,963	103,585	83,063	33,113	231,727	49,482	64,361	117,727
영업이익	14,421	4,657	10,603	5,785	2,972	16,388	3,027	6,038	2,860	13,246	6,686
당기순이익	11,708	18,525	4,969	2,267	884	8,247	1,207	12,391	4,246	10,360	5,223
주당순이익 (원)	588	1,187	229	135	75	1,016	102	590	509	797	220

[2011년 재무현황]

(단위 : 백만원)

구 분	세종공업 (주)	(주)에스제 이엠	(주)디아이 씨	(주)코다코	부산주공 (주)	(주)엠에스 오토텍	(주)구영테 크	평화정공 (주)	(주)세원물 산	(주)일지테 크	(주)오스텍
[유동자산]	227,909	56,595	172,227	62,236	83,275	110,364	40,822	173,087	144,402	54,666	131,863
[비유동자산]	173,839	76,418	225,376	106,365	131,770	122,488	54,119	213,078	115,840	68,439	125,742
자산총계	401,748	133,013	397,603	168,601	215,045	232,852	94,941	386,164	260,242	123,105	257,605
[유동부채]	141,561	26,402	192,155	109,561	114,763	114,769	60,331	128,993	105,460	49,472	107,163
[비유동부채]	19,446	8,678	69,065	20,009	53,915	39,133	6,647	22,091	15,802	18,451	74,197
부채총계	161,007	35,081	261,220	129,570	168,679	153,902	66,978	151,084	121,262	67,923	181,360
[자본금]	10,027	7,802	10,850	8,639	6,560	4,100	6,430	10,500	4,175	6,757	13,000
[자본잉여금]	2,237	59,102	45,412	9,194	8,591	15,350	9,089	34,446	4,699	3,690	9,980
[기타포괄손익누계액]	0	0	-639	0	0	0	-21	37,778	0	0	8,291
[기타자본구성요소]	-1,027	0	0	990	-1,137	18,218	710	7,041	23,932	-1,191	-4,066
[이익잉여금]	229,504	31,029	80,760	20,208	32,351	41,281	11,754	145,316	106,175	45,925	49,040
자산총계	240,741	97,933	136,384	39,031	46,366	78,950	27,963	235,081	138,981	55,181	76,245
매출액	436,725	100,010	323,533	186,944	178,798	142,462	62,528	417,637	96,107	81,189	209,955
영업이익	30,907	2,890	17,980	11,174	6,517	29,022	5,190	16,642	10,559	7,294	16,593
당기순이익	30,458	13,352	9,513	1,917	2,916	21,255	986	30,143	9,222	5,173	11,877
· 주당순이익 (원)	1,521	953	438	120	339	2,615	83	1,459	1,104	398	500

(2) 주요 제품 등의 현황

(가) 세종공업(주)

[2012년 반기]

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	매출액(비율)
자동차 부 품 제 조	제품 상품	MUFFLER(소음기) & C/CONVERTER (배기가스정화기)	자동차의 배기 가스 소음 감소 ,유해GAS정화	SEJONG H D	219,138 (95.6%)
		S/MBR등(차체부품)	차체보강		3,242 (1.4%)
	기타	부산물 등	-		6,853 (3.0%)
	합	계			229,233

※ 매출액은 유상사급자재를 제거한 수익인식기준으로 작성된 순매출액임.

[2011년]

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	매출액(비율)
자동차 부 품 제 조	제품 상품	MUFFLER(소음기) & C/CONVERTER (배기가스정화기)	자동차의 배기 가스 소음 감소 ,유해GAS정화	SEJONG H D	926,968 (98.9%)
		S/MBR등(차체부품)	차체보강		4,778 (0.5%)
	기타	부산물 등	-		3,774 (0.4%)
기타	상품	의료기기 등	혈당측정 등		2,196 (0.2%)
합 계					937,716

※ 매출액은 유상사급자재를 제거한 수익인식기준으로 작성된 연결 순매출액임.

(나) (주)에스제이엠

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요 상표등	2012년 반 기	비율(%)	2011년	비율(%)
제1사업부문 (자동차용 BELLOWS 사 업부)	제품매출	FLEXIBLE TUBE	자동차부품	SJM	27,541	44.90%	145,441	82.40%
	상품매출	BELLOWS	자동차부품	SJM	14,838	24.20%	8,115	4.60%
	기타매출	기계설비	자동차부품 제작 설비	SJM	5,246	8.60%	0	0%
		기타	-	-	388	0.60%	775	0.50%
	소계				48,012	78.30%	154,331	87.50%
제2사업부문 (산업용 BELLOWS 사 업부)	제품매출	EXP-JOINT	플랜트용 신축이음쇠	SJM	7,061	11.50%	12,775	7.20%
	제품매출	표준품	건축배관용 신축이음쇠	SJM	2,820	4.60%	5,115	2.90%
	상품매출	-	-	SJM	3,374	5.50%	4,165	2.30%
	기타매출	-	-	SJM	33	0.10%	78	0.10%
	소계				13,288	21.70%	22,133	12.50%
합 계					61,300	100.00%	176,464	100.00%

(다) (주)디아이씨

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품목	구체적용도	2012년 상반기	2011년
자동차 부품	제품	Diff Case, 경승용차 및 선 Ass'y, 6단 Gear류 등	승용, 상용차 엔진과 변속기에 소요되는 부품	119,299 (70.16%)	314,939 (60.66%)
	상품			1,100 (0.65%)	6,809 (1.31%)
중장비 부품	제품	T/M, D/A ASS'Y 단품류	지게차의 변속기 및 차축에 소요되는 부품	44,634 (26.25%)	111,759 (21.53%)
	상품			976 (0.57%)	1,848 (0.36%)
Motorcycle 부품	제품	오토바이 엔진 T/M ASS'Y, 산업기계 T/M ASS'Y	오토바이용 엔진 및 산업기계용 변속기	3,760 (2.21%)	5,865 (1.13%)
	상품			23 (0.01%)	76,447 (14.73%)
기타(산업 기계부품)	제품	산업기계 T/M ASS'Y	산업기계용 변속기	250 (0.15%)	1,442 (0.27%)
	상품			- (0.00%)	37 (0.01%)
합계				170,043 (100%)	519,145 (100%)

(라) (주)코다코

[2012년 상반기]

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목	매출액	비율
자동차부품	제품	엔진부문	26,969,012	25.94%
		변속부문	18,017,969	17.33%
		조향부문	22,742,043	21.88%
		공조부문	26,482,897	25.47%
		기타	4,821,274	4.64%
	소 계		99,033,195	95.26%
정보통신	제품	통신부문	4,930,000	4.74%
	소 계		4,930,000	4.74%

합 계	103,963,195	100.00%
-----	-------------	---------

[2011년]

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	매출액	비율 (%)
자동차부품	제품	Throttle Body	연료분사장치	2,798,481	1.5
		Solenoid Valve Housing	소음 및 진동을	2,354,900	1.3
			감쇄시키는 장치		
		Oil Pump Body	엔진오일을	18,587,894	9.9
			압송하는장치		
		공조제품	에어콘 Compressor	46,570,962	24.9
		조향장치	타이어의 방향을	32,554,685	17.4
			조정하는 장치		
		기 타	기 타	84,077,254	45
		합 계	-	186,944,176	100

(마) 부산주공(주)

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	2012년반기	2011년
자동차부품 제조외	제품	자동차부품	제동,엔진,동력	-	93,837	158,918
			전달소재외		(90.59%)	(88.88%)
	상품	자동차부품외	엔진소재외	-	9,266	19,279
					(8.94%)	(10.78%)
	기타	원자재외	고철외	-	482	600
					(0.47%)	(0.34%)

(바)(주)엠에스오토텍

(단위 : 백만원)

구분	2012년 반기		2011년	
	금액	비중	금액	비중

자동차부품	내수	18,493	22%	39,159	27%
	수출(LOCAL)	49,079	59%	72,724	51%
CKD부품공급		2,607	3%	5,065	4%
금형 및 설비		12,884	16%	25,514	18%
합계		83,063	100%	142,462	100%

(사) (주)구영테크

[2012년 상반기]

(단위 : 원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표 등	매출액(비율)
자동차 부품	제 품	RB-CAR (엑센트)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	912,444,039 (2.96%)
	제 품	FS-CAR (벨로스터)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	813,513,840 (2.64%)
	제 품	HD-CAR (아반떼)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	9,021,838 (0.03%)
	제 품	VF-CAR (i-40)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	124,696,350 (0.40%)
	제 품	CM-CAR (산타페)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	622,626,002 (2.02%)
	제 품	EN-CAR (베라크루즈)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	292,775,620 (0.95%)
	제 품	DM-CAR (산타페후속)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	424,487,180 (1.38%)
	제 품	MD-CAR (아반떼MD)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	480,040,094 (1.56%)
	제 품	FD-CAR (i-30)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	353,676,820 (1.15%)
	제 품	GD-CAR (신형I-30)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	50,274,728 (0.16%)
	제 품	TQ-CAR (스타렉스)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	451,126,200 (1.46%)
	제 품	BK-CAR (제네시스쿠페)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	36,839,901 (0.12%)
	제 품	HR-CAR	차체에 TRANSMISION장착	OEM	1,086,594,00

	(포터)	연결부품 외		0 (3.53%)
제 품	BH-CAR (제네시스)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	212,769,832 (0.69%)
제 품	VI-CAR (에쿠스)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	64,171,426 (0.21%)
제 품	LM-CAR (투산IX)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	303,070,515 (0.99%)
제 품	NF-CAR (소나타)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	134,619,870 (0.44%)
제 품	YF-CAR (소나타)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	268,188,130 (0.87%)
제 품	HG-CAR (그랜저)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	261,039,670 (0.85%)
제 품	VQ-CAR (카니발)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	535,554,690 (1.74%)
제 품	KH-CAR (K9)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	15,662,808 (0.05%)
제 품	UB-CAR (신형프라이드)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	1,674,110,743 (5.43%)
제 품	XM-CAR (소렌토R)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	511,954,570 (1.66%)
제 품	HM-CAR (모하비)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	224,331,888 (0.73%)
제 품	TD-CAR (포르테)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	1,490,306,190 (4.84%)
제 품	TF-CAR (K5)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	290,822,043 (0.94%)
제 품	VG-CAR (K7)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	33,953,870 (0.11%)
제 품	UN-CAR (카렌스)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	137,945,472 (0.45%)
제 품	AM-CAR (소울)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	591,795,092 (1.92%)
제 품	SL-CAR (스포티지R)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	431,872,359 (1.40%)
제 품	PU-CAR (프론티어)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	95,535,876 (1.31%)
제 품	TA-CAR	차체에 TRANSMISION장착	OEM	519,165,306

		(모닝)	연결부품 외		(1.68%)
제 품		TAM-CAR (레이)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	884,239,120 (2.87%)
기 타		-	-	OEM	16,483,676,871 (53.48%)
합	계				30,822,902,953

[2011년]

(단위 : 원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표 등	매출액(비율)
자동차 부품	제 품	MC-CAR (베르나)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	42,691,050 (0.07%)
	제 품	RB-CAR (엑센트)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	1,389,844,722 (2.43%)
	제 품	FS-CAR (벨로스터)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	986,347,428 (1.73%)
	제 품	HD-CAR (아반떼)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	643,478,087 (1.13%)
	제 품	VF-CAR (i-40)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	109,537,228 (0.19%)
	제 품	CM-CAR (산타페)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	1,591,819,251 (2.79%)
	제 품	EN-CAR (베라크루즈)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	470,200,236 (0.82%)
	제 품	MD-CAR (아반떼MD)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역할 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	825,834,122 (1.45%)
	제 품	FD-CAR (i-30)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	1,658,649,200 (2.90%)
	제 품	GD-CAR (신형I-30)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	13,069,536 (0.02%)
	제 품	TQ-CAR (스타렉스)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	1,107,189,896 (1.94%)

제 품	BK-CAR (제네시스쿠파)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	119,975,977 (0.21%)
제 품	HR-CAR (포터)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	2,227,619,037 (3.90%)
제 품	BH-CAR (제네시스)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	388,112,385 (0.68%)
제 품	VI-CAR (에쿠스)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	131,723,905 (0.23%)
제 품	LM-CAR (투산IX)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	803,479,306 (1.41%)
제 품	NF-CAR (소나타)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	208,829,406 (0.37%)
제 품	YF-CAR (소나타)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	554,890,342 (0.97%)
제 품	HG-CAR (그랜저)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	402,567,690 (0.70%)
제 품	VQ-CAR (카니발)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	1,336,330,116 (2.34%)
제 품	GH-CAR (오피러스)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	90,995,208 (0.16%)
제 품	JB-CAR (프라이드)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	673,813,898 (1.18%)
제 품	UB-CAR (신형프라이드)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	943,745,087 (1.65%)
제 품	XM-CAR (소렌토R)	운전자 앞쪽 DASH와 SILL SIDE 연결부품 외	OEM	1,602,582,552 (2.81%)
제 품	HM-CAR (모하비)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	331,523,868 (0.58%)
제 품	TD-CAR (포르테)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	2,726,139,600 (4.77%)
제 품	TF-CAR (K5)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	478,843,200 (0.84%)
제 품	VG-CAR (K7)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	463,700,529 (0.81%)
제 품	UN-CAR	운전자 앞쪽 DASH와	OEM	461,315,920

	(카렌스)	SILL SIDE 연결부품 외		(0.81%)
제 품	AM-CAR (소울)	연료탱크 내부에 장착되어 보조탱크 역 활 및 출렁거림을 방지하는 부품 외	OEM	1,422,993,880 (2.49%)
제 품	SL-CAR (스포티지R)	주행 중 발생하는 충격흡수 부품 외	OEM	1,277,184,024 (1.24%)
제 품	PU-CAR (프론티어)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	260,660,946 (0.46%)
제 품	SA-CAR (모닝)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	111,651,820 (0.20%)
제 품	TA-CAR (모닝)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	988,983,556 (1.73%)
제 품	TAM-CAR (레이)	차체에 TRANSMISION장착 연결부품 외	OEM	118,498,806 (0.21%)
기 타	-	-	OEM	30,139,763,582
합	계			57,104,585,396

(아) 평화정공(주)

(단위 : 원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	2012년 반기 매출액(비율)	2011년 매출액(비율)
자동차부품	제품	LATCH	자동차용 도아	OEM등	106,413,911(45.92%)	241,206,190(34.7%)
		ASS'Y류	개폐장치			
자동차부품	제품	HINGE	자동차용 도아	OEM등	40,588,058(17.52%)	137,120,759(19.7%)
		ASS'Y류	개폐장치			
자동차부품	제품	STRIKER	자동차용 도아	OEM등	9,173,279(3.96%)	29,330,313(4.2%)
		ASS'Y류	개폐장치			
자동차부품	제품	D/MODULE	자동차용 도아	OEM등	68,808,409(29.69%)	230,335,563(33.2%)
		ASS'Y류	개폐장치			
자동차부품	제품	기타제품	D/CHECKER外	OEM등	6,743,142(2.91%)	56,268,166(8.2%)
		합계			231,726,799(100%)	694,260,991(100%)

(자) (주)세원물산

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적 용도	주요 상표 등	2012년 반기	2011년
자동차 차체 부품	제 품	FENDER APRON MBR, FRONT, SIDE, DASH PANEL등)	주1) 참조	세원물산	96,830	189,137
		부산물			4,887	10,796
		금 형	차체부품생산치구		95	434
	총 매 출 합 계				101,812	200,367
	차감매출(매출처원재료매입분)				-52,330	-104,261
	순 매 출 합 계				49,482	96,106

주1) REAR FLR COMPL : 차량의 바닥면으로 REAR SEAT와 SPARE TIRE를
 장착하는 안내면 제공, 잡음방지, 충돌시 탑승자와 연료계 보호기능
 FENDER APRON MBR FRONT SIDE : 차량 측면에 위치하며 엔진 및 속업쇼바와 연결되는 역할
 SIDE INR: 차체측면의 기본골격을 형성하고 DOOR을 장착하는 안내면을 제공
 REF ASSY-SID OTR : 측면 판넬의 보강역할, 측면충돌시 강성 유지
 DASH PANEL : 엔진룸과 차량실내 사이에 칸막이 부착으로 공간구분기능, 소음방지기능

(차) (주)일지테크

(단위 : 천원)

사업부문	매출 유형	품 목	구체적용도	주요상표등	2012년 상반기	2011년
					(비율)	(비율)
자동차부품	제품	차체(Parts)	P/Tray, Dash Compl 등 각종 Pannel류 등 차체를 구성하는 부품	OEM	25,523,970	60,994,336
				(현대자동차)	(39.60%)	(75.10%)
금 형	제품	금형	원재료인 철판을 성형하기 위한 구조 물로서 생산 품목에 따라 별도로 제작 되며 프레스에 탈.부착되어 생산활동 에 직접적으로 사용되는 공구류.	OEM	7,320,089	10,294,785
				(현대자동차)	(11.30%)	(12.70%)
기 타	-	부산물설비등	제품 생산용 철판 가공시 고철 및 가 공료 매출,설비매출 등	-	31,517,172	9,899,798
					(50.9%)	(12.20%)
계					64,361,231	81,188,919
					(100.00%)	(100.00%)

(카) (주)오스텀

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	2012년 반기	비율(%)	2011년	비율(%)
자동차 부품	제 품	STEEL WHEEL	자동차용	AVEO, CRUZE, CAPTIVA, CA RENS	8,455	7	13,493	6.20%
		CHASSIS PARTS	자동차용	SPARK, OLANDO	59,569	49.3	123,465	57.00%
		SEAT MECHANISM	자동차용	GENSSIS,	31,500	26.1	54,253	25.00%
	기 타	금형, 원재료, FILTER 등	자동차용	EQUUS외	21,246	17.6	25,591	11.80%
합 계				120,770	100	216,802	100	100.00%

(3) 유사회사의 주요 재무비율 분석

[2012년 상반기]

구 분	세부항목	세종공업 (주)	(주)에스 제이엠	(주)디아 이씨	(주)코다 코	부산주공 (주)	(주)엠에 스오토텍	(주)구영 테크	평화정공 (주)	(주)세원 물산	(주)일지 테크	(주)오스 템
수익 성 비율	총자산순이익율	5.8%	26.0%	2.4%	2.6%	0.8%	6.5%	2.5%	6.3%	3.3%	16.7%	4.1%
	자기자본순이익율	9.5%	35.1%	7.2%	11.3%	3.8%	20.0%	8.4%	10.3%	6.0%	34.5%	13.4%
	매출액순이익율	5.1%	30.2%	2.9%	2.2%	0.9%	9.9%	3.6%	5.3%	8.6%	16.1%	4.4%
	매출액영업이익율	6.3%	7.6%	6.2%	5.6%	2.9%	19.7%	9.1%	2.6%	5.8%	20.6%	5.7%
안정 성 비율	부채비율	63.3%	34.2%	203.4%	336.0%	380.8%	215.4%	244.0%	61.3%	83.1%	91.6%	211.8%
	차입금의존도	13.2%	7.9%	43.6%	63.4%	57.8%	43.9%	53.8%	6.8%	26.6%	19.1%	42.5%
	유동비율	166.9%	242.7%	89.0%	60.4%	81.2%	161.6%	69.1%	135.9%	133.5%	100.7%	113.8%
활동 성 비율	매출채권회전율(회)	3.5	3.4	4.2	5.6	4.2	2.1	4.7	5.2	4.2	5.6	2.5
	재고자산회전율(회)	18.3	7.1	4.7	14.2	8.8	159.2	12.5	15.5	13.6	12.9	18.7
	총자산 회전율(회)	1.1	0.9	0.8	1.2	0.9	0.7	0.7	1.2	0.4	1.0	0.9
성장 성 비율	매출액증가율	5.0%	22.6%	5.1%	11.2%	15.9%	16.6%	5.9%	11.0%	3.0%	58.5%	12.1%
	영업이익증가율	-6.7%	222.3%	17.9%	3.6%	-8.8%	12.9%	16.6%	-27.4%	-45.8%	263.2%	-19.4%
	총자산증가율	1.7%	14.2%	7.0%	7.2%	3.9%	16.8%	6.2%	2.3%	0.7%	1.2%	-3.7%

주1) 재무비율 산출을 위해 각사 2012년 반기보고서(Dart공시시스템) 참조

주2) 활동성비율을 구하는 경우 2012년 반기 매출액을 연환산하여 산정

[2011년]

구 분	세부항목	세종공업 (주)	(주)에스 제이엠	(주)디아 이씨	(주)코다 코	부산주공 (주)	(주)엠에 스오토텍	(주)구영 테크	평화정공 (주)	(주)세원 물산	(주)일지 테크	(주)오스 템
수익성 비율	총자산순이익율	7.9%	10.2%	2.8%	1.2%	1.6%	11.3%	1.1%	8.7%	3.8%	5.6%	5.5%
	자기자본순이익율	13.0%	15.2%	7.2%	5.3%	7.1%	30.8%	3.6%	14.3%	6.9%	10.3%	16.6%
	매출액순이익율	7.0%	13.4%	2.9%	1.0%	1.6%	14.9%	1.6%	7.2%	9.6%	6.4%	5.7%
	매출액영업이익율	7.1%	2.9%	5.6%	6.0%	3.6%	20.4%	8.3%	4.0%	11.0%	9.0%	7.9%
안정성 비율	부채비율	66.9%	35.8%	191.5%	332.0%	363.8%	194.9%	239.5%	64.3%	87.3%	123.1%	237.9%
	차입금의존도	18.4%	7.5%	41.8%	62.0%	52.9%	31.3%	53.4%	7.0%	27.2%	22.7%	43.4%
	유동비율	161.0%	214.4%	89.6%	56.8%	72.6%	96.2%	67.7%	134.2%	136.9%	110.5%	123.0%
활동성 비율	매출채권회전율(회)	3.4	3.1	4.9	6.6	4.6	2.8	4.9	5.2	4.3	5.5	2.5
	재고자산회전율(회)	20.5	5.9	5.1	14.6	8.5	177.4	12.6	15.7	14.9	15.6	24.2
	총자산 회전율(회)	1.1	0.8	1.0	1.2	1.0	0.8	0.7	1.2	0.4	0.9	1.0
성장성 비율	매출액증가율	1.8%	50.9%	27.0%	25.9%	14.2%	89.1%	2.9%	11.1%	0.7%	25.6%	14.4%
	영업이익증가율	-28.1%	-6.7%	-20.4%	27.8%	36.5%	213.1%	-25.2%	-3.1%	-6.3%	7.3%	12.2%
	총자산증가율	9.7%	2.8%	44.2%	14.9%	39.6%	63.6%	8.5%	25.7%	14.8%	94.9%	48.2%

주1) 재무비율 산출을 위해 각사 2011년 사업보고서(Dart공시시스템) 참조

※ 주요재무비율 산식

구 분	산 식	설 명
[수익성 비율]		
매출액 영업이익 율	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익 율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익 율	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이 익율	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.

[안정성 비율]		
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 총당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급 시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금}}{\text{당기말 총자본}} \times 100$	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기매출액}}{\text{전기매출액}} \times 100 - 1$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{전기영업이익}} \times 100 - 1$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말총자산}}{\text{전기말총자산}} \times 100 - 1$	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권}) / 2}$	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다.
재고자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산}) / 2}$	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.

라. 참고 : 본질가치(자산가치) 산출

디젠스(주)의 코스닥시장 상장을 위한 공모가액을 산정함에 있어, "유가증권 발행 및 공시에 관한 규정" 제5-13조 및 "동규정 시행세칙" 제5조의 규정에 의한 합병가액 산정기준인 본질가치(자산가치에 의한 평가)를 산정하여 제시하오니 투자 의사결정에 참고하시기 바랍니다.

동사의 본질가치 산정을 위한 자산가치는 2011년 말 기준 별도재무제표를 기준으로 하여 다음과 같이 산출되었습니다.

(단위 : 천원)

구 분	2011년 말	비 고
1. 자본총계	21,366,986	
(1) 가산항목	2,000,000	
- 자기주식	-	
- 결산기 이후 유상증자액	625,000	
- 결산기 이후 주식선택권 행사에 의한 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 전환사채의 전환권 행사에 의해 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 신주인수권부 사채의 신주인수권 행사에 의하여 증가한 자본금	-	
- 결산기 이후 증가한 자산재평가 적립금	-	
- 결산기 이후 증가한 주식발행초과금 등 자본 잉여금	1,375,000	
(2) 차감항목	(-)253,203	
- 무형자산	253,203	회원권 제외
- 회수불능채권	-	
- 투자주식 및 관계회사주식 평가감	-	
- 퇴직급여충당금 부족액	-	
- 전환권 및 신주인수권 대가	-	
- 주식선택권 행사로 인한 자본 감소액	-	
- 결산기 이후 자본금, 자본잉여금 등 감소액	-	
- 결산기 이후 전기오류수정손실	-	
- 이익잉여금의 증감을 수반하지 않는 자본총계의 변동거래로 인한 중요한 순자산 감소액	-	
2. 순자산 : 1+(1)-(2)	23,113,683	
3. 발행주식총수	13,250,000	
- 최근 사업년도말 발행주식수	12,000,000	
- 결산기 이후 유상증자주식수	1,250,000	
- 결산기 이후 무상증자주식수	-	
4. 1주당 자산가치(2÷3)	1,744	

주) 2011년 말 기준 재무수치는 K-IFRS 기준 수치임

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액 (1)	9,000,000,000
발 행 제 비 용 (2)	429,581,250
순 수 입 금 [(1) - (2)]	8,570,418,750

주 총 공모금액은 주당 확정공모가액인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.
)

나. 발행제비용의 내역

구 분	금 액	계 산 근 거
인수수수료	350,000,000	정액 350,000,000원
상장수수료	2,431,250	코스닥시장상장규정 시행세칙
등 록 세	10,000,000	증가 자본금의 4/1000
교 육 세	2,000,000	등록세의 20%
주권발행비	5,150,000	통일주권 및 신주
기타	60,000,000	IR비용, 신문광고비 등
합계	429,581,250	

주 인수수수료는 주당 확정공모가액인 1,800원을 기준으로 작성하였습니다.
)

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용계획

(단위: 원)

시설투자자금	계
8,570,418,750	8,570,418,750

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 코스닥 시장 상장 공모를 통해 조달된 공모자금 중 발행제비용을 제외한 8,620,418,750원을 향후 신규 투자차종에 대한 투자 및 중국, 호주 진출을 위한 투자와 관련하여 시설투자자금으로 사용할 예정입니다.

보다 구체적으로 한국GM의 후속 차종의 신규 수주, 상하이GM의 후속차종의 수주, 그리고 Nissan 신규차종의 양산에 따라 중국 현지 공장 및 연구소 설립, 기계장치의 증설이 필요한 바, 다음과 같이 공모자금을 사용할 예정입니다. 또한 세계 제 1의 자동차 생산국인 중국으로의 진출을 위한 중국현지법인과의 합작투자에 금번 공모자금을 사용할 계획에 있습니다.

당사가 계획하고 있는 중장기 투자계획은 다음과 같습니다.

(금액단위 : 백만원)

구분		내역	투자금 액	시기별 투자자금 소요내역				
				2012년 하반기	2013 년	2014 년	2015 년	2016 년
현재 양산차종 증설	한국GM 현재 공급차종 관련 증설	기계장치 증설	1,770	1,770	0	0	0	0
	Nissan 차종 관련 증설	기계장치 증설	1,138	1,138	0	0	0	0
	현차종 증설 합계		2,908	2,908	0	0	0	0
신규 수주차종 투자	한국GM향	기계장치 투자	6,950	0	2,745	3,605	600	0
	호주GM, 태국, 인도 등	기계장치 투자	2,900	0	0	1,650	875	375
	신차종 증설 합계		9,850	0	2,745	5,255	1,475	375
중국진출	상하이GM 차종관련 증설	건물(연태)	1,500	1,000	500	0	0	0
		건물(상하이)	1,500	0	1,000	500	0	0
		연구소(상하이)	1,350	0	1,350	0	0	0
		기계장치(연태)	3,500	0	2,450	1,050	0	0
		기계장치(상하이)	1,406	0	0	937	469	0
	중국 JV투자	중국 합작투자	2,420	726	1,694	0	0	0
	중국 진출 합계		11,676	1,726	6,994	2,487	469	0
시설투자 계획 계			24,434	4,634	9,739	7,742	1,944	375

당사는 상기의 중장기 투자계획의 소요자금 중 2012년 하반기와 2013년에 투자할 총 14,373백만원을 금번 공모자금 유입액과 내부유보자금으로 투자할 계획이며, 그 내역은 다음과 같습니다.

구분		금액(원)	비고
시설투자비 (2012 하반기 ~2013년)	2012년 하반기	4,634,000,000	
	2013년	9,739,000,000	
	시설투자금 합계	14,373,000,000	
자금조달	IPO 공모자금	8,570,418,750	
	내부유보자금	5,802,581,250	2012.5월 유상증자 자금 포함

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 천원)

상 호	설립일	주 소	주요사업	직전사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	2006.01	태국 Rayong	자동차부품	3,446,550	지분율 100%	해당
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	2008.03	INDIA Pune	자동차부품	3,529,457	지분율 100%	해당
연대동원기차배건 유한회사	2005.07	중국 연태	자동차부품	2,385,902	지분율 100%	해당

나. 회사의 법적/상업적 명칭

당사의 명칭은 "디젠스 주식회사"라고 표기합니다. 영문으로는 "Dgenx co., Ltd."라고 표기합니다.

다. 설립일자

당사는 자동차 부품 등의 제조 및 판매업을 주사업목적으로 2006년 2월 1일 디에이치코리아 주식회사의 자동차부품 제조부문의 물적분할방식으로 설립되었으며, 충청남도 아산시에 소재한 본사 및 공장에서 주로 자동차용 Muffler류를 제조 판매하고 있습니다.

라. 본사 및 공장 소재지, 전화번호, 홈페이지 주소

- 1) 본사 소재지 : 충청남도 아산시 음봉면 소동리 12-3
전화번호 : 041)530-3200
- 2) 군산공장 소재지 : 전라북도 군산시 성산면 고봉리 43-20
전화번호 : 063)453-3001
- 3) 함안공장 소재지 : 경상남도 함안군 산인면 부봉리 35
전화번호 : 055)583-0912
- 4) 홈페이지 주소 : <http://dwtechno.com>

마. 중소기업 해당 여부

당사는 중소기업기본법 제2조 및 중소기업기본법 시행령 제3조에 의거 중소기업에 해당합니다.

바. 대한민국에 대리인이 있는 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 벤처기업 해당여부

당사는 벤처기업에 해당되지 않습니다.

아. 주요사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

(1) 회사가 영위하는 목적사업

당사는 자동차부품 제조 및 판매업을 영위하는 회사로, 자동차 배기시스템의 일부인 Muffler(소음기)를 전문적으로 생산하는 기업입니다. 회사가 영위하는 목적사업은 다음과 같습니다.

목 적 사 업	비 고
1. 각종 자동차 부품, 산업 기계용부품의 제조가공 및 판매업 2. 각종 강관, 경량 형강, 강판의 제조가공 및 판매업 3. 부동산임대업 4. 자동차부품 연구개발업 5. 전 각호에 부대하는 일체의 사업	증권신고서 제출일 현재 영 위하는 목적사업

(2) 향후 추진하고자 하는 사업

증권신고서 제출일 현재 당사가 추진 중인 배기열 회수장치(Heat exchange) 개발 등입니다. 기타 자세한 사항은 'II. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

자. 공시서류 작성 기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 정하는 대규모 기업 집단에 해당하지 않습니다. 다만 관계회사로는 아래와 같은 3개사가 있습니다.

상 호	사업목적	설립일	지배관계 근거	상장여부
-----	------	-----	---------	------

DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	제조업	2006.01	지분율 100%	비상장
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	제조업	2008.03	지분율 100%	비상장
연대동원기차배건 유한회사	제조업	2005.07	지분율 100%	비상장

차. 신용평가에 관한 사항

평가일	재무결산 기준	평가기관명 (신용평가 등급범위)	신용등급(등급정의)	신용등급 유효기간
2012.06.07	2011.12.31	이크레더블 (AAA~D)	B+ (채무이행능력이 있으나 장래의 경제환경 악화시 채무불이행 가능성이 있어 그 안정성면에서 투기적임)	2013.04.13

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요연혁

당사는 디에이치코리아(주)로부터 2006년 2월 1일에 자동차부품 제조부문을 물적분할방식으로 분할하여 신설된 회사로, 당사의 전신은 1994년 설립된 (주)동원길레트이며, (주)동원길레트는 1997년 상호를 동원정공(주)로 변경하였고, 2006년 2월 1일 당사 분할 전 동원정공(주)에서 디에이치코리아(주)로 상호를 변경하였습니다. 당사의 설립 후 현재까지의 주요 연혁은 다음과 같습니다.

일 시	연 혁
1994. 05	(주)동원길레트 설립
1997. 01	동원정공(주)로 상호변경
2003. 10	이석우 대표이사 취임
2003. 12	기술연구소 증축 준공
2005. 01	ISO/TS16949:2002 인증
2005. 06	DV Tech 합작사 설립(Vietnam)
2005. 07	烟台東園汽車配件(有) 설립(중국 Yantai)
2005. 07	미국 EMCON사와 합작법인 ADTech설립(충남아산)
2006. 02	디에이치 코리아로 상호변경 및 지주회사로 등록
2006. 02	동원정공에서 제조부문 물적분할로 동원테크(주) 신설

2006. 10	Dongwon(Thailand) 설립(태국 Rayong)
2006. 11	전북 군산에 제2공장 설립
2007. 03	GM SOY(Supplier of the Year) Award 2006 수상 (GM 본사)
2007. 11	경남 함안에 제3공장 설립
2007. 12	품질관리대상(충남북부 상공회의소)
2008. 01	ISO/KSA 14001: 2004인증
2008. 03	DongwonTech India 설립
2009. 04	경영혁신형 중소기업인증(대전.충남지방 중소기업청)
2009. 06	르노삼성 차종 머플러 생산개시
2010. 01	GM SOY(Supplier of the Year) Award 2009 수상 (GM 본사)
2010. 11	“5,000만불 수출의 탑” 수상
2011. 07	GM 차종 수주(지역 : 한국, 호주, 태국, 인도)
2011. 10	동반성장 협약 체결(포스코)
2011. 11	GM 차종 수주(지역 : 한국, 중국, 태국)
2012. 02	GM 차종 수주(지역 : 한국)
2012. 05	닛산(Nissan) 차종 머플러 생산 개시
2012. 05	한국산업은행 지분투자유치(투자금액 20억원)
2012. 05	상호변경(동원테크(주)→디젠스(주))

나. 본점소재지 변경

당사는 설립일 이후 증권신고서 제출일까지 본점소재지를 변경한 사항이 없습니다.

다. 경영진의 중요한 변동

구분	변경전			변경 후		
	대표이사	등기이사	감사	대표이사	등기이사	감사
2006-02-01	-	-	-	이석우	이종희 이은우	장정용
2009-03-25	이석우	이종희 이은우	장정용	이석우	이종희 서석형	김청동
2009-09-01	이석우	이종희 서석형	김청동	이석우	서석형 이진석	김청동
2011-07-01	이석우	서석형 이진석	김청동	이석우	서석형 김병재(사외)	김청동

라. 최대주주의 변동

당사는 2006.02.01 디에이치코리아로부터 물적분할되어 신설된 회사로 설립시부터 증권신고서 제출일 현재까지의 최대주주는 디에이치코리아(주)로 변동이 없습니다.

마. 상호의 변경

당사는 2012년 5월 글로벌 기업 및 친환경 선두기업 이미지 제고를 위해 동원테크 주식회사에서 디젠스 주식회사(Dgenx Co., Ltd)로 상호를 변경하였습니다.

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 화의, 회사정리절차, 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 사실이 없습니다.

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 합병 등을 한 사실이 없습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화사실이 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동 사항

(단위 : 주,원)

주식	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	액면가액	주당발행(감소)가액	비고
2006.02.01	설립자본금	보통주	12,000,000	500	521	-
2012.05.18	유상증자	보통주	1,250,000	500	1,600	제3자배정

나. 전환사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	50,000,000	-	50,000,000	
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	13,250,000	-	13,250,000	
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	
1. 감자	-	-	-	
2. 이익소각	-	-	-	
3. 상환주식의 상환	-	-	-	
4. 기타	-	-	-	
IV. 발행주식의 총수(II-III)	13,250,000	-	13,250,000	
V. 자기주식수	-	-	-	
VI. 유통주식수(IV-V)	13,250,000	-	13,250,000	

주) 당사의 정관에서는 종류주식에 관한 사항을 규정하고 있지 않습니다.

나. 자기주식 취득 및 처분현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 보통주외의 주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 의결권 현황

(단위 : 주)

구 분		주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	13,250,000	-
	우선주	-	-

의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (E=A-B-C+D)	보통주	13,250,000	-
	우선주	-	-

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

당사의 정관에 기재된 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

제56조(이익배당)

- ① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

제57조(중간배당)

- ① 회사는 일정시점을 기준으로 그 시점의 주주에게 상법 제462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다.
- ② 제1항의 중간배당은 이사회결의로 하되, 그 결의는 제1항의 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
- ③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순 자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
 1. 직전결산기의 자본금의 액
 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
 3. 상법시행령에서 정하는 미실현이익(신설)
 4. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
 5. 직전 결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적에 위해 적립한 임의 준비금
 6. 중간배당에 따라 당해결산기에 적립하여야 할 이익준비금
- ④ 사업년도개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업년도말에 발행된 것으로 본다.

나. 최근 3사업년도 배당현황

(단위 : 백만원, 주, 원, %)

구 분			2011연도 (제6기)	2010연도 (제5기)	2009연도 (제4기)
당기순이익(백만원)			5,154	3,690	561
발행주식수(주)			12,000,000	12,000,000	12,000,000
주당순이익(원)			430	308	47
배당금총액			-	-	-
배 당 성 향			-	-	-
액면 배당률	현금	대주주	-	-	-
		소액주주	-	-	-
	주식	대주주	-	-	-
		소액주주	-	-	-
주당순자산(원)			1,781	1,373	1,184

주1) 주당 액면가액은 500원입니다.

주2) 2009연도까지의 당기순이익 및 주당순자산은 K-GAAP기준이며, 2010연도 이후의 당기순이익 및 주당순자산은 K-IFRS 기준입니다.

다. 이익참가부사채에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 이익참가부사채를 발행한 사실이 없습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사의 주요 사업은 자동차의 환경 유해 배기가스를 정화하고 소음 및 진동을 줄이는 배기계 시스템(Exhaust System)의 주요 구성품인 소음기(Muffler)의 개발 및 제조입니다. 기타 차량용 Door Frame은 하청을 받아 양산하고 있으나 그 규모가 크지 않기 때문에 당사는 단일 사업부문(머플러 제조)으로 운영되고 있습니다. 따라서 당사의 전방산업은 자동차 산업 및 자동차부품 산업입니다.

가. 산업의 현황 및 특성

자동차 산업은 철강, 비철금속, 고무, 합성수지, 유리, 섬유 등 여러 가지 재료를 써서 각 부분품마다 각기 다른 생산 공정을 거쳐 만들어진 2~3만여 개의 부품을 조립하여 자동차로 완성하는 대표적인 조립산업입니다. 따라서 소재와 부품생산에 관련된 철강금속공업, 기계공업, 전기전자공업, 석유화학공업, 석유공업 등 타산업과의 연관성이 높으며 생산유발효과가 매우 큰 산업으로서, 이들 관련 산업의 뒷받침이 없으면 자동차산업의 육성과 균형 있는 발전을 기할 수 없습니다.

[종합산업으로서의 자동차 산업]



출처) 한국자동차산업협회

자동차산업은 크게 완성차업체와 최종소비자로 구성된 B2C(Business to Consumer) 시장과 완성차업체와 부품제조업체로 구성된 B2B(Business to Business) 시장으로 구성되어 있으며, 자동차 부품제조업체의 사업은 B2B 시장에서 자동차 생산량과 밀접한 연관성을 가지고 있습니다.

자동차 부품은 기능별로 엔진용 부품으로 구성된 동력발생장치와 클러치·변속기 등으로 구성된 동력전달장치 및 공조부품, 전장부품, 제동, 조향, 현가장치, 차체부품, 기타 소모품 등으로 분류할 수 있는데, 당사가 생산하는 부품인 자동차용 소음기(Muffler)는 엔진과 연결되어 차량의 소음을 컨트롤하는 장치로서 엔진용 부분품으로 분류됩니다.

구분	분류	주요 품목
기능	동력발생장치	엔진본체, 연료분사장치, 냉각 및 급유장치, 피스톤, 실린더라이너, 엔진밸브, 엔진스프링, 카뷰레터, 라디에이터, 오일쿨러, 크랭크, 샤프트, 밸브가이드, 흡/배기장치(소음기, 컨버터)
	동력전달장치	클러치, 차축, 변속기, 기어류, 추진축
	공조제품	에어컨, 히터
	전장부품	스위치류, 램프류, 전압조절기, 스파크플러그, 발전기, 점화코일, 배전반, 하니스, 스타터모터, DC모터, 복합계기, ECU
	제동장치	브레이크 마스터실린더, 브레이크 부스터, 브레이크 드럼, 브레이크 슈, 브레이크 라이닝, ABS
	조향장치	스티어링 휠, 스티어링 샤프트, 기어박스, 타이로드, 너클
	현가장치	현가스프링, 쇼크업쇼버
	차체부품	패널류, 필러류, 내장재, 차량유리, 범퍼
	기타요소부품	고무벨트, 오일씰, 방진고무류, 베어링, 배터리
제조 공정	주조품	실린더블록, 실린더헤드, 피스톤링, 피스톤라이너, 브레이크드럼, 브라킷 등
	단조품	크랭크 샤프트, 캠샤프트, 커넥팅로드, 흡입 및 배기밸브, 볼조인트, 스티어링샤프트
	기계가공품	피스톤핀, 플레인베어링, 유니버샬조인트, 타이밍체인, 실린더헤드, 볼트, 롤링베어링 등
	프레스가공품	휠디스크, 휠캡, 범퍼, 연료탱크, 프레임 등
	조립부품	에어클리너, 라디에이터, 연료분사장치, 물펌프 등

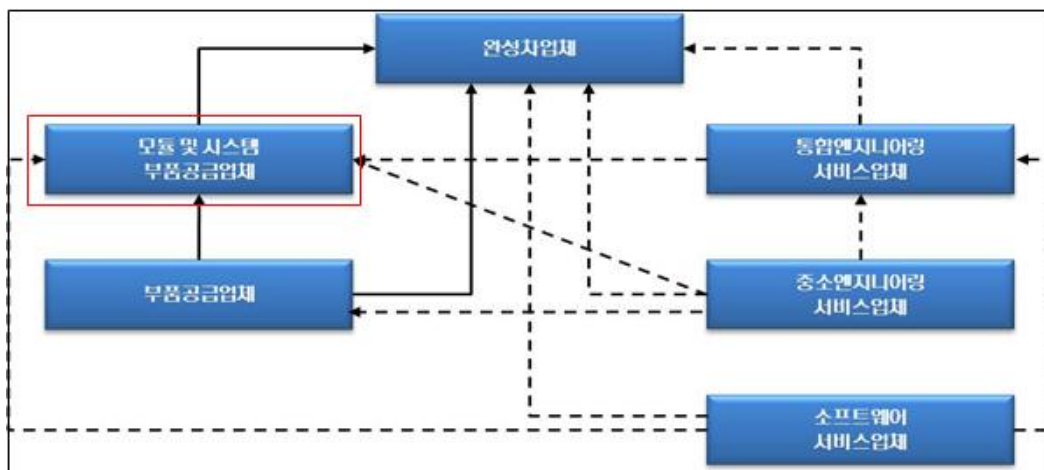
출처) KISLINE, 당사 분석

자동차 부품 업체는 완성차 업체와 자동차 개발 단계에서부터의 협력 관계를 통해 자동차 제조에 필요한 부품을 생산하여 OEM 방식으로 완성차업체에 부품을 공급하고 있으며, 최근 완성차 업체는 2만여 개에 달하는 부품의 관리비용을 줄이기 위해 공급업체들이 단품이 아닌 결합부품(Module)으로 공급해주기를 원함에 따라 부품의 시스템 및 모듈화가 더욱 가속화되고 있는 추세입니다. 따라서 자동차 부품업체들은 단순한 조립가공 활동 수행에 따른 저

마진 구조에서, 연구 개발에 따른 경쟁력 있는 부품 모듈화로 인한 판매가격 상승으로 수익 구조의 개선을 추구하고 있습니다.

대규모 부품기업은 자본집약적인 엔진, 변속기, 차축 등 1차 조립품을 대량 생산하고 중규모 기업은 기능부품의 중간제품과 정밀기계가공품(주조, 단조, 도금, 도장 등)을 생산하며, 주로 다품종 소량생산을 하는 소형업체는 대규모 부품기업의 2차 하청으로 단순가공품(스프링, 나사, 와이어 등)이나 보수용 부품을 생산하는 경우가 많습니다.

[자동차 산업의 구조]



출처) 산업연구원

이에 따라 자동차부품 산업의 시장구조는 매우 폐쇄적이며 산업내 신규진입을 위해서는 기술력, 양산능력, 모기업과의 관계 등이 선결되어야 합니다. 그러나 최근에는 부품조달경로가 국내에 국한되지 않고 초대형 선진부품기업들이 국내에 진출하고 있으며 또한 국내의 대형 부품업체들의 해외진출도 가속화되면서 규모 및 범위의 경제가 시간이 갈수록 매우 중요해지고 있습니다.

자동차 수요는 경기변동과 밀접한 연관을 맺고 있습니다. 자동차 보급이 일정 수준 이상에 도달해 자동차 수요의 증가세가 둔화 내지는 정체를 보이는 시기에는 그러한 관계가 더욱 뚜렷하게 나타납니다. 특히 경기 침체기에는 비교적 고가인 자동차의 수요가 다른 소비재에 비해 더 크게 감소하는 특성을 나타내고 있습니다. 지난 1998년에 자동차 내수가 절반 이하로 위축된 것은 이러한 특성에 기인합니다.

자동차 부품산업은 자동차산업의 기초산업으로 전방산업인 완성차의 시장상황에 따라 직접적인 영향을 받고 있습니다. 이러한 경기변동의 특징은 수요시장에 따라 달리 나타나고 있는데, 자동차 보급대수가 상대적으로 많은 선진국인 북미, EU, 일본시장 등의 경우에는 경기변동에 따라 민감하며, 큰 폭의 성장세를 기록하고 있는 중국을 대표한 신흥국가들의 경우에는 경기변동에도 불구하고 꾸준히 수요가 증가하고 있습니다.

한편, 경기후행적인 특성을 지니고 있어 경기회복기에 전자제품이나 생필품처럼 급격하게 판매량이 증가하는 것이 아니라 1~2년의 기간차이를 두고 증가하며 경기하락기에도 1~2년의 기간차이를 두고 판매량이 감소하는 특성이 있습니다. 그러나 2008년 금융위기로 인하여 감소한 판매량으로 인해 산업의 기반이 흔들리게 되자 각국의 신차구입정책 및 인센티브제도로 인하여 회복세로 전환되었고 상대적으로 금융위기의 피해가 적었던 중국이 단일 국가로는 세계 최대의 시장 및 생산국으로 전환되어 이러한 경기후행적인 특성도 다소간 상쇄되고 있습니다.

최근 세계 자동차산업은 2008년 금융위기를 기점으로 선진시장 및 신흥시장의 동반 판매하락으로 인해 급격한 시장침체를 맞이하였으나 2009년에 들어서면서 세계적인 노력을 통해 글로벌 금융위기를 벗어났고, 각국의 신차구입지원정책의 시행 및 중국, 인도 등으로 대표되는 신흥시장에서의 자동차 판매량 증가로 인하여 침체기를 벗어났으며, 2010년에 들어서면서 유가급등으로 인해 기존에 중·대형차 수요중심에서 중·소형차 중심의 수요구조로 변모하였습니다. 유럽업체들이 잇달아 중·소형 신모형을 출시하고 미국 Big3(GM, Ford, Chrysler)도 포드를 중심으로 소형차시장에 뛰어들면서 기존의 소형차의 강자였던 일본과 한국기업들과의 경쟁이 가속화 되고 있습니다. 2011년에는 유럽의 재정위기와 일본 대지진이라는 악재 속에서 유럽 시장이 축소되었고, 일본업체의 생산이 감소하였으나 신흥시장에서의 자동차 대중화 확산 등에 힘입어 전세계 자동차 생산량과 판매량은 2010년 대비 소폭 증가하였습니다.

나. 회사의 현황

당사는 자동차용 소음기(Muffler)를 전문으로 생산하는 자동차 부품 제조기업으로서, 당사가 속한 자동차 부품산업의 특성상 완성차업체의 생산량에 따라 당사 영업 및 실적이 영향을 받고 있습니다. 당사가 생산하는 소음기는 자동차 부품 분류 중 엔진파트(Engine Part)에 해당하여, 완성차업체의 신차종 개발단계와 동시에 개발이 이루어져 해당 차종의 단종시까지 완성차업체로 납품하는 특성이 있기 때문에, 한번 수주가 결정되면 공급업체의 변동이 있을 수 없는 구조를 가지고 있습니다. 또한 기술의 보안, 신규 차종 개발의 보안 등의 사유로 1개 완성차업체는 오랜 거래관계를 유지한 3개 이하의 업체를 유지하는 성향을 보이고 있어, 기술력과 연구개발능력 및 품질검증을 거친 부품업체만이 완성차업체의 신규 차종 수주를 확보할 수 있기 때문에 배기계시스템의 경우 자동차부품 중 진입장벽이 높은 분야라고 할 수 있습니다.

당사의 주요 매출처는 한국GM이며, 당사는 한국GM과의 오랜 거래관계와 축적된 연구개발능력, 품질, 원가경쟁력, 납기준수 등 핵심능력을 인정받아 글로벌GM으로 거래관계를 확대하여 현재 상하이GM 및 호주, 인도, 태국 등지에서 생산될 신규 차종의 소음기(Muffler) 공급계약을 수주하는 등 국내 완성차 시장에 국한되지 않고 전세계적으로 사업영역을 확장하고 있습니다. 따라서 당사의 영업은 국내 자동차 완성차 생산량 뿐만 아니라 부분품 및 단품을 수출하는 KD(Knock Down) 생산, 수출물량, 세계 자동차 시장 수급상황에 영향을 받고 있습니다. 그러나 당사의 매출은 수주를 기반으로 발생하여 1개 차종별 평균 5개년 간 확정된 매출이 발생하기 때문에 국내·외 자동차 시장에 의한 영향을 받고는 있으나 상대적으로 민감하지 않은 안정적인 영업환경에 놓여 있다고 볼 수 있습니다.

당사의 주력 납품처인 GM은 2010년 파산보호신청에서 벗어나 자력 회생 노력 등을 통해 고비용구조를 탈피하면서 경쟁력을 회복하기 시작하였고, 2010년 최대 규모의 공모를 통한 미

국, 캐나다 동시상장을 성공시켰으며, 중·대형 차종 모델 중심의 생산에서 벗어나 소형차 모델 출시 등의 신모델 기반 판매 확대를 추진하고 있습니다. GM은 구조조정과 신흥시장 사업 호조를 통해 위기를 극복한 이후 다시금 강자의 면모를 갖춰가고 있으며 미국시장에서는 소형차 및 고연비차 생산 확대를 통해 시장점유율 증대를 추진하고 있고 신흥시장에서는 현지 생산능력 확대를 통한 공급능력 확대와 가격경쟁력 확보를 추진하여 판매확대를 꾀하고 있습니다. GM은 2009년 경영난으로 인해 파산보호 신청에 이르렀지만 뉴GM으로 거듭난 이후 2010년 글로벌 판매대수 839만대로 2009년 대비 12.2% 증가하였고, 2011년에는 902만대로 세계 자동차 업계 1위를 차지하는 세계 최대의 자동차 기업입니다.

[자동차 업체별 판매량 및 순위]

(단위 : 만대)

순위	업체	2011년	국적
1	GM	902.6	미국
2	폭스바겐	836.1	독일
3	르노-닛산	747.2	프랑스-일본
4	도요타	730.8	일본
5	현대-기아	660.3	한국
6	포드	569.5	미국
7	피아트-크라이슬러	405.7	이탈리아
8	푸조-시트로엥	354.9	프랑스
9	혼다	339.2	일본

출처) 한국자동차산업연구소

당사가 양산하고 있는 소음기와 관련하여, 세계적인 Global 배기시스템 회사로는 Faurecia(프랑스), Tenneco(미국), Bosal(벨기에), Eberspacher(독일) 등이 있으며 일본의 배기시스템 업체로는 Futaba, Sango, Hiro-Tech(Yumax인수), Sankei 등의 회사가 있으나 이들 업체는 주로 일본 자동차에 장착되는 배기계를 생산하고 있습니다. 국내의 배기계 회사로는 당사를 비롯하여 세종공업 등의 회사가 있으며 각각의 회사는 국내자동차 회사의 영역을 분할하여 차종별로 제품을 수주 및 생산을 하고 있습니다.

당사의 국내 시장점유율은 자동차 부품산업의 특성상 완성차종별 생산량을 기초로 산정할 수 있습니다. 즉, 차종별로 머플러 공급업체는 해당 차종의 머플러를 전량 납품하기 때문에 국내 완성차 전체 생산량 중 당사가 납품하고 있는 완성 차종의 생산량 비율이 당사의 시장 점유율이라 할 수 있습니다. 이에 따라 산정된 당사의 시장점유율은 다음과 같습니다.

제품	2009년		2010년		2011년	
	업체명	시장점유율	업체명	시장점유율	업체명	시장점유율
자동차	디젠스	12.61%	디젠스	17.36%	디젠스	15.36%

배기시스템						
-------	--	--	--	--	--	--

주1) 완성차 전체 및 차종별 생산량에 대한 자료 출처는 한국자동차산업협회입니다.

주2) 참고로, 동일한 기준으로 점유율 산출시 한국GM 내 당사 점유율은 82.37%, 르노삼성 내 당사 점유율은 19.36%(2011년 완성차 생산량 기준)입니다.

단, 상기 시장점유율은 완성차 생산대수만을 기준으로 하였으므로, KD생산량 추가시 당사의 주력 납품처인 한국GM의 KD생산량이 전체 KD생산량의 90% 가량을 차지하기 때문에 당사의 점유율은 더욱 높아질 것으로 판단됩니다.

머플러 시장에서의 주요 경쟁력은 기술, 품질 및 가격 경쟁력입니다. 당사는 1994년 독일의 배기계회사인 길레트사와 합작하여 배기계를 생산하는 것을 시작으로 길레트사로부터 기술을 습득하였으며 이후 R&D부문에 투자를 위해 독자적인 연구소를 확보하는 등의 노력으로 배기시스템 개발 프로세스를 자체적으로 확보하였고, 이후 인력, 시험설비 등에 투자하여 현재 배기계 개발 기술의 자립화를 통해 소음기 부문에서 Top Class의 기술력을 확보하고 있습니다.

한편, 당사의 연구소는 오랜 업력을 지닌 숙련된 엔지니어를 확보하고 있으며, 최첨단의 기계 및 설계 장비, 그리고 생산성이 탁월한 자동차부품 설비를 세계시장에 공급하여 그 우수성을 인정받아 왔습니다. 지속적으로 경량화, 소형화, 내구수명 연장 등을 목표로 한 기술개발을 실시하고 있으며, 그 결과 타사 대비 원가 절감 실현 등을 통해 경쟁력 있는 판매단가를 확보 가능한 상황입니다.

또한 글로벌 기업인 GM에서 개발 예정인 신규 차종의 수주를 위해서는 글로벌 배기계 업체들과 함께 경쟁입찰을 거쳐야 하는 바, 당사는 경쟁입찰을 통해 '쉐보레' 브랜드의 주력 차종에 대한 머플러를 수주하여 양산하고 있기 때문에 당사 제품은 그 품질력과 가격 경쟁력을 확보하고 있습니다.

2. 주요 제품 등에 관한 사항

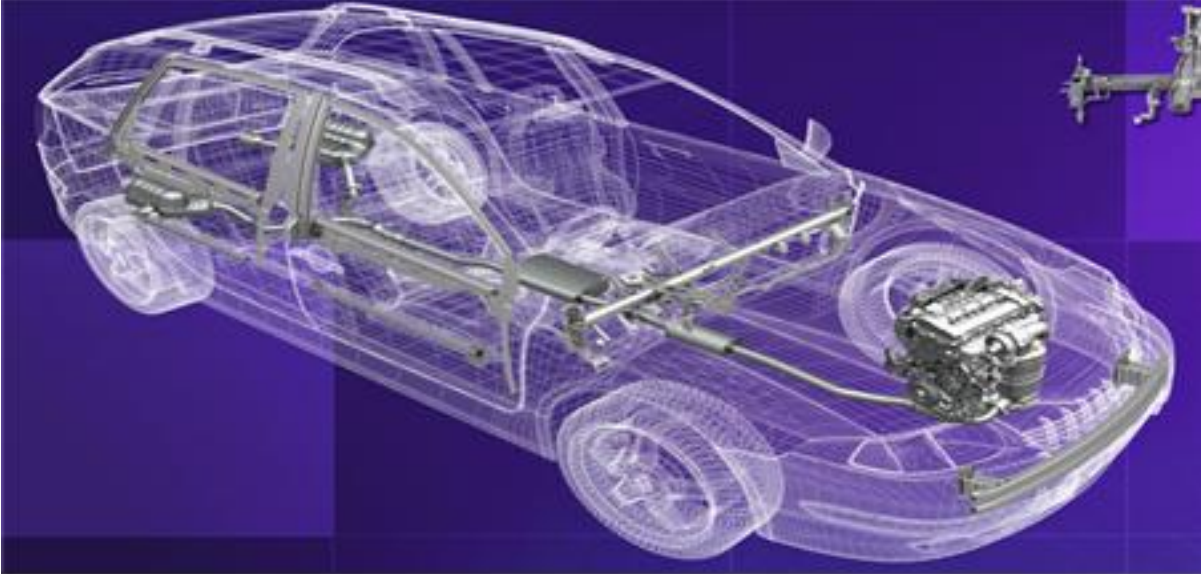
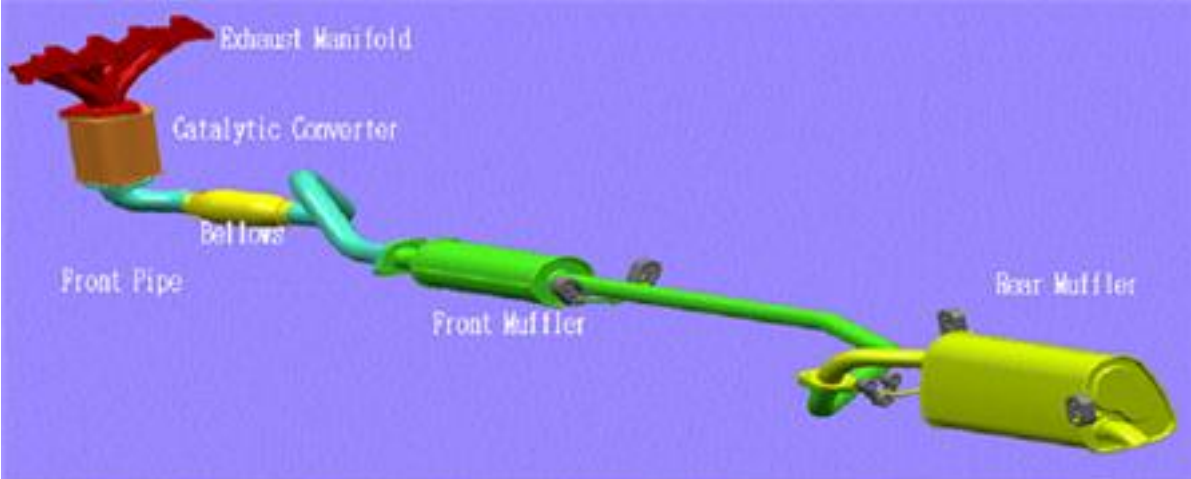
가. 주요 제품 등의 현황

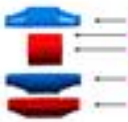
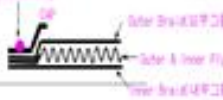
(단위 : 백만원, %)

품목		2012년 반기		2011년		2010년		비고
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	
제품	Muffler	51,552	95.31	104,472	95.18	95,436	95.68	자동차 소음기
	Door Frame	2,536	4.69	5,291	4.82	4,313	4.32	자동차 도어프레임
상품		-	-	-	-	-	-	-
합계		54,088	100.0	109,763	100.0	99,749	100.0	-

주) Door Frame은 동원금속(주)로부터 하청을 받아 양산하여 납품하는 제품입니다.

당사가 생산하고 있는 자동차용 배기시스템에 대한 설명은 다음과 같습니다.

제품명칭	자동차용 배기시스템	
용도	엔진의 실린더 내에서 연소된 고온고압의 연소가스를 배기 매니폴드를 통해 프런트 파이프, 프런트 머플러, 리어 머플러를 통과함으로써 약 190 dB(A)의 배기소음을 단계적으로 압력과 온도를 낮추어 대기 중으로 방출하는 부품입니다.	
제품 구성도		
부품구성도		
부품별 기능 및 특성	 배기매니폴드배기 매니폴드 (Exhaust manifold)	부품구성도 엔진 연소 배기가스를 카탈리틱 컨버터 및 소음기로 전달하는 역할을 하며 주물형 및 Fabricated manifold(스테인리스 스틸 프레스형 또는 Tubular bending형)으로 구분되며 현재는 Fabricated manifold와 컨버터 일체형으로 하여 Lightoff (배기가스정화시간)을 축소시켜 배출가스 규제에 대응하고 있습니다.

 카탈리틱컨버터카탈리틱 컨버터 (Catalytic converter)	 엔진에서 배출되는 탄화수소(HC), 일산화탄소(CO), 질소산화물(NOx), 매연 입자상 물질등의 유해가스를 촉매가 코팅된 substrate(담체)에 통과시켜 인체에 무해한 CO2, N2, H2O 등으로 정화시키거나 저감시키는 장치이다. 특히 가솔린 정화 촉매 장치는 공해물질은 탄화수소(HC), 일산화 탄소(CO), 질소산화물(NOx)을 동시에 제거됩니다.
벨로우즈 튜브 (Bellows tube)  벨로우즈튜브	배기계의 열팽창과 엔진의 진동을 흡수하여 소음진동 및 내구성 향상을 시키는 역할을 합니다. 
Muffler (소음기)  muffler(소음기)	자동차 소음기(Muffler)는 반사형(Reactive or reflective)과 반사 및 소실형(Reactive-resistive)으로 구별되며 고온고압의 배기소음이 소음기내로 전달되어 다공형 튜브, 격벽(Baffle), 흡음재(Absorption material)를 통과함으로서, 소음기내의 공간(Chamber)의 수축, 팽창을 반복함으로서 음의 에너지가 열에너지로 변경되어 감쇄가 진행되도록 하는 부품입니다. 소음기내로 유입된 가스는 튜브를 통해 진입하여 튜브의 홀(Hole)을 통해 챔버, 격벽을 통과하면서 소음과 배압의 감쇄가 일어나서 대기중으로 배출됨으로 엔진의 배기 소음이 감쇄됩니다.

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

당사 주요 제품인 머플러의 가격은 각 차종 내에서도 다양한 사양에 의해 다르게 결정되며, 원재료의 가격 변동이 납품단가에 반영되기 때문에 정확한 변동 추이를 파악하기 어렵습니다.

다만 가격의 변동에 영향을 미치는 주요 요인은 완성차 업체와의 매년 또는 주기적인 원가절감(CR : Cost Reduction)에 따른 납품 단가 인하, 그리고 설계 변경 및 추가 사양 발생으로 인한 단가 인상 등이 있습니다.

3. 주요 원재료에 관한 사항

가. 매입 현황

(단위 : 천원)

매입유	품 목	구 분	2012년도	2011년도	2010년도	2009년도
-----	-----	-----	--------	--------	--------	--------

종			(반기)	(제6기)	(제5기)	(제4기)
원재료	STS PIPE	국내	6,078,546	12,890,325	11,277,195	6,473,062
		수입	-	-	-	-
		소계	6,078,546	12,890,325	11,277,195	6,473,062
	STS COIL	국내	8,270,061	20,912,797	18,778,861	9,491,454
		수입	-	-	-	-
		소계	8,270,061	20,912,797	18,778,861	9,491,454
	ALCOT COIL	국내	762,208	1,901,513	1,694,646	1,351,583
		수입	-	-	-	-
		소계	762,208	1,901,513	1,694,646	1,351,583
	ALCOT PIPE	국내	530,331	1,239,891	1,091,402	804,477
		수입	-	-	-	-
		소계	530,331	1,239,891	1,091,402	804,477
	기타	국내	1,420,710	3,587,073	3,295,228	1,739,637
		수입	-	-	-	-
		소계	1,420,710	3,587,073	3,295,228	1,739,637
	합 계	국내	17,061,856	40,531,599	36,137,332	19,860,213
		수입	-	-	-	-
		소계	17,061,856	40,531,599	36,137,332	19,860,213
부재료	Bellows Tube	국내	2,973,244	6,772,582	6,544,705	3,830,930
		수입	741,767 (\$599,019)	1,851,437 (\$1,498,392)	2,399,698 (\$1,442,990)	1,825,904 (\$1,024,322)
		소계	3,715,011	8,624,019	8,944,403	5,656,834
	ISOLATE	국내	174,361	364,909	312,468	64,905
		수입	989,771 (\$781,899)	2,111,313 (\$1,738,841)	1,816,457 (\$1,427,820)	1,171,829 (\$924,314)
		소계	1,164,132	2,476,222	2,128,925	1,236,734
	WOOL	국내	927,339	1,961,152	1,561,000	958,537
		수입	-	53,814 (\$41,564)	140,937 (\$105,926)	65,590 (\$43,202)
		소계	927,339	2,014,966	1,701,937	1,024,127
	CONVERTER	국내	3,734,386	18,230,125	31,331,440	17,218,816
		수입	3,984,159 (\$3,111,032)	-	-	-
		소계	7,718,545	18,230,125	31,331,440	17,218,816
	MONOLITH	국내	542,996	9,454,269	50,106,952	34,746,517
		수입	-	-	-	-

	기타	소계	542,996	9,454,269	50,106,952	37,746,517
		국내	2,913,831	6,220,195	7,266,628	5,265,170
		수입	197,825 (\$122,814)	1,288,508 (\$757,222)	836,372 (\$482,902)	69,903 (\$352,819)
		소계	3,111,656	7,508,703	8,103,000	5,335,073
	합 계	국내	11,266,157	43,003,232	97,123,193	62,084,875
		수입	5,913,522 (\$4,614,764)	5,305,072 (\$4,036,019)	5,193,464 (\$3,459,638)	3,133,226 (\$2,344,657)
		소계	17,179,679	48,308,304	102,316,657	65,218,101
저장품	용접봉	국내	554,009	1,217,126	1,097,353	598,947
		수입	-	-	-	-
		소계	554,009	1,217,126	1,097,353	598,947
	액화알곤	국내	161,041	295,142	236,014	134,305
		수입	-	-	-	-
		소계	161,041	295,142	236,014	134,305
	기타	국내	1,153,650	2,313,896	995,208	493,524
		수입	-	-	-	-
		소계	1,153,650	2,313,896	995,208	493,524
	합 계	국내	1,868,700	3,826,164	2,328,575	1,226,776
		수입	-	-	-	-
		소계	1,868,700	3,826,164	2,328,575	1,226,776
외주단품	PIPE	국내	7,100,695	15,951,390	15,958,588	9,612,190
		수입	-	-	-	-
		소계	7,100,695	15,951,390	15,958,588	9,612,190
	BAFFLE	국내	3,796,772	8,467,440	9,025,711	6,806,731
		수입	-	-	-	-
		소계	3,796,772	8,467,440	9,025,711	6,806,731
	END FLATE	국내	1,341,034	3,003,078	2,937,483	2,017,872
		수입	-	-	-	-
		소계	1,341,034	3,003,078	2,937,483	2,017,872
	TAIL PIPE	국내	2,436,343	4,732,876	4,388,896	2,531,923
		수입	-	-	-	-
		소계	2,436,343	4,732,876	4,388,896	2,531,923
	TUBE	국내	1,644,193	3,308,735	3,275,391	2,404,780
		수입	-	-	-	-
		소계	1,644,193	3,308,735	3,275,391	2,404,780
	RESONATOR	국내	698,953	1,814,943	1,676,172	908,794

		수입	-	-	-	-
		소계	698,953	1,814,943	1,676,172	908,794
FLANGE		국내	1,636,563	3,674,028	3,714,987	2,299,481
		수입	289,801 (\$228,864)	315,355 (\$128,736)	318,714 (\$123,014)	143,790 (\$55,710)
		소계	1,926,364	3,989,383	4,033,701	2,443,271
DPF(J300)		국내	0	1,836,098	17,814,720	12,524,094
		수입	-	-	-	-
		소계	0	1,836,098	17,814,720	12,524,093
ELBOW		국내	287,884	535,684	690,182	468,772
		수입	515,105 (\$432,613)	1,353,753 (\$1,218,661)	1,782,308 (\$1,452,060)	1,414,759 (\$1,030,654)
		소계	802,989	1,889,437	2,472,490	1,883,531
FRAME		국내	5,712,854	10,281,932	9,480,175	439,943
		수입	-	-	-	-
		소계	5,712,854	10,281,932	9,480,175	439,943
기 타		국내	3,911,148	8,058,518	4,406,303	3,232,473
		수입	-	-	-	-
		소계	3,911,148	8,058,518	4,406,303	3,232,473
합 계		국내	28,566,439	61,664,722	75,579,914	44,254,096
		수입	804,906 (\$661,477)	1,669,108 (\$1,347,397)	2,101,022 (\$1,575,074)	1,559,179 (\$1,086,364)
		소계	29,371,345	63,333,830	75,469,630	44,805,601

주1) 당사의 주요 원재료인 STS COIL은 포스코와의 장기공급계약을 통하여 수급을 받고 있습니다.
주2) 부자재에서 CONVERTER 및 MONOLITH는 완성차 업체로부터 유상사급을 받아 제품을 제조하여 다시 완성차업체로 납품을 하는 관계로 재무제표상에는 매출액 및 재료비에서 유상사급을 공제한 순액으로 표시되어 있습니다.

나. 주요 매입처에 관한 사항

(단위 : 천원)

품목	구입처		2012년도 (제7기 반기)	2011년도 (제6기)	2010년도 (제5기)	2009년도 (제4기)
STS COIL	국내	POSCO	6,762,403	16,337,164	17,140,182	8,542,342
		대지상공	388,183	626,753	671,688	
		애드 스테인레스	867,012	2,994,677	738,540	-

	수입	-	-	-	-	-
STS PIPE	국내	동원파이프	3,989,407	9,125,654	6,394,411	3,795,797
		창신타수강	1,967,216	3,380,797	4,457,220	2,452,961
	수입	-	-	-	-	-
ALCOAT COIL	국내	동부제철	762,208	1,901,151	1,619,431	1,338,507
	수입	-	-	-	-	-
ALCOAT PIPE	국내	동원파이프	530,331	1,263,671	1,090,721	817,552
	수입	-	-	-	-	-
기 타	국내	-	1,795,096	4,950,012	4,061,902	2,914,312
	수입	-	-	-	-	-
합 계	국내	-	17,061,856	40,579,879	36,174,095	19,861,471
	수입	-	-	-	-	-

다. 원재료 가격변동추이

(단위 : 원)

구 분		2012년 (제7기 반기)	2011년 (제6기)	2010년 (제5기)	2009년 (제4기)
STS COIL	국 내	1,930	1,930	1,830	1,680
	수 입	-	-	-	-
STS PIPE	국 내	2,430	2,430	2,360	2,210
	수 입	-	-	-	-
ALCOT COIL	국 내	1,376	1,473	1,313	1,133
	수 입	-	-	-	-
ALCOAT PIPE	국 내	1,700	1,780	1,620	1,430
	수 입	-	-	-	-

주) 상기 가격은 각 연도별 마지막 분기의 가장 많이 매입되는 대표 아이템의 kg당 매입단가입니다.

4. 생산 및 생산설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 생산실적

(단위 : 개, 천원)

품목	구분	2012년도 반기		2011년도		2010년도		2009년도	
		수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액

MUFFLER	생산능력	312,500	42,570,896	725,000	83,479,970	760,000	70,045,920	500,000	48,661,127
	생산실적	288,805	39,084,442	712,271	81,719,427	738,082	67,894,057	444,235	44,029,773
	가동율	92.42%		98.24%		97.12%		88.85%	
	기말재고	9,998	1,211,253	9,859	1,061,749	13,324	1,136,596	12,180	1,002,928
DOOR FRAME	생산능력	190,000	1,295,520	420,000	5,474,096	340,000	5,086,470	30,000	218,190
	생산실적	182,174	1,275,337	394,072	5,291,165	291,404	4,312,735	25,567	220,121
	가동율	95.88%		93.83%		85.71%		85.22%	
	기말재고	0	0	0	0	0	0	0	0
합계	생산능력	502,500	43,866,416	1,145,000	88,954,066	1,100,000	75,132,390	530,000	48,879,317
	생산실적	470,979	40,359,779	1,106,343	87,010,592	1,029,486	72,206,792	469,802	44,249,894
	가동율	93.73%		96.62%		93.59%		88.64%	
	기말재고	9,998	1,211,253	9,859	1,061,749	13,324	1,136,596	12,180	1,002,928

주1) 생산능력은 제품별 JPH와 연간 작업조건의 곱으로 나타냅니다.

주2) JPH : Job Per Hour의 의미로 각 제품을 시간당 몇 개 생산할 수 있는가를 나타냅니다.

- 계산식 : 3,600 / (제품 1단위 생산에 걸리는 시간 / 제품 생산라인의 효율)

주3) 연간 작업조건 : 312일 x 2Shift x 10Hours

- 26일 : 월간 가동 가능한 작업일수를 의미하며 이는 주5일 근무일수와 토요일 4회 특근일수를 기본 일수로 합니다.

(단, 생산물량이 많이 증가할 때는 일요일을 특근일로 합니다.)

- 2Shift : 주간/야간의 2교대를 의미합니다.

- 10Hours : Shift당 가동 가능한 작업시간을 의미하며 이는 기본시간과 잔업시간으로 구성되어 있습니다.

(1일 기본시간 : 8Hours, 1일 잔업시간 : 2Hours)

나. 생산설비에 관한 사항

(단위 : 천원)

공장별	자산별	기초가액 (2010년말)	2011년 증감		2011년 상각	2011년말 가액	2012년 6월말 가액	비고
			증가	감소				
아산	토지	6,207,210				6,207,210	6,207,210	
	건물	4,602,820			116,105	3,114,601	3,056,547	
	구축물	864,129	17,500		43,716	401,762	401,538	
	기계장치	9,022,406	441,138	58,311	802,001	3,817,610	3,273,228	
	공구와 기구	403,511	17,200		38,386	93,880	79,535	
	집기비품	2,273,015	145,859		302,068	574,380	490,316	
	차량운반구	243,322	130,400	85,143	42,957	160,318	139,592	

	계	23,616,413	752,097	143,454	1,345,233	14,369,761	13,647,966	
군산	토지	4,405,766				4,405,766	4,405,766	
	건물	3,188,584			79,714	2,781,650	2,846,137	
	건축물	316,180	115,100		19,283	356,024	350,498	
	기계장치	3,726,946	990,300		399,297	3,732,231	4,296,046	
	공구와 기구	68,700	81,200		22,637	96,335	125,399	
	집기비품	414,427	75,287		87,953	289,859	249,941	
	차량운반구	26,572	-		5,314	9,743	7,086	
	계	12,147,175	1,261,887		614,198	11,671,608	12,280,873	
함안	토지	1,492,054				1,492,054	1,492,054	
	건물	1,253,207	12,300	6,000	31,383	1,127,447	1,112,041	
	건축물	406,557	25,909		20,436	356,694	346,841	
	기계장치	1,799,882	157,700		185,187	1,601,072	1,732,458	
	공구와 기구	97,906	16,620		19,857	60,361	48,908	
	집기비품	107,335			21,467	81,656	75,760	
	차량운반구	-	12,034	-	2,006	10,028	8,825	
	계	5,156,941	224,563	6,000	280,336	4,729,312	4,816,887	
합 계	토지	12,105,030			0	12,105,030	12,105,030	
	건물	9,044,611	12,300	6,000	227,202	7,023,698	7,014,725	
	건축물	1,586,866	158,509		83,435	1,114,480	1,098,877	
	기계장치	14,549,234	1,589,138	58,311	1,386,485	9,150,913	9,301,732	
	공구와 기구	570,117	115,020		80,880	250,576	253,842	
	집기비품	2,794,777	221,146		411,488	945,895	816,017	
	차량운반구	269,894	142,434	85,143	50,277	180,089	155,503	
	계	40,920,529	2,238,547	149,454	2,239,767	30,770,681	30,745,726	

5. 매출에 관한 사항

GM 및 르노, 닛산은 신차 계획이 확정되면 각 Project별로 견적을 제출할 것을 요청하게 되는데, 당사와 같은 부품사는 이를 접수한 후 이에 대한 견적을 제출하고 해당 자동차 업체는 심사를 거쳐 최상위 업체를 공급사로 결정하게 되고 그 후 약 2년간의 연구개발 기간을 거쳐 제품을 양산하는 프로세스를 거치게 됩니다. 그러므로 현재의 매출의 대부분은 2년 이전에 수주가 이루어진 것이고, 2년 후의 매출의 대부분은 현재 수주가 이루어진 것입니다.

가. 품목별 매출실적

(단위 : 천원, 천\$)

매출 유형	품 목		2012년도 (제7기 반기)	2011년도 (제6기)	2010년도 (제5기)	2009년도 (제4기)
제품	Muffler	수출	42,088,718 (\$36,911)	75,759,419 (\$68,661)	79,576,985 (\$69,100)	41,558,812 (\$33,789)
		내수	9,462,889	28,712,748	15,859,443	18,466,457
		소계	51,551,607	104,472,167	95,436,428	60,025,269
	Door Frame	수출	-	-	-	-
		내수	2,536,519	5,291,165	4,312,735	220,121
		소계	2,536,519	5,291,165	4,312,735	220,121
	합 계	수출	42,088,718 (\$36,911)	75,759,419 (\$68,661)	79,576,985 (\$69,100)	41,558,812 (\$33,789)
		내수	11,999,408	34,003,913	20,172,178	18,686,578
		합계	54,088,126	109,763,332	99,749,163	60,245,390

나. 주요 매출처 등 현황

(단위 : 천원, 천\$)

매출 유형	품 목	매 출 처		2012년도 (제7기 반기)	2011년도 (제6기)	2010년도 (제5기)	2009년도 (제4기)
제품	Muffler	내수	한국 GM	8,360,572	25,630,307	10,792,738	14,813,880
			르노삼성	954,547	2,839,896	4,785,068	2,698,372
			기타	147,770	242,545	281,637	954,205
		수출	한국GM	34,338,978 (\$30,081)	63,883,796 (\$57,938)	69,942,330 (\$60,765)	37,246,470 (\$30,409)
			르노삼성	329,309 (\$288)	1,222,902 (\$1,108)	387,978 (\$337)	
			닛산	372,879 (\$327)			
			기타 (직수출)	7,047,552 (\$6,215)	10,652,721 (\$9,614)	9,246,677 (\$7,998)	4,312,342 (\$3,380)
			소계	51,551,607	104,472,167	95,436,428	60,025,269
	Door Frame	동원금속		2,536,519	5,291,165	4,312,735	220,121
		합계		54,088,126	109,763,332	99,749,163	60,245,390

다. 판매경로 및 판매전략 등

○ 국내(Local수출 포함)

- Muffler(104,472,167천원) : 당사 → 완성차 업체
- Door Frame(5,291,165천원) : 당사 → 동원금속 → 완성차 업체

주요고객인 GM의 Major Supplier로서의 위치를 확고히 하면서 품질 및 가격 경쟁력을 앞세워 르노삼성 등에 대한 공격적인 Marketing을 통해 신규차종에 대한 수주활동을 강화하고 있습니다.

○ 해외

- 해외에 당사 현지법인이 있는 경우 : 당사 → 해외 현지법인 → 완성차 업체
- 해외에 당사 현지법인이 없는 경우 : 국내 판매 방식과 동일

당사는 전 세계적으로 가장 큰 시장으로 부상하고 있는 중국 및 인도 시장의 진출을 위한 영업력을 확대하고자 합니다.

중국 내 거래선 다변화 및 포괄적인 중국 시장으로의 접근을 위하여 중국의 완성차 업체인 장안기차, 제일기차와 거래를 하고 있는 현지 LOCAL업체인 진천실업과의 합작사 설립을 계획 중에 있습니다.

아울러 인도 시장으로의 진출을 위해 이미 뭄바이 지역에 당사의 자회사가 설립되어 GM인디아에 일부 차종의 머플러를 공급하고 있으며, 추가적으로 후속 모델에 대한 머플러를 수주하여 2015년부터 양산 예정으로 있습니다.

또한 호주(GM홀덴)로의 진출을 위하여 현재 양산 중인 일부 차종의 후속 모델을 수주하여 2016년부터 양산 예정에 있으며, 이를 계기로 GM의 아시아 및 오세아니아 시장을 점차 확대하여 당사 해외 현지법인을 통해 GM인도, GM태국 등의 신차종 수주 활동 및 현지 Local업체와의 거래선 확보에 더욱 심혈을 기울여 나갈 계획입니다.

이외에도 일본 نيسان자동차와의 거래를 계기로 계속적으로 신차종 견적에 참여하는 등 해외 시장에서의 고객 다변화에 힘쓰고 있습니다.

6. 수주상황

(단위 : 천원, 대)

품 목	수주 일자	납품기간	수주총액		수주잔고	
			수 량	금 액	수 량	금 액
머플러	2005.10	2007.12~2015.10	1,015,550	95,494,197	120,115	18,261,154
	2008.10	2008.11~2016.02	1,112,205	106,843,973	675,271	57,064,509
	2007.06	2009.08~2015.03	1,074,000	70,612,016	692,036	35,147,250
	2008.09	2010.10~2016.07	463,860	117,750,000	395,188	59,735,316
	2008.10	2010.12~2015.03	435,002	74,912,129	347,282	54,531,141
	2006.11	2009.07~2016.12	262,697	20,764,096	157,030	14,396,724
	2009.10	2010.03~2016.03	987,398	19,655,145	709,789	14,717,286

	2010.06	2012.05~2021.12	410,818	46,832,444	410,818	46,832,444
	2011.07	2014.09~2021.01	1,040,983	161,710,463	1,040,983	161,710,463
	2011.07	2016.07~2021.06	222,353	34,541,204	222,353	34,541,204
	2011.11	2015.04~2021.12	590,555	71,830,386	590,555	71,830,386
	2011.11	2014.10~2021.12	1,215,655	156,644,441	1,215,655	156,644,441
	2012.02	2014.09~2019.08	2,179,686	159,971,515	2,179,686	159,971,515
	2012.06	2015.06~2021.12	267,900	46,278,653	267,900	46,278,653
합 계			11,278,662	1,183,840,662	9,024,661	931,662,486

주1) 거래처 및 품목별 수주현황은 영업기밀에 해당되어 단순하게 기재하였습니다.

주2) 수주잔고는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

7. 시장위험과 위험관리

당사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 이자율 위험)에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리프로그램은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

가. 외환위험

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 외환위험, 특히 원자재 수입 등과 관련하여 주로 USD의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

당사의 외환위험 관리의 목표는 환율 변동으로 인한 불확실성과 손익 변동을 최소화함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

당사는 영업활동에서 발생하는 환위험의 최소화를 위하여 수출입 등의 경상거래 및 예금, 차입 등의 자금거래시 현지통화로 거래하거나 입금 및 지출통화를 일치시키는 것을 원칙으로 함으로써 환포지션 발생을 최대한 억제하고 있습니다.

당사의 보고기간말 현재 외화금융자산 및 외화금융부채는 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원)

과목	2012년 반기		2011년	
	외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
외화자산:				
현금 및 현금성자산	USD 1,030,329.00	1,188,792	USD 114,913.06	132,529
	EUR 2	3		

매출채권	USD 4,849,031.76	5,594,813	USD 5,413,917.23	6,243,871
	EUR 122,273.66	175,468	EUR 1,311.66	1,960
미수금	USD 5,500.00	6,346	USD 5,500.00	6,343
			-	-
외화자산 합계	USD 5,884,860.76	6,965,420	USD 5,534,330.29	
	EUR 122,274.66		EUR 1,312.66	6,384,705
외화부채:				
매입채무	USD 597,957.36	689,923	USD 1,021,166.86	1,177,712
	EUR 117,631.20	168,805	EUR 495,475.52	740,290
미지급금	USD 57,502.00	66,346	USD 34,700.00	40,019
	EUR 6,801.60	9,761	EUR 52,696.12	78,733
외화부채 합계	USD 655,459.36	934,835	USD 1,055,866.86	2,036,754
	EUR 124,432.80		EUR 548,171.64	

보고기간 종료일 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율 5% 변동시 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	2012년 반기		2011년	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	301,684	(301,684)	380,024	(380,024)
EUR	(155)	155	(41,049)	41,049

상기 민감도 분석은 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

나. 이자율 위험

이자율위험은 시장금리변동으로 인한 재무상태표 항목의 가치변동(공정가치)위험과 투자 및 재무활동으로부터 발생하는 이자수익/비용의 현금흐름이 변동될 위험으로 정의할 수 있습니다. 이러한 당사의 이자율변동위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금과 예금에서 비롯되며, 당사는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융비용의 최소화를 위하여 외부차입의 최소화, 고금리 차입금 감축, 장/단기 차입구조 개선, 고정 대 변동이자 차입조건의 적정비율 유지, 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안수립 등을 통해 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

당반기 및 전기 중 이자율이 0.2% 변동시 이자율 변동이 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	2012년 반기		2011년	
	0.2% 상승시	0.2% 하락시	0.2% 상승시	0.2% 하락시
이자비용	62,018	(62,018)	55,823	(55,823)

8. 파생상품 거래현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 보유하고 있는 파생상품이 없습니다.

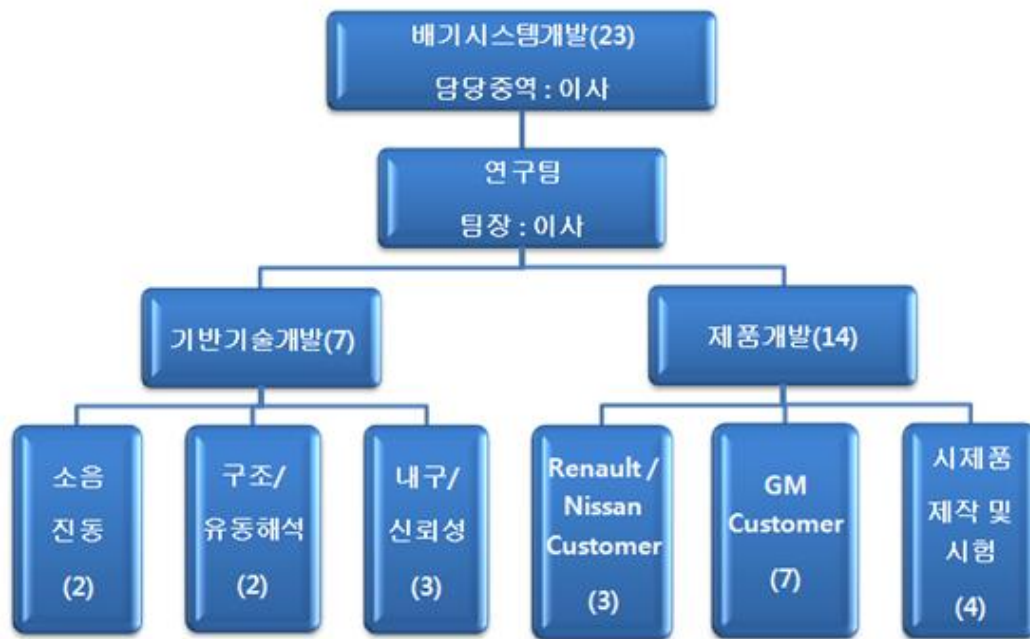
9. 경영상의 주요계약

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 재무 상태에 중요한 영향을 미치는 비정상적인 주요 계약이 없습니다.

10. 연구개발 활동

가. 연구개발 담당조직

[연구개발 담당 조직도]



나. 연구개발인력 현황

(단위 : 명)

직위	기초 (2011년 1월)	증가	감소	기말 (2011년 12월)	증권신고서 제출일 현재
이사	2	—	—	2	2
부장	2	—	—	2	2
차장	2	1	—	3	3
과장	3	—	—	3	2
대리	6	—	2	4	8
사원		2	—	2	2
기술사원	4	—	—	4	4
계	19	3	2	20	23

다. 연구개발비용

(단위 : 천원)

구 분		2012년도 (제7기 반기)	2011년도 (제6기)	2010년도 (제5기)	2009년도 (제4기)
자산 처리	원재료비	-	-	-	-
	인건비	-	-	-	-
	감가상각비	-	-	-	-
	위탁용역비	-	-	527,402	-
	기타 경비	-	-	-	-
	소 계	-	-	527,402	-
비용 처리	제조원가	-	-	-	-
	판관비	1,047,197	2,109,885	1,925,263	2,088,377
합 계 (매출액 대비 비율)		1,047,197 (1.9%)	2,109,885 (1.9%)	2,452,665 (2.5%)	2,088,377 (3.4%)

라. 연구개발실적

연구과제	연구기간	과제내용	연구결과 또는 기대효과
라노스	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
누비라	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
레간자	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
라노스2	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
누비라2	1996	대우자동차 Muffler 개발	양산
매그너스	1997~1999	대우자동차 Muffler 개발	양산
레쥔	1997~1999	대우자동차 Muffler 개발	양산
칼로스	2000~2002	GMDAT Muffler 개발	양산
라세티	2000~2002	GMDAT Muffler 개발	양산
튜닝Muffler	2000~2001	튜닝 Muffler 개발	일부 양산
원스톰	2004~2006	GMDAT Muffler 개발	양산
토스카	2004~2006	GMDAT Muffler 개발	양산
뉴SM3	2007~2009	르노삼성 Muffler 개발	양산
대동농기계	2008~2009	대동공업 Muffler 개발	양산
캡티바	2008~2010	한국GM Muffler 개발	양산
올란도	2008~2010	한국GM Muffler 개발	양산
X81C	2010~2012	Nissan Muffler 개발	양산

마. 연구개발 중인 사항

- 배기열 회수장치(Heat Exchange)

자동차에 사용되는 연료의 열에너지 100% 중 내연기관에 사용되는 열효율은 40%를 넘지 못하고 배기가스로 배출되어 버려지는 열에너지는 약 30%가 되는 실정입니다. 배기열 회수장치는 이 열에너지를 이용하는 장치로서, 시동 초기에 연소과정에서 발생하는 높은 온도의 배기가스와 저온의 냉각수 사이의 열 회수를 통하여 열에너지를 회수하는 시스템입니다.

초기 시동시 약 5분 동안은 엔진이 가열되지 않아 엔진오일이 굳어있는 상태라서 마찰저항이 심해져 연료 소모도 많아지고 소음도 심해지는데, 이 때 배기열 회수장치를 이용한다면 고온의 배기열로 단시간 내에 가열된 냉각수가 엔진오일 및 변속기 온도를 급속 상승시켜 엔진의 예열시간을 2분 정도 단축하여 변속기 내부의 마찰을 줄여주고 히터의 효능을 향상시켜 연료소비효율 향상 및 겨울철 난방효과가 향상되는 것을 기대할 수 있습니다.

또한 배기열 회수장치는 특히 저소음형으로써 소음과 진동 저감이 중요한 미래형 자동차(하이브리드자동차, 연료전지자동차, 수소자동차)에 모두 적용할 수 있는 특징을 가지고 있어 미래 자동차산업에 반드시 필요한 분야가 될 것입니다.

따라서 배기열 회수기술은 Hybrid 차량에서의 주요 기술품목이 될 것입니다. 또한 CO2 규제에 인하여 2015년에는 일반 Gasoline 차량에서도 채택이 제안되고 있는 상황임을 볼 때, 이러한 배기열 회수장치의 엔진 열효율 개선으로 인한 연료소비효율 개선과 배기가스 저감 등의 효과로 인해 모든 차량으로 적용이 확대될 것으로 판단됩니다.

당사에서는 동 배기열 회수장치를 가솔린 엔진 및 디젤 엔진용으로 2013년 양산을 목표로 공주대학교와 산학협동으로 국가연구과제로 개발을 진행 중에 있으며, 본 배기열 회수장치는 독창적인 기술로서 특허청에 자동차 배기열 회수장치(제10-2011-52144호)와 배기열 회수장치용 밸브의 컨트롤유닛 및 이를 포함하는 배기열 회수장치(제10-2012-26112호) 2건을 특허 출원 하였습니다.

11. 그밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 지적재산권 등

순번	구 분	권리자	출원일	등록일	적용제품	주무관청
1	실용신안	디젠스	1998.07.08	2001.04.17	자동차용 머플러	특허청
2	실용신안	디젠스	1999.09.27	1999.12.07	자동차용 머플러	특허청
3	실용신안	디젠스	1999.09.27	1999.12.07	자동차용 머플러	특허청
4	실용신안	디젠스	1999.09.27	1999.12.07	자동차용 머플러	특허청
5	실용신안	디젠스	1999.09.27	1999.12.07	자동차용 머플러	특허청
6	실용신안	디젠스	2000.08.03	2000.10.20	자동차용 머플러	특허청
7	실용신안	디젠스	2000.08.03	2000.10.20	자동차용 머플러	특허청

8	실용신안	디젠스	2000.08.03	2000.10.20	자동차용 머플러	특허청
9	실용신안	디젠스	2002.12.16	2003.03.06	자동차용 소음기	특허청
10	실용신안	디젠스	2002.12.16	2003.03.06	자동차용 소음기	특허청
11	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
12	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
13	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
14	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
15	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
16	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
17	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
18	실용신안	디젠스	2008.06.20	2010.08.12	자동차용 소음기	특허청
19	실용신안	디젠스	2008.10.02	2011.01.28	자동차용 소음기	특허청
20	실용신안	디젠스	2008.10.02	2011.01.28	자동차용 소음기	특허청
21	실용신안	디젠스	2009.09.18	2011.09.06	자동차용 소음기	특허청
22	실용신안	디젠스	2009.09.18	2011.09.06	자동차용 소음기	특허청
23	실용신안	디젠스	2010.06.15	2011.10.20	자동차용 소음기	특허청
24	실용신안	디젠스	2010.06.15	2012.01.04	자동차용 소음기	특허청
25	실용신안	디젠스	2010.10.11	출원중	자동차용 소음기	특허청
26	실용신안	디젠스	2010.10.13	출원중	자동차용 소음기	특허청
27	실용신안	디젠스	2010.10.13	출원중	자동차용 소음기	특허청
28	실용신안	디젠스	2010.10.13	출원중	자동차용 소음기	특허청
29	실용신안	디젠스	2010.10.16	출원중	자동차용 소음기	특허청
30	의장	디젠스	1997.05.19	1998.06.10	자동차용 머플러	특허청
31	의장	디젠스	1997.05.19	1998.06.10	자동차용 머플러	특허청
32	의장	디젠스	2000.10.09	2001.09.26	자동차용 소음기	특허청
33	의장	디젠스	2000.10.09	2001.11.06	자동차용 소음기	특허청
34	의장	디젠스	2002.12.20	2003.11.25	자동차용 소음기	특허청
35	의장	디젠스	2002.12.20	2003.09.03	자동차용 소음기	특허청
36	의장	디젠스	2002.12.20	2003.11.25	자동차소음기용	특허청
37	의장	디젠스	2002.12.20	2003.11.11	자동차용 소음기	특허청
38	의장	디젠스	2002.12.20	2003.11.11	자동차용 소음기	특허청
39	의장	디젠스	2009.09.18	2010.11.25	자동차용 소음기	특허청
40	의장	디젠스	2009.09.18	2010.11.25	자동차용 소음기	특허청
41	의장	디젠스	2009.09.18	2010.11.25	자동차용 소음기	특허청
42	의장	디젠스	2009.09.18	2010.11.25	자동차용 소음기	특허청
43	의장	디젠스	2009.09.18	2010.02.07	자동차용 소음기	특허청
44	디자인	디젠스	2009.09.19	2011.02.07	자동차용 소음기	특허청

45	특허	디젠스	2011.05.31	출원중	배기열회수장치	특허청
46	특허	디젠스	2012.03.14	출원중	배기열회수장치	특허청
47	특허	디젠스	2012.05.02	출원중	가변제어밸브	특허청
48	특허	디젠스	2012.05.18	출원중	레조네이터	특허청

나. 기술이전 수혜 또는 기술이전

배기계	기술 이전 내용	비고
마티즈크리에이티브 배기계	UZ-Dongwon(우즈벡), Autocomponent(우즈벡), UMO(콜롬비아)	
젠트라 배기계	Bosal(멕시코), Bosal(폴란드), SAB(태국), EMCON(중국)	
매그너스 배기계	EMCON(중국)	
원스툼/캡티바 배기계	Lndmark(이집트), ECES(이집트)	

Ⅲ. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 재무제표(K-IFRS 기준)

(단위 : 백만원)

사업연도 구분	2012년 반기 (제7기 반기)	2011년 (제6기)	2010년 (제5기)	2009년 (제4기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP	K-GAAP
감사인 (감사의견)	대주회계법인 (검토)	대주회계법인 (적정)	대주회계법인 (적정)	대주회계법인 (적정)
1. 유동자산	39,531	39,192	29,901	20,601
당좌자산	29,962	28,942	20,583	13,296
재고자산	9,569	10,250	9,318	7,305
2. 비유동자산	41,086	40,672	36,699	35,473
투자자산	6,349	6,459	3,790	3,634
유형자산	33,416	32,789	31,459	30,933
무형자산	699	774	775	527
기타비유동자산	622	650	675	379
자산총계	80,617	79,864	66,600	56,074
1. 유동부채	40,978	49,583	41,283	33,698
2. 비유동부채	13,455	8,914	8,076	8,170
부채총계	54,433	58,497	49,359	41,868
1. 자본금	6,625	6,000	6,000	6,000
2. 자본잉여금	1,631	256	256	256
3. 기타포괄손익누계액	2,662	2,474	3,206	3,077
4. 이익잉여금	15,266	12,637	7,779	4,873
자본총계	26,184	21,367	17,241	14,206
매출액	54,088	109,763	99,749	60,245
영업이익	4,115	7,576	4,589	396
당기순이익	2,818	5,154	2,906	561
주당순이익	212.64	430	242	47

주1) 재무제표에 대한 감사는 2010 사업연도까지 K-GAAP으로 수감하였으나, 비교가능성의 제고를 위해 2009년의 재무수치를 K-IFRS 기준으로 계정 재분류하였고, 2010년 이후부터는 K-IFRS 기준의 수치로 기재하였습니다.

주2) 매출채권은 대손충당금 차감 후의 금액입니다.

주3) 단기차입금은 유동성장기부채가 포함된 금액입니다.

나. 요약 재무제표(K-GAPP기준)

(단위 : 백만원)

사업연도구분	2010년 (제5기)	2009년 (제4기)	2008년 (제3기)
회계처리기준	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP
감사인(감사의견)	대주회계법인 (적정)	대주회계법인 (적정)	삼일회계법인 (적정)
1. 유동자산	29,901	20,601	18,718
당좌자산	20,583	13,296	12,234
재고자산	9,318	7,305	6,484
2. 비유동자산	36,699	35,473	27,692
투자자산	3,790	3,634	2,088
유형자산	31,459	30,933	23,926
무형자산	775	527	856
기타비유동자산	675	379	822
자산총계	66,600	56,074	46,410
1. 유동부채	41,283	33,698	29,166
2. 비유동부채	8,076	8,170	4,840
부채총계	49,359	41,868	34,005
1. 자본금	6,000	6,000	6,000
2. 자본잉여금	256	256	256
3. 기타포괄손익누계액	3,206	3,077	337
4. 이익잉여금	7,779	4,873	5,812
자본총계	17,241	14,206	12,405
매출액	99,749	60,245	80,778
영업이익	4,589	396	528
당기순이익	2,906	561	862
주당순이익(원)	242	47	72

2. 요약연결재무현황

비교표시된 2010년 제5기 연결재무정보는 K-IFRS를 적용하여 작성된 것이며, 제7기 반기 및 제5기 재무정보는 외부감사인의 감사를 받지 아니하였습니다.

(단위 : 백만원)

사업연도 구분	2012년 반기 (제7기 반기)	2011년 (제6기)	2010년 (제5기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
1. 유동자산	43,176	41,928	36,671
당좌자산	30,547	29,035	25,847
재고자산	12,629	12,893	10,824
2. 비유동자산	37,031	36,859	36,218
투자자산	945	1,055	955
유형자산	34,417	34,017	33,362
무형자산	910	990	1,029
기타비유동자산	759	797	872
자산총계	80,207	78,787	72,889
1. 유동부채	41,083	49,457	48,527
2. 비유동부채	13,463	8,955	8,690
부채총계	54,546	58,412	57,217
1. 자본금	6,625	6,000	6,000
2. 자본잉여금	1,631	256	256
3. 기타포괄손익누계액	3,113	3,173	3,194
4. 이익잉여금	14,292	10,946	6,222
자본총계	25,661	20,375	15,672
매출액	56,409	113,461	98,978
영업이익	4,846	7,996	5,281
당기순이익	3,346	4,993	2,995
주당순이익(원)	252.50	416.10	249.60

주) 당사는 2011년 1월 1일 한국채택국제회계기준을 채택하면서 최초로 연결재무제표 작성의무가 발생하여 전환일이 속하는 2010년과 2011년에 대해서 연결재무제표를 작성하였습니다. 한편, 한국채택국제회계 기준의 채택으로 인하여 종속회사가 신규로 추가 되었으며 그 내역은 다음과 같습니다.

사업연도	종속회사명	연결에 포함된 회사명	전기대비 연결에 추가된 회사명	전기대비 연결에서 제외된 회사명
2010년 (제5기)	DONGWON (THAILAND) COMPANY LIMITED	DONGWON (THAILAND) COMPANY LIMITED	DONGWON (THAILAND) COMPANY LIMITED	-
	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	-

2011년 (제6기)	DONGWON (THAILAND) COMPANY LIMITED	DONGWON (THAILAND) COMPANY LIMITED	-	-
	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	-	-
	연대동원기차배건 유한회사	연대동원기차배건 유한회사	연대동원기차배건 유한회사	-

3. 재무제표 이용상의 유의점

1. 일반사항

디젠스 주식회사(이하 "당사")는 자동차 부품 등의 제조 및 판매업을 주사업목적으로 2006년 2월 1일 디에이치코리아 주식회사 의 자동차부품제조부문의 물적분할방식으로 설립되었으며, 충청남도 아산시에 소재한 본사 및 공장에서 주로 자동차용 Muffler류를 제조 판매하고 있습니다.

당사는 2012년 5월 18일자로 동원테크주식회사에서 디젠스주식회사로 회사명을 변경하였습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

당사의 2012년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었습니다. 이 반기재무제표는 보고기간말인 2012년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당반기 및 비교 표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 재무제표 작성기준

반기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책 및 계산방법은 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책 및 계산방법과 동일합니다. 다만, 비교표시된 전기 재무제표의 일부 계정과목은 당반기 재무제표와의 비교를 보다 용이하게 하기 위하여 당반기 재무제표의 표시방법에 따라 재분류되었습니다. 이러한 재분류는 전기에 보고된 순손익이나 순자산가액에 영향을 미치지 않습니다.

1) 측정기준

재무제표는 금융상품 등 아래 회계정책에서 별도로 언급하고 있는 사항을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.

2) 기능통화와 표시통화

당사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화(기

능통화)를 이용하여 측정하고 있으며, 당사의 기능통화와 표시통화는 원화(KRW)입니다.

(2) 현금및현금성자산

당사의 현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득 당시 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기투자자산을 포함하고 있습니다.

(3) 금융자산

금융자산은 일반적으로 계약당사자가 되는 때에 인식하며, 정형화된 금융자산의 매입은 매입하기로 약정한 매매일에 인식합니다. 금융자산은 최초인식시 공정가치로 측정하고 있습니다. 다만, 당기손익인식금융자산이 아닌 경우 당해 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식하는 공정가치에 가산하여 측정하고 있습니다.

금융자산은 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 매도가능금융자산, 대여금 및수취채권으로 분류됩니다. 이러한 분류는 금융자산의 성격과 보유목적에 따라 결정되며 최초인식시점에 결정됩니다.

1) 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 최초 인식시 당기손익금융자산으로 지정한 금융자산을 포함하고 있습니다. 단기간내 매각을 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매금융자산으로 분류하고 있으며 주계약과 분리하여 회계처리하는 내재파생상품을 포함한 모든 파생상품은 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정되지 않는 한 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기 비용으로 인식하고 있습니다.

금융자산을 단기매매목적으로 보유하고 있거나 당기손익인식금융자산으로 지정하는 경우 당기손익인식금융자산으로 분류하고 있습니다.

다음의 경우 금융자산을 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다.

- 단기간 내 매도할 목적으로 취득한 경우
- 최초 인식시점에, 연결실체가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실제 운용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우
- 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품이 아닌 파생상품

다음의 경우에 단기매매금융자산이 아닌 금융자산은 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생하였을 인식과 측정상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우
- 금융자산이 연결실체의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제공하는 경우

- 금융자산에 하나 또는 그 이상의 내재파생상품을 포함하고 있고, 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체(자산 또는 부채)를 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익을 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당기손익으로 인식된 평가손익에는 금융자산으로부터 획득한 배당금과 이자수익이 포함되어 있으며, 포괄손익계산서상 '기타차익 및 차손' 항목으로 계상하고 있습니다. 그리고 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기비용으로 인식하고 있습니다.

2) 만기보유금융자산

상환금액이 확정 또는 결정가능하고 만기가 고정되었으며, 당사가 만기까지 보유하고자 하는 적극적인 의도와 능력이 있는 금융자산은 만기보유금융자산으로 분류합니다. 만기보유금융자산은 유효이자율을 사용하여 측정된 상각후원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되며, 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 당기 손익으로 인식합니다.

유효이자율법은 금융자산의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자수익을 배분하는 방법입니다. 유효이자율은 금융자산의 기대존속기간이나 적절하다면 그보다 짧은 기간에 걸쳐, 수취하거나 지급하는 수수료와 포인트, 거래원가 및 기타 할증액 또는 할인액을 포함하여 예상되는 미래현금흐름의 현재가치를 최초인식시 순장부금액과 일치시키는 이자율입니다. 채무상품에 대한 이자수익은 채무상품이 당기손익인식금융자산으로 분류된 경우를 제외하고는 유효이자율법으로 인식합니다.

3) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 매도가능항목으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 또는 대여금및수취채권으로 분류되지 않은 비파생금융자산으로서 공정가치로 측정하며 손상차손과 외환손익을 제외한 공정가치의 변동에 따른 손익은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품 등은 원가로 측정하고 있습니다. 기타포괄손익누계액은 관련된 금융자산이 제거되거나 손상차손을 인식하는 시점에 자본에서 당기손익으로 재분류하며, 매도가능금융자산에서 발생한 배당금은 지급액을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

활성시장에서 가격이 공시되지 않으며, 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 매도가능지분상품과, 공시가격이 없는 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품은 매 보고기간 말에 취득원가에서 식별된 손상차손을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

4) 대여금및수취채권

대여금및수취채권은 지급금액이 확정되었거나 결정가능하고 활성시장에서 가격이 공시되지 않는 매출채권, 대여금 및 기타미수금으로서 상각후원가로 측정하며, 이자수익의 인식이 중요하지 않은 단기채권을 제외하고는 유효이자율법을 사용하여 이자수익을 인식하고 있습니다.

5) 금융자산의 손상

당기손익인식금융자산을 제외한 나머지 금융자산은 매 보고기간 말에 손상에 대한 징후를 평가합니다. 최초 인식 후에 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미쳤다는 객관적인 증거가 있는 경우 당해 금융자산은 손상된 것으로 간주합니다.

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는, 동 지분상품의 공정가치가 원가이하로 중요하게 하락하거나 지속적으로 하락하는 경우 손상이 발생하였다는 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

그 밖의 모든 금융자산에 대하여, 다음 중 하나에 해당하는 경우에 손상의 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

- 발행자 또는 거래상대방이 중요한 재무적 어려움에 처하는 경우
 - 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 연체
 - 차입자가 파산하거나 재무구조조정이 있을 가능성이 높아지는 경우
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장이 소멸되는 경우

매출채권과 같은 특정 분류의 금융자산의 경우, 개별적으로 손상되지 않았다고 평가된 자산은 추가로 집합적으로 손상여부를 검토하고 있습니다. 수취채권 포트폴리오가 손상되었다는 객관적인 증거에는 수취채권의 채무불이행과 관련이 있는 국가 또는 지역의 경제상황에 있어서 주목할 만한 변화뿐만 아니라 대금회수에 관한 과거 경험, 연체지급 횟수의 증가도 포함하고 있습니다.

상각후원가로 측정되는 금융자산의 경우, 당해 자산의 장부금액과 최초 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다.

원가로 측정되는 금융자산의 경우에는 당해 자산의 장부금액과 유사한 금융자산의 현행 시장수익률로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다. 이러한 손상차손은 후속 기간에 환입하지 않습니다.

매출채권이 회수 불가능하다고 판단되는 경우 손상차손은 충당금계정에서 제각하고 있습니다. 만약 기존에 제각하였던 금액이 후속적으로 회복된 경우 충당금계정을 증가시키는 회계처리를 하고 있습니다. 충당금계정의 장부금액 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매도가능금융자산이 손상되었다고 판단될 때, 과거에 기타포괄손익으로 인식한 누적평가손익은 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

상각후원가로 측정하는 금융자산은 후속기간에 손상차손금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우, 과거에 인식하였던 손상차손은 손상차손을 환입하는 시점의 금융자산의 장부금액이 손상차손을 인식하지 않았더라면 계상되었을 상각후원가를 초과하지 않는 범위내에서 환입하고 있습니다.

매도가능지분상품에 대해서는 과거에 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 않습니다. 손상차손을 인식한 후의 공정가치의 증가분은 기타포괄손익으로 인식하고

있습니다. 매도가능채무상품에 대해서는 후속기간에 공정가치의 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우 손상차손을 당기손익으로 환입하고 있습니다.

6) 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산을 양도하고 자산의 소유에 따른 위험과 효익의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거합니다. 만약 금융자산의 소유에 따른 위험과 효익의 대부분을 이전하지도 아니하고 보유하지도 않고, 양도한 금융자산을 계속하여 통제하고 있다면, 당해 금융자산에 대한 보유지분과지불하여야할 수도 있는 금액에 대한 관련 부채를 재무제표에 인식합니다. 만약 양도된 금융자산의 소유에 따른 위험과 효익의 대부분을 보유하고 있다면, 당사는 당해 금융자산을 계속적으로 인식하고, 수취한 대가는 담보 차입으로 인식합니다.

금융자산 전체를 제거하는 경우, 수취한 대가와 기타포괄손익으로 인식한 누적손익의 합계액과 당해 자산의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융자산의 전체가 제거되는 경우가 아닌 경우에는(예를 들어 당사가 양도자산의 일부를 재매입할 수 있는 옵션을 보유하거나, 잔여지분을 보유하고 있고 이러한 잔여지분의 보유가 소유에 따른 위험과 보상을 대부분 보유한 것으로 볼 수 없고 당해 자산을 통제하고 있는 경우), 당사는 당해 금융자산의 기존 장부금액을 양도일 현재 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 지속적 관여에 따라 계속 인식되는 부분과 더 이상인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다.

제거되는 부분에 대하여 수취한 대가와 제거되는 부분에 배분된 기타포괄손익으로 인식된 누적손익의 합계액과 더 이상 인식되지 않는 부분에 배분된 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익으로 인식된 누적손익은 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 계속 인식되는 부분과 더 이상 인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다.

(4) 재고자산

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산은 총평균법으로 결정하고 있으며, 재고자산의 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정의 예상판매가격에서 예상되는 추가완성원가와 판매비용을 차감한 금액입니다.

매출원가는 재고자산 판매에 따른 수익을 인식하는 기간에 재고자산의 장부금액으로인식하며, 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 또한 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(5) 종속기업에 대한 투자자산

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표로서 지배기업 및관계기업의 투자자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고직접적인 지분투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다. 당사는 종속기업 및 관계기업에 대한 투

자자산에 대해서 기업회계기준서 제1027호에 따른 원가법을 선택하여 회계처리하고 있습니다. 한편, 종속기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 원가로 측정하고 있으며 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다. 유형자산의 원가는 당해 자산의 매입 또는 건설과 직접적으로 관련되어 발생한 지출로서 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 데 직접 관련되는 원가와 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는 데 소요될 것으로 최초에 추정되는 원가를 포함하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있으며, 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 한편 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 이를 제외한 유형자산은 아래에 제시된개별 자산별로 추정된 경제적 내용연수 동안 정액법으로 감가상각하고 있습니다.

구 분	추정내용연수	구 분	추정내용연수
건 물	20-40년	차량운반구	5년
구축물	20년	기타의유형자산	5년
기계장치	10년		

유형자산의 감가상각방법, 잔존가치 및 내용연수는 매 보고기간말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다

유형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 유형자산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 유형자산의 제거로인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 유형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(7) 무형자산

내용연수가 유한한 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 인식하며, 추정내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각비를 계상하고 있습니다. 무형자산의 내용연수 및 상각방법은 매 보고기간종료일에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다. 내용연수가 비한정인 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서손상차손누계액을 차감한 금액으로 인식합니다.

또한 당사는 개발활동과 관련된 지출 중 일정요건을 충족하는 경우에 개발비의 과목으로 무형자산으로 처리하고 있습니다.

무형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 무형자산의 장부금액을 연결재무상태표에서 제거하고 있습니다. 무형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 무형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(8) 유·무형자산의 손상

유·무형자산은 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 매 보고기간말마다 검토하고 있으며, 자산손상을 시사하는 징후가 있는 경우에는 손상차손금액을 결정하기 위하여 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 당사는 개별 자산별로 회수가능액을 추정하고 있으며, 개별자산의 회수가능액을 추정할 수 없는 경우에는 그 자산이 속하는 현금창출단위의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 공동자산은 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 개별 현금창출단위에 배분하며, 개별 현금창출단위로 배분할 수 없는 경우에는 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 배분될 수 있는 최소 현금창출단위집단에 배분하고 있습니다.

비한정내용연수를 가진 무형자산 또는 아직 사용할 수 없는 무형자산은 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 손상검사를 실시하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산 또는 현금창출단위의 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 측정하며, 자산(또는 현금창출단위)의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우에는 자산(또는 현금창출단위)의 장부금액을 회수가능액으로 감소시키고 감소된 금액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

과거기간에 인식한 손상차손을 환입하는 경우 개별자산(또는 현금창출단위)의 장부금액은 수정된 회수가능액과 과거기간에 손상차손을 인식하지 않았다면 현재 기록되어 있을 장부금액 중 작은 금액으로 결정하고 있으며, 해당 손상차손환입은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(9) 외화환산

재무제표 작성에 있어서 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율로 기록되며, 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간 말의 환율로 재환산됩니다. 한편, 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 재환산되지만, 역사적 원가로 측정되는 비화폐성 외화항목은 재환산되지 않습니다.

외환차이는 미래 생산에 사용하기 위하여 건설중인 자산과 관련되고, 외화차입금에 대한 이자비용조정으로 간주되는 자산의 원가에 포함되는 외환차이, 특정외화위험을회피하기 위한 거래에서 발생하는 외환차이, 해외사업장과 관련하여 결제가 예정되지 않고 결제될 가능성도 없는 화폐성 채권이나 채무로서 해외사업순투자의 일부를 구성하는 항목에서 발생하는 외환차이를 제외하고는 발생하는 기간의 당기손익으로 인식합니다.

(10) 금융부채와 지분상품

1) 부채·자본 분류

채무상품과 지분상품은 계약의 실질에 따라 금융부채 또는 자본으로 분류하고 있습니다.

2) 지분상품

지분상품은 기업의 자산에서 모든 부채를 차감한 후의 잔여지분을 나타내는 모든 계약입니다. 당사가 발행한 지분상품은 발행금액에서 직접발행원가를 차감한 순액으로 인식하고 있습니다. 자기지분상품을 재취득하는 경우, 이러한 지분상품은 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

3) 금융부채

금융부채는 '당기손익인식금융부채' 또는 '기타금융부채'로 분류하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목이거나 당기손익인식금융부채로 지정할 경우 당기손익인식금융부채로 분류하고 있습니다.

다음의 경우 금융부채를 단기매매금융부채로 분류하고 있습니다.

- 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 취득한 경우
- 최초 인식시점에, 당사가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실제운용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우
- 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품이 아닌 파생상품

다음의 경우 단기매매항목이 아닌 금융부채는 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생할 수 있는 측정이나 인식상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우
- 금융부채가 당사의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제공하는 경우
- 금융부채가 하나 이상의 내재파생상품을 포함하는 계약의 일부를 구성하고 기업회계기준서 제 1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체(자산 또는 부채)를 당기손익인식부채로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융부채는 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익은 당기손익으로 인식하여 포괄손익계산서상 '기타수익' 또는 '기타비용' 항목에 포함하고 있습니다. 그리고 당기손익으로 인식된 동 평가손익에는 당기손익인식금융부채와 관련하여 지급된 이자비용이 포함되어 있습니다.

② 기타금융부채

기타금융부채는 최초 인식시 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 기타금융부채는 유효이자율법을 사용하여 측정된 상각후원가로 후속측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

유효이자율법은 금융부채의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자비용을 배분하는

방법입니다. 유효이자율은 금융부채의 기대존속기간이나 (적절하다면) 더 짧은 기간에 예상되는 미래현금지급액의 현재가치를 최초 인식시 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다.

③ 금융보증부채

금융보증부채는 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급일에 특정 채무자의 지급불능에 따라 채권자가 입은 손실을 보상하기 위해 특정금액을 지급하여야 하는 의무로서 그 발행과 직접 관련된 거래비용을 차감한 공정가치로 최초 인식하고 있습니다. 최초 인식 후 금융보증부채는 다음 중 큰 금액으로 후속측정하여야 합니다.

(가) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 결정된 금액

(나) 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1018호 '수익'에 따라 인식한 상각누계액을 차감한 금액

④ 금융부채의 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행되거나 취소되거나 만료된 경우에만 제거합니다. 지급한 대가와 제거되는 금융부채의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(11) 종업원급여

확정급여형퇴직급여제도에 대한 부담금은 종업원이 이에 대하여 지급받을 자격이 있는 용역을 제공한 때 비용으로 인식하고 있습니다.

확정급여형퇴직급여제도의 경우, 확정급여채무는 독립된 보험계리법인에 의해 예측단위적립방식을 이용하여 매 보고기간 말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산하고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치는 관련 퇴직급여채무의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 시장수익률로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정하고 있습니다. 그러나 그러한 회사채에 대해 거래충이 두터운 시장이 없는 경우에는 보고기간말 현재 국공채의 시장수익률을 사용합니다. 보험수리적가정의 변경 및 보험수리적가정과실제로 발생한 결과의 차이에서 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 포괄손익계산서에 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익으로 인식한 보험수리적손익은 즉시 이익잉여금으로 인식하며, 그 후의 기간에 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 과거근무원가는 이미 가득된 급여액을 한도로 즉시 인식되고, 그렇지 않을경우 관련 급여액이 가득될 때까지의 평균기간 동안 정액기준으로 상각하고 있습니다.

채무상태표상 퇴직급여채무는 미인식과거근무원가를 반영한 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다. 이러한 계산으로산출된 순액이 자산일 경우, 이는 미인식과거근무원가에 환급가능금액과 미래 기여금감소액의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

(12) 충당부채와 우발부채

충당부채는 과거의 사건으로 인한 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행할 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요될 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있을 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려

하여 현재 의무의 이행에 소요되는 지출에 대한 각 보고기간말 현재 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다. 할인율은 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과에 따른 충당부채의 증가는 발생시 금융원가로 당기손익에 인식하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제 3 자가 변제할 것이 예상되는 경우 당사가 의무를 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하고 그 금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에는 당해 변제금액을 자산으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

(13) 수익인식

당사는 고객으로부터 받았거나 받을 대가의 공정가치에서 부가가치세, 반품, 할인액 등을 차감한 금액을 수익으로 측정하고 있습니다. 당사는 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 기업에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 활동별 요건을 충족하는 경우에 수익을인식하고 있습니다.

1) 재화의 판매

당사는 제품 및 상품에 대하여 재화의 소유에 따른 중요한 위험과 보상이 이전된 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법으로 인식하고 있습니다. 유효이자율은 금융자산의 예상만기에 걸쳐 수취할 미래현금의 현재가치를 순장부금액과 일치시키는 이자율입니다.

3) 배당금수익

배당금 수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

(14) 법인세비용

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있습니다.

1) 당기법인세

당기법인세부담액은 당기의 과세소득을 기초로 산정됩니다. 과세소득은 손익계산서상의 당기순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 과세소득과 손익계산서상 손익은 차이가 발생합니다. 당사의 당기법인세와 관련된 부채는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 계산됩니다.

2) 이연법인세

이연법인세는 재무상태표상 자산과 부채의 장부금액과 과세소득 산출시 사용되는 세무기준액과의 차이를 바탕으로 인식되며, 자산부채법을 사용하여 회계처리합니다. 이연법인세부채는 모든 가산할 일시적차이에 대하여 인식하며, 이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 모든 차감할 일시적차이에 대하여 인식

합니다. 그러나 가산할 일시적차이가 영업권을 최초로 인식할 때 발생하거나, 자산 또는 부채가 회계이익 또는 과세소득(세무상결손금)에 영향을 미치지 아니하는 거래에서 발생(사업결합 제외)하는 경우 이연법인세부채는 인식하지 아니하며, 차감할 일시적차이가 거래 당시 회계이익과 과세소득(세무상 결손금)에 영향을 미치지 않는 거래에서 발생하는 경우 이연법인세자산은 인식하지 않습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간 종료일에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시킵니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간 종료일 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되었거나 부채가 지급될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정합니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간종료일 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영합니다.

이연법인세자산과 부채는 기업이 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있으며, 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련하여 과세대상기업은 다르지만 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 중요한 금액의 이연법인세부채가 결제되거나 이연법인세자산이 회수될 미래에 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계합니다.

3) 당기법인세 및 이연법인세의 인식

당기법인세 및 이연법인세는 동일 회계기간 또는 다른 회계기간에 기타포괄손익이나 자본으로 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합으로 영업권을 최초 인식하는 경우에서 발생하는 경우를 제외하고는 수익이나 비용으로 인식하여 당기손익에 포함합니다.

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 감사의견 등

가. 회계감사인의 명칭

2012년(제7반기)	2011년(제6기)	2010년(제5기)	2009년(제4기)
대주회계법인	대주회계법인	대주회계법인	대주회계법인

나. 회계감사인의 감사의견

사업연도	감사의견	수정사항 및 그 영향	채택 회계기준	특기사항
2012년도 (제7(당)반기)	-	해당사항 없음	K-IFRS	특이사항없음
2011년도 (제6기)	적정	해당사항 없음	K-IFRS	특이사항없음
2010년도 (제5기)	적정	해당사항 없음	K-GAAP	주)
2009년도 (제4기)	적정	해당사항 없음	K-GAAP	주)

주) 2009년과 2010년도 감사보고서에는 감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항으로 특수관계자 거래에 관한 특기사항이 기재되었으며, 연도별 내용은 다음과 같습니다.

회계연도	특기사항	감사법인
2009년도	감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항으로서, 재무제표에 대한 주석14에서 언급한 바와 같이 에이디텍 주식회사 등 특수관계자와 매출 등 50,455백만원(채권잔액 : 1,935백만원), 매입 등 60,067백만원(채무잔액 : 3,228백만원)의 거래가 발생하였습니다.	대주회계법인
2010년도	감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항으로서, 재무제표에 대한 주석14에서 언급한 바와 같이 에이디텍 주식회사 등 특수관계자와 매출 등 11,015백만원(채권잔액 : 5,907백만원), 매입 등 30,352백만원(채무잔액 : 5,331백만원)의 거래가 발생하였습니다.	대주회계법인

다. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원, 시간)

사업연도	감사인	내용	보수	총소요시간
2012년 (제7기)	대주회계법인	재무제표(K-IFRS) 별도 및 연결감사	45,000	-
2011년 (제6기)	대주회계법인	재무제표(K-IFRS) 별도 및 연결감사	45,000	568
2010년 (제5기)	대주회계법인	재무제표(K-GAPP) 감사외	45,000	220
2009년 (제4기)	대주회계법인	재무제표(K-GAPP) 감사외	25,000	230

라. 회계감사인과의 비감사용역 계약 체결 현황

(단위 : 원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수	비고
제5기	2010.12.01	내부회계관리제도진 단용역	'10.12.01 ~'10.12.30	10,000,000	대주회계법인
제6기	2011.06.20	K-IFRS 도입 컨설팅 용역	'11.06.20 ~'11.07.20	35,000,000	대주회계법인

2. 연결재무제표에 대한 감사인의 감사의견

당사는 2010년도까지 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준(K-GAAP)을 적용하여 해외자회사는 규모요건 등 해당사항이 없어 연결대상에 포함되지 않았습니다. 따라서 연결재무제표 작성의무가 없어 작성하지 않았으나, 2011년부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)의 도입으로 해외자회사가 연결대상기업으로 포함되어 2011년(제6기)부터는 연결재무제표를 작성하게 되었습니다.

당사의 2011년 연결재무제표에 대한 감사인(대주회계법인)의 감사 결과, 감사의견은 적정이며 특기사항은 없었습니다.

3. 회계감사인의 변경

당사는 2009년 이후 대주회계법인을 감사인으로 선임하여 외부감사를 수감하였으며, 상장에 대한 재추진을 목적으로 지정감사인을 재지정해줄 것을 2010년 9월 증권선물위원회에 신청하여 대주회계법인이 지정되었고, 2010년 9월 17일에 지정감사계약을 체결하였습니다.

4. 내부회계관리제도

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 일반적으로 인정되는 회계처리기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 구축하였으며, 2011년 1월 1일부터 시행하고 있습니다.

제6기 감사인은 당사의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서 경영자의 내부회계관리제도 운영실태 평가보고서에 대한 검토결과, 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범기준의 제6장 "부칙"의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였다는 의견을 표명하였습니다. 따라서 당사의 내부회계관리제도 운영은 증권신고서 제출일 현재 정상적으로 운영되고 있습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사의 수

당사의 이사회는 이사로 구성되고 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무 집행에 관한 중요 사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무 집행을 감독하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 3명의 이사(사내 이사2명, 사외이사1명)로 구성되어 있으며, 이사회 내 별도의 위원회는 구성되어 있지 않습니다. 이사의 주요 이력 및 인적 사항은 [Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항] 을 참조하시기 바랍니다.

당사의 '정관' 및 '이사회 규정'에서 정하는 이사회의 권한 내용은 아래와 같습니다.

구분	내용
정관 제37조(이사의 직무)	① 대표이사(사장)는 회사를 대표하고 업무를 총괄한다. ② 부사장, 전무이사, 상무이사 및 이사는 대표이사(사장)를 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 회사의 업무를 분장 집행하며 대표이사 (사장)의 유고시에는 위 순서에 따라 그 직무를 대행한다.
이사회 규정 제3조(권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무 집행을 감독한다.

(2) 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시여부 및 주주의 추천여부

당사는 증권신고서일 현재 상법상 상장회사에 대한 특례규정 제542조의4 적용을 받지 않아 주주총회 전 이사후보에 대한 공시는 하지 않고 있습니다. 다만, 상법 제363조 및 당사 정관 제22조의 규정에 따라 주주총회 소집은 일시, 장소 및 회의의 목적사항을 총회의 2주간 전에 주주에게 서면 또는 전자문서로 통지하고 있으며, 회의 목적사항이 이사의 선임에 관한 사항 일 경우에는 이사후보자의 성명, 약력 등 후보자에 관한 사항을 통지하고 있습니다. 다만, 총주주의 동의에 의해 주주총회 소집통지기간을 단축하는 경우도 있습니다. 한편, 주주제안권에 의해 이사 선임의안이 제출된 경우는 없었습니다.

(3) 사외이사 현황

성명 (생년월일)	주요경력	최대주주등과 이해관계	결격 요건여부	비고
--------------	------	----------------	------------	----

김병재 (61.03.20)	1988. 한국증권업협회 입사 1996. 코스닥증권(주) 주식과장 2002. 등록심사부 심사팀장 2005. 코스닥관리부 제도연구팀장 ·한국증권연수원 강사 2006. 한국거래소 코스닥시장본부 공시제도 팀장 2007. 한국거래소 정보서비스 부장 2011. 한국거래소 코스닥시장본부장(보) 상무 2011. 現 법무법인(유) 태평양 전문위원 ※ 최종학력 : 건국대학교 경영학과, 고려대학교 최고경영자과정	해당사항 없음	해당 사항 없음	-
-------------------	--	---------	----------------	---

(4) 이사의 손해배상책임보험 가입여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 이사의 손해배상책임보험에 가입되어 있지 아니하나, 향후 임원의 손해배상책임보험 가입을 적극적으로 검토하고 있는 중입니다.

(5) 이사회 운영에 관한 사항

(가) 이사회 운영규정의 주요내용

당사 '이사회 규정'의 주요내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
이사회 규정 제3조(권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무 집행을 감독한다.
이사회 규정 제9조(의결방법)	① 이사회의 결의는 재적이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 결정한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 동영상 및 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. ④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.

이사회 규정 제10조(결의사항)	① 이사회는 다음 사항을 심의·의결한다. 1. 주주총회에 관한 사항 1) 주주총회의 소집 2) 영업보고서의 승인 3) 재무제표의 승인 4) 정관의 변경 5) 자본의 감소 6) 회사의 해산, 합병, 분할합병, 회사의 계속 7) 주식의 소각 8) 회사의 영업 전부 또는 중요한 일부의 양도 및 다른 회사의 영업 전부의 양수 9) 영업 전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이하는 계약, 기타 이에 준하는 계약의 체결이나 변경 또는 해약 10) 이사, 감사의 선임 및 해임 11) 주식의 액면미달발행 12) 이사의 회사에 대한 책임의 면제 13) 주식배당 결정 14) 주식매수선택권의 부여 15) 이사·감사의 보수 16) 회사의 최대주주(그의 특수관계인을 포함함) 및 특수관계인과의 거래의 승인 및 주주총회에의 보고 17) 기타 주주총회에 부의할 의안 2. 경영에 관한 사항 1) 회사경영의 기본방침 결정 및 변경 2) 신규사업 또는 신제품의 개발 3) 대표이사의 선임 및 해임 4) 회장, 사장, 부사장, 전무이사, 상무이사의 선임 및 해임 5) 공동대표의 결정 6) 이사회 내 위원회의 설치, 운영 및 폐지 7) 이사회 내 위원회의 선임 및 해임 8) 이사회 내 위원회의 결의사항에 대한 재결의 9) 이사의 전문가 조력의 결정 10) 지배인의 선임 및 해임 11) 중요한 사규, 사칙의 규정 및 개폐 12) 지점, 공장, 사무소, 사업장의 설치·이전 또는 폐지 13) 간이합병, 간이분할합병, 소규모합병 및 소규모분할합병의 결 14) 흡수합병 또는 신설합병의 보고 3. 재무에 관한 사항 1) 투자에 관한 사항 2) 중요한 계약의 체결 3) 중요한 재산의 취득 및 처분 4) 결손의 처분 5) 중요시설의 신설 및 개폐 6) 신주의 발행 7) 사채의 모집 8) 준비금의 자본전입 9) 전환사채의 발행
------------------------------	---

	10) 신주인수권부사채의 발행 11) 다액의 자금도입 및 보증행위 12) 중요한 재산에 대한 저당권, 질권의 설정 4. 이사에 관한 사항 1) 이사와 회사간 거래의 승인 2) 타회사의 임원 겸임 5. 기 타 1) 중요한 소송의 제기 2) 주식매수선택권 부여의 취소 3) 기타 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회에서 위임받은 사항 및 대표 이사가 필요하다고 인정하는 사항
--	---

나. 이사회 주요활동내역

(1) 이사회 주요 의결사항 등

회차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	비고
50차	2010.02.19	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	
51차	2010.03.12	제1호 의안: 2008년 재무제표 확정 건 제2호 의안: 정기주주총회 소집의 건 - 정기주주총회 소집일: 2010년 3월 22일 - 정기주주총회 안건: 재무제표 승인	가결 (3:0)	
52차	2010.03.22	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건 - 운전자금 20억원 신한은행 차입	가결 (3:0)	
53차	2010.03.22	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건 - 운전자금 10억원 우리은행 차입	가결 (3:0)	
54차	2010.04.20	제1호 의안: 기업구매자금 대출한도 약정 건 - 원자재 구매대금 50억원 하나은행 차입	가결 (3:0)	
55차	2010.07.05	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건 - 보증내용: (주)포스코 원자재구매대 지급보증 - 지급보증: 디에이치코리아(주), 이석우 대표이사	가결 (3:0)	
56차	2010.08.16	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	
57차	2010.09.13	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건 - 운전자금 10억원 우리은행 차입	가결 (3:0)	
58차	2010.09.13	제1호 의안: 대출금 연대보증에 관한 건 - 디에이치코리아(주) 운전자금 차입 9억원 보증	가결 (2:0)	
59차	2010.09.15	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건	가결	

		- 운전자금 15억원 신한은행 차입		
60차	2010.10.18	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 운전자금 30억원 한국외환은행 차입		
61차	2010.11.17	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건	가결 (3:0)	
		- (주)동부제철 원자재구매대 지급보증 1억 5천만원 신한은행 정기예금 담보부 지급보증		
62차	2010.12.21	제1호 의안: 기재 및 은행여신에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 대출금액: 운전자금 30억 및 외상매출채권 담보대출 SPONSOR 20억원		
		- 대출기관: 씨티은행		
63차	2011.01.25	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건	가결 (3:0)	
		- GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 지급보증 신한은행 정기예금 담보부 지급보증		
64차	2011.02.10	제1호 의안: 전자방식 외상매출채권 담보대출	가결 (3:0)	
		- 대출금액: 1,000,000,000원		
		- 차입기관: 하나은행		
65차	2011.02.15	제1호 의안: 연태동원자동차부품유한공사 주식양수 건	가결 (2:0)	
		- 양수대상법인: 연태동원자동차부품유한공사		
		- 매매약정기준: 기업가치평가보고서(안진회계법인평가)		
		- 매매금액: 2,460,000,000원		
		- 계약체결법인명: 디에이치코리아(주)		
66차	2011.02.22	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입		
67차	2011.03.02	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 운전자금 20억원 신한은행 차입		
68차	2011.03.08	제1호 의안: 우리은행 B2B 대출 재약정에 관한 건	가결 (3:0)	
		- B2B 대출 150억원 우리은행 차입		
69차	2011.03.11	제1호 의안: 이사회 운영규정 및 이해관계자거래규정 제정	가결 (3:0)	
		제2호 의안: 임원보수규정 및 임원퇴직금 규정 심의		
		제3호 의안: 재무제표 확정 건		
		제4호 의안: 정기주주총회 소집의 건		
		- 정기주주총회 소집일: 2011년 3월 23일		
		- 정기주주총회 안건: 재무제표 승인		
70차	2011.03.24	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입		
71차	2011.04.20	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건	가결	

		- GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 신한은행 정기예금 담보부 지급보증(USD 92,825.58)		
72차	2011.05.11	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건 - GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 신한은행 정기예금 담보부 지급보증(USD 174,093.48)	가결 (3:0)	
73차	2011.06.17	제1호 의안: 임시주주총회 소집의 건 - 임시주주총회 소집일: 7월 1일 - 임시주주총회 안건: 사외이사 선임, 정관변경	가결 (3:0)	
74차	2011.07.01	제1호 의안: 명의개서 대리인 설치에 관한 건 - 명의개서대리인: KB 국민은행	가결 (2:0)	
75차	2011.07.12	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건 - (주)포스코 원자재구매대 지급보증 군산공장 담보부	가결 (2:0)	
76차	2011.07.28	제1호 의안: 상반기 영업실적 보고 제2호 의안: IPO 진행현황에 대한 보고 제3호 의안: UZ-DONGWON 지분 매입 계약 해지에 관한 보고	가결 (3:0)	
77차	2011.08.26	제1호 의안: 우리사주 조합 대여금 대출 건 - 우리사주 조합원의 주식 취득대금 3억원 대출 승인	가결 (3:0)	
78차	2011.09.08	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (2:0)	
79차	2011.09.09	제1호 의안: 무역금융 대출 건 - 무역금융(무역어음대출) 8억원 신한은행 대출	가결 (2:0)	
80차	2011.09.16	제1호 의안: 2010년 대비 2011년 반기 실적보고 제2호 의안: IPO 진행현황에 대한 보고 제3호 의안: 2010년 재무제표 정정공시에 대한 보고 제4호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사청구 승인의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권주식회사 - 예비심사 청구일: 2011년 9월중 - 총 공모예정주식수: 5,000,000주(신주)	가결 (3:0)	
81차	2011.10.14	제1호 의안: 대출 방식 변경 및 기한 연장의 건 - 차입기관: 하나은행 온양지점 - 대출금액: 10억원 - 변경내용: 전자외상매출채권담보대출을 상생전자방식외상매출채권담보대출 방식으로 변경 및 기한 연장	가결 (3:0)	
82차	2011.10.21	제1호 의안: 외담대 제휴 약정의 건 - 차입기관: 신한은행 천안기업금융센터 - 대출과목: 전자방식외담대(제휴)	가결 (2:0)	

		- 발행한도/할인한도: 60억원 / 30억원		
83차	2011.11.16	제1호 의안: 이해관계자와의 거래에 대한 통제규정 개정안 보고	가결 (3:0)	
		제2호 의안: 2011년 이해관계자와의 거래에 대한 승인		
		제3호 의안: 관계회사 매출채권 내역 보고 및 DONGWON INDIA 회수계획 보고		
		제4호 의안: 상장 관련 총공모예정 주식수 변경 승인 (5,000,000주 → 5,500,000주)		
84차	2011.12.15	제1호 의안: 기채 및 은행여신에 관한 건	가결 (2:0)	
		- 차입 및 거래은행: 한국씨티은행 아산지점		
		- 대출금액: 구매자금대출 60억원, 무역어음대출 20억원		
85차	2012.03.13	제1호 의안: 정기주주총회 소집의 건	가결 (3:0)	
		- 정기주주총회 소집일: 2012년 3월 27일		
		- 안건: 재무제표 승인, 이사(감사) 중임, 정관 일부 변경, 이사(감사)보수액 한도 승인		
		제2호 의안: 2011년 재무제표 확정건의 건		
		제3호 의안: 이해관계자 거래 및 한도 승인의 건		
		- 2011년 이해관계자와의 거래 및 가격결정의 적정성 설명 - 거래금액 한도: 35억원		
86차	2012.03.27	제1호 의안: 대표이사 선임의 건	가결 (3:0)	
		- 대표이사: 이석우		
87차	2012.03.29	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (2:0)	
		- 차입은행: 한국수출입은행		
		- 차입종별 및 한도: 단기포괄수출금융, 20억원		
		- 대출기간: 최초 차입일로부터 6개월		
88차	2012.05.02	제1호 의안: 사명 변경의 건	가결 (3:0)	
		- 변경 사명: 디젠스(Dgenx)		
		제2호 의안: 임시주주총회 소집의 건		
		- 임시주주총회 안건: 정관 일부 변경 (사명 변경)		
89차	2012.05.11	제1호 의안: 신주발행의 건	가결 (3:0)	
		- 신주식의 종류와 수: 보통주식 1,250,000주		
		- 발행가액: 1주당 1,600원		
		- 납입기일: 2012년 5월 18일		
90차	2012.05.11	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (3:0)	
		- 차입은행: KDB산업은행		
		- 차입종별: 일반운영자금, 기업구매자금		
		- 차입한도: 일반자금 40억원, 구매자금 30억원		

		- 대출기간: 최초 차입일로부터 2년		
91차	2012.06.04	제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건	가결 (3:0)	
		- 대표주관회사: 우리투자증권		
		- 예비심사청구일: 2012년 6월 중(예정)		
		- 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)		
92차	2012.06.21	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (2:0)	
		- 차입은행: 신한은행 천안기업금융센터		
		- 차입종별: 일반운영자금		
		- 차입한도: 5억원		
		- 대출기간: 최초 차입일로부터 2년		
93차	2012.06.25	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (2:0)	
		- 차입은행: 하나은행 온양지점		
		- 차입종별: 기업운전기타운전자금대출		
		- 차입한도: 30억원		
		- 대출기간: 최초 차입일로부터 3년		
94차	2012.07.11	제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건	가결 (3:0)	
		- 대표주관회사: 우리투자증권		
		- 예비심사청구일: 2012년 7월 중(예정)		
		- 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)		
95차	2012.09.13	제1호 의안: 차입에 관한 건	가결 (2:0)	
		- 차입은행: 한국수출입은행		
		- 차입종별: 단기포괄수출금융		
		- 차입한도: 20억원		
		- 대출기간: 최초 차입일로부터 6월		

(2) 이사회에서의 사외이사의 주요활동내역

당사는 상장을 준비하는 과정에서 경영진과 최대주주로부터 독립된 이사를 이사회 구성원으로 선임하여 회사의 의사결정을 통제하고 감시토록 하여 주주들의 이익을 보호하기 위한 장치로 사외이사제도를 도입하였으며, 2011년 7월 1일 임시주주총회를 통해 결격사유가 없는 사외이사를 선임하였으며, 선임일 이후 이사회에서의 주요활동 내역은 다음과 같습니다.

회차	개최일자	비 고
76차	2011.07.28	제1호 의안: 상반기 영업실적 보고 제2호 의안: IPO 진행현황에 대한 보고 제3호 의안: UZ-DONGWON 지분 매입 계약 해지에 관한 보고

77차	2011.08.26	제1호 의안: 우리사주 조합 대여금 대출 건 - 우리사주 조합원의 주식 취득대금 3억원 대출 승인
80차	2011.09.16	제1호 의안: 2010년 대비 2011년 반기 실적보고 제2호 의안: IPO를 위한 상장청구 동의 제3호 의안: 2010년 재무제표 정정공시에 대한 보고 제4호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구 승인의 건 - 대표주관회사 : 우리투자증권주식회사 - 예비심사 청구일 : 2011년 9월중 - 총공모예정 주식수 : 5,000,000주(신주)
81차	2011.10.14	제1호 의안: 대출 방식 변경 및 기한 연장의 건 - 차입기관: 하나은행 온양지점 - 대출금액: 10억원 - 변경내용: 전자외상매출채권담보대출을 상생전자방식외상매출채권담보대출 방식으로 변경 및 기한 연장
83차	2011.11.16	제1호 의안: 이해관계자와의 거래에 대한 통제규정 개정안 보고 제2호 의안: 2011년 이해관계자와의 거래에 대한 승인 제3호 의안: 관계회사 매출채권 내역 보고 및 DONGWON INDIA 회수계획 보고 제4호 의안: 상장 관련 총공모예정 주식수 변경 승인 (5,000,000주 → 5,500,000주)
85차	2012.03.13	제1호 의안: 정기주주총회 소집의 건 - 정기주주총회 소집일: 2012년 3월 27일 - 안건: 재무제표 승인, 이사(감사) 중임, 정관 일부 변경, 이사(감사)보수액 한도 승인 제2호 의안: 2011년 재무제표 확정 의 건 제3호 의안: 이해관계자 거래 및 한도 승인의 건 - 2011년 이해관계자와의 거래 및 가격결정의 적정성 설명 - 거래금액 한도: 35억원
86차	2012.03.27	제1호 의안: 대표이사 선임의 건 - 대표이사: 이석우
88차	2012.05.02	제1호 의안: 사명 변경의 건 - 변경 사명: 디젠스(Dgenx) 제2호 의안: 임시주주총회 소집의 건 - 임시주주총회 안건: 정관 일부 변경(사명 변경)
89차	2012.05.11	제1호 의안: 신주발행의 건 - 신주식의 종류와 수: 보통주식 1,250,000주 - 발행가액: 1주당 1,600원 - 납입기일: 2012년 5월 18일
90차	2011.05.11	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 차입은행: KDB산업은행 - 차입종별: 일반운영자금, 기업구매자금 - 차입한도: 일반자금 40억원, 구매자금 30억원 - 대출기간: 최초 차입일로부터 2년

91차	2012.06.04	제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권 - 예비심사청구일: 2012년 6월 중(예정) - 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)
94차	2012.07.11	제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권 - 예비심사청구일: 2012년 7월 중(예정) - 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)

다. 이사회내의 위원회 구성현황과 그 활동내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 이사회내의 위원회를 구성하고 있지 않습니다.

라. 이사의 독립성

회사 경영의 중요한 의사결정과 업무 집행은 이사회 의 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있습니다. 또한 당사는 대주주등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액주주의 침해가 발생하지 않도록 이사의 운영규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 설치여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않습니다.

나. 감사의 인적사항

성 명	주요 경력	결격요건 여부	비 고
김청동 (66.10.12)	연세대학교 경영대학원 석사 University of Wisconsin-MBA(Finance) 한국외환은행(1995) 효성기계(2003) 한국관광공사(2006) 서울관광마케팅경영기획팀장(현재)	해당없음	-

다. 감사의 독립성

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 감사 선출에 대한 별도의 선출기준을 운영하고 있지 않으나, 감사 선출에 있어 법령 및 정관에서 정한 사항을 준수하고 있습니다.

또한 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위하여 당사의 정관에 다음과 같은 규정을 두고 있으며, 별도의 감사규정을 제정하여 준수하고 있어 감사인의 독립성을 충분히 확보하고 있다고 판단됩니다.

구분	내용	비고
정관 제48조 (감사의 직무와 의무)	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 서면에 적어 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자를 말한다. 이하 같다.)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ③ 제2항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ⑤ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ⑥ 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. ⑦ 감사는 재임중뿐만 아니라 퇴임후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니 된다. ⑧ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다.	
감사직무규정 제4조 (감사의 독립원칙)	감사는 그 직무를 수행함에 있어서 이사회 및 집행기관으로부터 독립된 위치에서 공정하게 그 직무를 수행하여야 한다.	
감사직무규정 제5조 (이사회에 참여)	감사는 이사회에 참석하여 의견을 진술할 수 있으며 의결시에는 감사의 의견을 참고하여야 한다.	
감사직무규정 제7조 (감사실시)	감사는 감사대상부서에 사전 통보없이 실시함을 원칙으로 한다. 그러나 필요하다고 인정할 때에는 감사시행에 앞서 감사시기, 감사절차 또는 준비사항 등을 감사대상부서의 부서장에게 통지할 수 있다.	
감사직무규정 제11조 (감사자의 권한)	감사자는 다음 각 항의 권한을 가진다. 1. 각종 장부, 증빙서, 물품 및 관계서류 제출요구 2. 관계자의 출석 및 답변요구 3. 금고, 장부 및 물품 등의 봉인 4. 회계관계 거래처에 대한 조사자료 징구 5. 기타 직무수행에 필요한 사항의 요구	
감사직무규정 제12조 (피감사자의 협조의무)	피감사자는 감사자의 감사수행상 필요에 의해 요구되는 자료 및 물건을 지체없이 제출하고 입회설명, 보고를 성실히 수행하여 감사수행이 원활하도록 협조하여야 한다.	

라. 감사의 주요활동내역

(1) 이사회 참석활동

증권신고서 제출일 기준 최근 2개년 간 당사 감사의 이사회 참석 활동 내역은 아래와 같습니다.

회차	일시	안건	가결 여부	비고
50 차	2010.02.1 9	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
51 차	2010.03.1 2	제1호 의안: 2009년 재무제표 확정 건 제2호 의안: 정기주주총회 소집의 건 - 정기주주총회 소집일: 2010년 3월 22일 - 정기주주총회 안건: 재무제표 승인	가결 (3:0)	김청동 감사
54 차	2010.04.2 0	제1호 의안: 기업구매자금 대출한도 약정 건 - 원자재 구매대금 50억원 하나은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
55 차	2010.07.0 5	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건 - 보증내용: (주)포스코 원자재구매대 지급보증 - 지급보증: 디에이치코리아(주), 이석우 대표이사	가결 (3:0)	김청동 감사
56 차	2010.08.1 6	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
57 차	2010.09.1 3	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건 - 운전자금 10억원 우리은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
58 차	2010.09.1 3	제1호 의안: 대출금 연대보증에 관한 건 - 디에이치코리아(주) 운전자금 차입 9억원 보증	가결 (2:0)	김청동 감사
60 차	2010.10.1 8	제1호 의안: 운전자금 차입에 관한 건 - 운전자금 30억원 한국외환은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
61 차	2010.11.1 7	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건 - (주)동부제철 원자재구매대 지급보증 1억 5천만원 신한은행 정기에금 담보부 지급보증	가결 (3:0)	김청동 감사
63 차	2011.01.2 5	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건 - GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 지급보증 신한은행 정기에금 담보부 지급보증	가결 (3:0)	김청동 감사
65 차	2011.02.1 5	제1호 의안: 연태동원자동차부품유한공사 주식양수 건 - 양수대상법인: 연태동원자동차부품유한공사 - 매매약정기준: 기업가치평가보고서(안진회계법인평가) - 매매금액: 2,460,000,000원 - 계약체결법인명: 디에이치코리아(주)	가결 (2:0)	김청동 감사

66 차	2011.02.2 2	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
69 차	2011.03.1 1	제1호 의안: 이사회 운영규정 및 이해관계자거래규정 제정 제2호 의안: 임원보수규정 및 임원퇴직금 규정 심의 제3호 의안: 재무제표 확정 건 제4호 의안: 정기주주총회 소집의 건 - 정기주주총회 소집일: 2011년 3월 23일 - 정기주주총회 안건: 재무제표 승인	가결 (3:0)	김청동 감사
70 차	2011.03.2 4	제1호 의안: 차입에 관한 건 - 단기포괄수출금융 20억원 한국수출입은행 차입	가결 (3:0)	김청동 감사
71 차	2011.04.2 0	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건 - GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 신한은행 정기에금 담보부 지급보증(USD 92,825.58)	가결 (3:0)	김청동 감사
72 차	2011.05.1 1	제1호 의안: 지급보증서발급에 관한 건 - GM-UZ 설비대 선지급분 환급보증 신한은행 정기에금 담보부 지급보증(USD 174,093.48)	가결 (3:0)	김청동 감사
74 차	2011.07.0 1	제1호 의안: 명의개서 대리인 설치에 관한 건 - 명의개서 대리인: KB 국민은행	가결 (2:0)	김청동 감사
75 차	2011.07.1 2	제1호 의안: 지급보증서 발급에 관한 건 - (주)포스코 원자재구매대 지급보증 군산공장 담보부	가결 (2:0)	김청동 감사
77 차	2011.08.2 6	제1호 의안: 우리사주 조합 대여금 대출 건. - 우리사주 조합원의 주식 취득대금 3억원 대출승인	가결 (3:0)	김청동 감사
80 차	2011.09.1 6	제1호 의안: 2010년 대비 2011년 반기 실적보고. 제2호 의안: IPO 진행현황에 대한 보고. 제3호 의안: 2010년 재무제표 정정공시에 대한 보고. 제4호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사청구 승인의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권주식회사 - 예비심사 청구일: 2011년 9월중 - 총공모예정 주식수: 5,000,000주(신주)	가결 (3:0)	김청동 감사
81 차	2011.10.1 4	제1호 의안: 대출 방식 변경 및 기한 연장의 건 - 차입기관: 하나은행 온양지점 - 대출금액: 10억원 - 변경내용: 전자외상매출채권담보대출을 상생전자방식외상 매출채권담보대출 방식으로 변경 및 기한 연장	가결 (3:0)	김청동 감사
85 차	2012.03.1 3	제1호 의안: 정기주주총회 소집의 건 - 정기주주총회 소집일: 2012년 3월 27일	가결 (3:0)	김청동 감사

		- 안건: 재무제표 승인, 이사(감사) 중임, 정관 일부 변경, 이사(감사)보수액 한도 승인		
		제2호 의안: 2011년 재무제표 확정 건		
		제3호 의안: 이해관계자 거래 및 한도 승인의 건		
		- 2011년 이해관계자와의 거래 및 가격결정의 적정성 설명		
		- 거래금액 한도: 35억원		
86차	2012.03.27	- 제1호 의안: 대표이사 선임의 건 - 대표이사: 이석우	가결 (3:0)	김청동 감사
88차	2012.05.02	- 제1호 의안: 사명 변경의 건 - 변경 사명: 디젠스(Dgenx)	가결 (3:0)	김청동 감사
		제2호 의안: 임시주주총회 소집의 건		
		- 임시주주총회 안건: 정관 일부 변경 (사명 변경)		
89차	2012.05.11	- 제1호 의안: 신주발행의 건 - 신주식의 종류와 수: 보통주식 1,250,000주 - 발행가액: 1주당 1,600원 - 납입기일: 2012년 5월 18일	가결 (3:0)	김청동 감사
90차	2012.05.11	- 제1호 의안: 차입에 관한 건 - 차입은행: KDB산업은행 - 차입종별: 일반운영자금, 기업구매자금 - 차입한도: 일반자금 40억원, 구매자금 30억원 - 대출기간: 최초 차입일로부터 2년	가결 (3:0)	김청동 감사
91차	2012.06.04	- 제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권 - 예비심사청구일: 2012년 6월 중(예정) - 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)	가결 (3:0)	김청동 감사
94차	2012.07.11	- 제1호 의안: 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사 청구의 건 - 대표주관회사: 우리투자증권 - 예비심사청구일: 2012년 7월 중(예정) - 총공모예정주식수: 5,000,000주 (신주모집)	가결 (3:0)	김청동 감사

(2) 매기 사업연도 결산보고서 감사

- 회계에 관한 감사
- 업무에 관한 감사
- 회계장부의 기재에 대한 사항
- 대차대조표 및 손익계산서의 표시에 관한 사항
- 이익잉여금처분계산서(결손금처리계산서)에 관한 사항

- 영업보고서에 관한 사항

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 집중투표제의 배제여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 상법 제382조의2에서 규정하고 있는 집중투표제를 정관 제33조에 의하여 배제하고 있으므로 해당사항이 없습니다.

나. 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 서면투표제나 전자투표제를 채택하고 있지 않습니다.

다. 소수주주권의 행사여부

당사의 경우 증권신고서 제출일 현재 소수주주권의 행사 내역이 없습니다.

라. 경영권 경쟁 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 공시대상기간 중 경영권과 관련하여 경쟁이 발생한 사실이 없으므로 해당사항이 없습니다.

4. 계열회사 등의 현황

가. 계열회사 현황

회사명	당사보유지분율	상장여부	비고
디에이치코리아주식회사	-	비상장법인	지배회사
DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	100%	비상장법인	종속회사
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	100%	비상장법인	종속회사
연대동원기차배건유한회사	100%	비상장법인	종속회사
동원금속주식회사	-	비상장법인	기타특수관계자
동원파이프주식회사	-	비상장법인	기타특수관계자
에이디텍주식회사	-	비상장법인	기타특수관계자
DV TECH	-	비상장법인	기타특수관계자
동원우즈베키스탄	-	비상장법인	기타특수관계자

나. 계열사간 임원 겸직현황

회사명	성명	해당 회사의 직책	비고
디에이치코리아(주)	이석우	대표이사	비상근
에이디텍(주)			
에이디텍(주)	이진석	기타비상무이사	비상근
	김종일		
DONGWON(THAILAND)	이진석	대표이사	비상근
DONGWON TECH INDIA			
연대동원기차배건유한공사	서석형	대표이사	비상근

다. 타법인출자 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 상기한 계열회사 이외의 타법인출자 현황은 존재하지 않습니다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 디에이치코리아(주)로 발행주식총수의 86.03%를 보유하고 있습니다.

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초 (2012.01.01)		기말 (제출일 현재)		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
디에이치코리아(주)	지배회사	보통주	11,400,000	86.03%	11,400,000	86.03%	
합계		-	11,400,000	86.03%	11,400,000	86.03%	

2. 최대주주의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주와 우리사주조합 등의 주식 소유현황

[증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주, %)

구분	성명	보통주	우선주	합계	비율
5%이상	디에이치코리아(주)	11,400,000	-	11,400,000	86.04%
	한국산업은행	1,250,000	-	1,250,000	9.43%
우리사주조합		600,000	-	600,000	4.53%

나. 소액주주현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제11조(신주인수권) ① 회사의 주주는 신주발행에 있어 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. ② 회사는 제1항 규정에도 불구하고 다음 각 호의 경우에는 이사회결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 일반공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우 3. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 긴급한 자금조달 또는 재무구조 개선을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본 제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 6. 상법 제340조의2 및 제542조의3의 규정에 의한 주식매수 선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 7. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의7의 규정에 의하여 우리사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우 8. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 주권을 한국거래소가 개설한 증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 모집을 위하여 인수인에게 인수하는 경우 ③ 제2항에 따라 주주외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. ④ 제2항 각호의 어느 하나의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회결의로 정한다. ⑤ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회결의로 정한다.	
결산일	매년 12월 31일	정기주주총회 : 매사업년도 종료 후 3개월 이내
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일부터 1월 31일까지	
주권의 종류	일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권	
명의개서대리인	국민은행증권대행부	
주주의 특전	해당사항 없음	공고게재 : 인터넷 홈페이지(http://www.dwtechno.com)

5. 주가 및 주식 거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 또는 해외의 조직화된 시장에 상장되지 않았으

므로 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

가. 임원의 현황

[증권신고서 제출일 현재]

성명	출생 년월	직위	등기 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수(주)		재직기간	임기 만료일
							보통주	우선주		
이석우	66.10.20	대표이사	등기	상근	경영총괄	Eastern Michigan Univ. 회계학석사 동원금속('95~'96) 동원정공('96~'06) 現 디젠스 대표이사('06~)			6년 (중임)	2015년 03월 27일
서석형	52.11.03	부사장	등기	상근	경영총괄 및 CFO	영남대학교 기계공학과 동원산업('79~'84) 동원금속('84~'96) 동원정공('96~'06) 現 디젠스 부사장('06~)			3년	2015년 03월 27일
김병재	61.03.20	사외이사	등기	비상근	경영자문 및 감시	건국대학교 경영학 고려대학교 최고경영자 과정 코스닥관리부 제도연구팀장('05~'06) 한국거래소 코스닥시장본부 공시제도 팀장 ('06~'07) 한국거래소 정보서비스 부장('07~'11) 한국거래소 코스닥시장본부장(보)('11) 現 법무법인(유) 태평양 전문위원			2년	2014년 07월 01일
김창동	66.10.12	감사	등기	비상근	경영자문 및 감시	연세대학교 경영학 석사 University of Wisconsin - MBA(Finance) 한국외환은행('95) 효성기계('03) 한국관광공사('06) 現 서울관광마케팅 경영기획팀장			3년	2015년 03월 27일
이진석	61.08.01	상무	미등기	상근	항안 공장장	영남대학교 금속공학과 동원금속('87~'96) 동원정공('96~'06) 디젠스 개발담당이사('06~'09) 現 디젠스 항안공장장('09~)			6년	

김종일	62.08.17	이사	미등기	상근	연구소장	영남대학교 정밀기계공학과 동원금속('89~'96) 동원정공('96~'06) 디젠스 연구소('06~'08) 現 디젠스 연구소 이사('08~)	5,724		4년	
김희진	64.07.14	이사	미등기	상근	연구부소장	한양대학교 정밀기계공학과 대우자동차('90~'97) 디젠스 연구소('00~'10) 現 디젠스 연구소 이사('10~)	5,296		2년	
채기환	61.04.25	이사	미등기	상근	군산공장장	영남대학교 기계공학과 동원금속('89~'08) 現 디젠스 개발/군산공장장('08~)	5,724		4년	
고석태	66.04.12	이사	미등기	상근	아산공장장	서울산업대학교 금형설계학과 前) 포레시아(장안) 생산관리팀장 前) AD Tech 공장장			1년	

나. 직원의 현황

[증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 명, 천원)

성별	직원수				평균근속연수	연간급여총액	1인 평균급여액	비고
	정규직	계약직	기타	합계				
남	248			248	10년 6개월	11,629,117	46,892	
여	5			5	2년 6개월	105,660	21,132	
합계	253			253		11,734,777	46,382	

주) 연간급여총액 및 1인평균 급여액은 2011년 기준으로 작성하였습니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사,감사의 보수현황

(단위 : 명, 백만원)

구분	지급총액	주총승인금액	1인당평균지급액	비고
이사	312	900	104	3
감사	12	100	12	1

주) 2011년말 기준 등기임원의 보수현황을 기준으로 작성하였습니다.

나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VIII. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 종업원을 제외한 이해관계자(특수관계인, 관계회사 등)와 가지급금, 대여금 또는 가수금 거래를 했던 사실이 없습니다. 임직원의 복지향상과 근로환경 및 의욕 고취를 위하여 주택자금 등을 대여하였으며 세부 내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	제출일 현재잔 액	2012년도 반기		2011년도		2010년도		2009년도	
		증가	감소	증가	감소	증가	감소	증가	감소
주택자금 / 생활자금대출	729,985	52,500	212,379	389,000	278,594	375,208	245,321	582,048	36,104

가. 당반기말 현재 당사의 특수관계자 현황

구분	회사명	지분율	소재지
지배회사	디에이치코리아주식회사	86%	한국
종속회사	DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	100%	태국
	DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	100%	인도
	연대동원기차배건유한회사	100%	중국
관계회사	동원금속주식회사	-	한국
	동원파이프주식회사	-	한국
	에이디텍주식회사	-	한국
	DV TECH	-	베트남

	동원우즈베키스탄	-	우즈베키스탄
--	----------	---	--------

나. 특수관계자와의 주요거래 및 채권/채무 잔액

(1) 거래내역

(단위 : 천원)

특수관계자명	제7(당)반기		제6(전)반기	
	매출등	매입등	매출등	매입등
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	1,496,368	-	1,937,106	-
DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	2,041,301	1,697	1,142,582	3,740
연대동원기차배건유한회사	44,536	660,006	48,254	888,662
동원금속주식회사	2,937,156	882,009	2,693,355	99,985
동원파이프주식회사	3,303	4,336,605	3,347	5,129,826
에이디텍주식회사	-	-	72,681	1,211,914
DV TECH	-	-	-	-
동원우즈베키스탄	1,164,649	-	529,790	-
합 계	7,687,313	5,880,317	6,427,115	7,334,127

(2) 채권/채무 잔액

(단위 : 천원)

회사명	당 반 기		전 기	
	채권	채무	채권	채무
DONGWON TECH INDIA PRIVATE LIMITED	3,545,739	-	3,515,114	-
DONGWON(THAILAND) COMPANY LIMITED	1,278,778	40,478	866,013	40,020
연대동원기차배건유한회사	-	136,790	25,929	193,250
동원금속주식회사	1,898,093	-	2,656,390	-
동원파이프주식회사	-	3,817,270	-	4,713,577
에이디텍주식회사	-	118	-	135,178
동원우즈베키스탄	78,758	-	195,121	254,093
합 계	6,801,368	3,994,656	7,258,567	5,336,118

IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행/변경상황

가. 공시사항의 진행/변경상황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	안건	가결여부
2010.03.22	정기주주총회	제1호의안 : 제4기 결산보고 승인의 건 제2호의안 : 이사보수 한도액 승인의 건 제3호의안 : 감사보수 한도액 승인의 건	가결
2011.03.23	정기주주총회	제1호의안 : 제5기 결산보고 승인의 건 제2호의안 : 이사보수 한도액 승인의 건 제3호의안 : 감사보수 한도액 승인의 건 제4호의안 : 임원보수규정, 임원퇴직금 규정 승인 건	가결
2011.07.01	임시주주총회	제1호의안 : 이사 선임 건 제2호의안 : 정관 일부 변경 건 제3호의안 : 공고방법 변경 건	가결
2012.03.27	정기주주총회	제1호의안 : 제6기 결산보고 승인의 건 제2호의안 : 이사보수 한도액 승인의 건 제3호의안 : 감사보수 한도액 승인의 건 제4호의안 : 정관일부 변경 건 제5호의안 : 이사 보선건 제6호의안 : 감사 보선건	가결
2012.05.18	임시주주총회	제1호의안 : 정관 일부 변경 건	가결

2. 우발채무 등

가. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음, 수표현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 경영상의 주요계약

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기타의 우발부채 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재현황등 그 밖의 상황

가. 제재현황

증권신고서 제출일 현재 당사 및 당사의 임직원이 회사의 업무수행과 관련하여 형사처벌을 받거나 상법, 외감법, 공정거래법, 그밖의 조세관련법 등 국내외 금융 및 주세 관련 법령상의무를 위반하여 형사처벌이나 행정상의 조치를 받은 사실이 존재하지 않습니다.

나. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 중소기업기준 검토표

사업	2011.01.01	중 소 기 업 기 준 검 토 표	법인명	동원대 (주)
연도	2011.12.31		사업자등록번호	312-81-80740

① 요 건		② 검 토 내 용		③ 적합 여부	④ 적정 여부																		
(101)	약품제조업, 축산업, 어업, 광업, 제조업(「조세특례제한법 시행규칙」 제2조제1항의 의제제조업 포함), 하수·폐기물 처리(재활용을 포함)·원료재생 및 환경복원업, 건설업, 도매 및 소매업, 운수업 중 여객운송업, 음식점업, 숙박업, 영상·오디오 기록물 제작 및 배급업(미디어를 감성할 운영업 제외), 방송업, 전기통신업, 컴퓨터 프로그래밍·시스템 통합 및 관리업, 정보서비스업, 연구개발업, 광고업, 그 밖의 과학기술서비스업, 포장 및 증진업, 콘텐츠지인업, 전시 및 행사대행업, 창작 및 예술관련 서비스업, 인력공급 및 고용알선업(종업노동자 공급업 포함), 콜센터 및 텔레마케팅 서비스업, 직업기술 분야 학원, 전지니아리사업, 물류산업, 수탁생산업, 자동차정비공장운영업, 선박박람회, 의료기관운영업, 관광사업(가게노, 관광상품유통사업 및 외국인관광객 유혹을 시설업 제외), 노인복지시설을 운영하는 사업, 제강기요양기관을 운영하는 사업, 전 시산업, 에너지절약전문기업이 하는 사업, 직업능력개발훈련시설을 운영하는 사업, 건물 및 산업설비 청소업, 경비 및 경호서비스업, 시정조서 및 여론조사사업	<table border="1"> <tr> <th>구 분</th> <th>기준경비율</th> <th>사업수입금액</th> </tr> <tr> <td>업태별</td> <td>코드</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(01) (제조업)업</td> <td>(04) 343000</td> <td>(07) 109,818,411,965</td> </tr> <tr> <td>(02) (부동산)업</td> <td>(05) 701201</td> <td>(08) 55,080,000</td> </tr> <tr> <td>(03) 그 밖의 사업</td> <td>(06)</td> <td>(09)</td> </tr> <tr> <td>계</td> <td></td> <td>109,873,491,965</td> </tr> </table>	구 분	기준경비율	사업수입금액	업태별	코드		(01) (제조업)업	(04) 343000	(07) 109,818,411,965	(02) (부동산)업	(05) 701201	(08) 55,080,000	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)	계		109,873,491,965	적합 (Y) 부적합 (N) 적 (Y)	(19)	(23)
구 분	기준경비율	사업수입금액																					
업태별	코드																						
(01) (제조업)업	(04) 343000	(07) 109,818,411,965																					
(02) (부동산)업	(05) 701201	(08) 55,080,000																					
(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)																					
계		109,873,491,965																					
(102)	○ 아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ① 상시 사용하는 종업원수·자본금·매출액 중 하나 이상이 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준 이내일 것 ② 종업제도 - 상시종업원수 1천명 미만 - 자기자본 1천억원 미만 - 매출액 1천억원 미만 - 자산총액 5천억원 미만	가. 상시 사용하는 종업원수 (연 평균 인원) - 당 회사 (10) (265 명) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (300 명) 미만 나. 자본금 - 당 회사 (12) (60.0 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(13) (80 억원) 이하 다. 매출액 - 당 회사 (14) (1,097.6 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(15) (억원) 이하 라. 자기자본(16) (225.0 억원) 마. 자산총액(17) (0.0 억원)	(20) 적합 (Y) 부적합 (N) 부 (N)																				
(103)	「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것 - 「중소기업기본법 시행령」 제3조 제1항제2호의 기준에 따른 실질적 독립성 충족	· 「특정금액 및 공적거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단에 속하지 아니할 것 · 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식 등의 30%이상 지분집적으로 소유한 경우로서 피대출자지인 기업이 아닐 것 · 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계 기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조제4에 따라 선정된 상시근로자 수, 자기자본, 매출액, 자산총액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항 각 호 외의 부분 단서에 따른 기준에 해당하는 기업이 아닐 것(2012.1.1부터 시행)	(21) 적합 (Y) 부적합 (N)																				
(104)	① 중소기업이 규모외 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호, 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 볼	○ 사용발생 연도 (18) (년)	(22) 적합 (Y) 부적합 (N)																				

X. 재무제표 등

1. 재무제표

- 비교표시된 제5기 연간 재무정보는 K-IFRS를 적용하여 작성된 것이며, 외부감사인의 감사(검토)를 받지 아니하였습니다.

재무상태표(K-IFRS)
제7(당)반기 : 2012년 6월 30일 현재
제6기 : 2011년 12월 31일 현재
제5기 : 2010년 12월 31일 현재

디젠스(주)

(단위 : 원)

과목	제 7 기 (2012년 반기)	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
자 산			
Ⅰ. 유동자산	39,530,969,260	39,191,626,011	36,674,755,307
1. 현금및현금성자산	1,393,490,538	686,840,906	2,094,713,225
2. 매출채권 및 기타채권	26,560,229,779	25,228,354,646	21,967,877,446
3. 재고자산	9,568,605,650	10,249,938,535	9,317,669,900
4. 매도가능금융자산	90,000,000	227,758,894	188,343,913
5. 기타유동금융자산	638,004,794	858,004,794	938,000,000
6. 기타유동자산	1,280,638,499	1,940,728,236	2,168,150,823
Ⅱ. 비유동자산	41,086,119,288	40,672,077,213	37,159,907,740
1. 매도가능금융자산	1,980,000	1,980,000	91,980,000
2. 종속회사투자	5,403,544,659	5,403,544,659	2,943,544,659
3. 유형자산	33,416,281,220	32,789,147,991	31,459,104,478
4. 무형자산	699,233,809	773,645,519	1,027,835,663
5. 이연법인세자산	110,126,750	148,909,428	437,661,002
6. 기타비유동금융자산	1,454,952,850	1,554,849,616	1,199,781,938
자 산 총 계	80,617,088,548	79,863,703,224	73,834,663,047
자 본 및 부 채			
Ⅰ. 유동부채	40,977,696,002	49,583,082,434	48,685,077,026
1. 매입채무 및 기타채무	18,735,165,667	21,117,204,992	20,106,558,278
2. 단기차입금	21,584,510,857	25,623,815,876	24,933,020,953
3. 당기법인세부채	379,004,132	201,708,914	555,724,190
4. 기타유동금융부채	191,336,653	245,698,415	227,541,013

5. 기타유동부채	87,678,693	2,394,654,237	2,862,232,592
II. 비유동부채	13,454,898,637	8,913,634,330	8,668,087,499
1. 장기차입금	9,233,310,000	4,433,290,000	3,830,017,969
2. 퇴직급여채무	4,091,784,457	4,305,828,588	4,634,227,571
3. 장기충당부채	129,804,180	174,515,742	203,841,959
부 채 총 계	54,432,594,639	58,496,716,764	57,353,164,525
자 본			
I. 자본금	6,625,000,000	6,000,000,000	6,000,000,000
II. 자본잉여금	1,630,596,209	255,596,209	255,596,209
III. 기타포괄손익누계액	2,662,518,891	2,662,518,891	2,662,518,891
IV. 이익잉여금	15,266,378,809	12,448,871,360	7,563,383,422
자 본 총 계	26,184,493,909	21,366,986,460	16,481,498,522
부 채 및 자 본 총 계	80,617,088,548	79,863,703,224	73,834,663,047

재무상태표(K-GAAP)

제6기 : 2010년 12월 31일 현재

제5기 : 2009년 12월 31일 현재

디젠스(주)

(단위 : 원)

과목	제 5 기 (2010년)	제 4 기 (2009년)
자 산		
I. 유동자산	29,901,210,818	20,601,505,658
(1) 당좌자산	20,583,540,918	13,296,642,212
1. 현금및현금성자산	2,094,713,225	21,462,909
2. 단기금융상품	938,000,000	540,000,000
3. 단기투자자산	188,343,913	8,100,000
4. 매출채권	14,373,511,621	8,730,814,280
대손충당금	(-)376,972,742	(-)428,450,258
5. 단기대여금	4,349,600	21,053,347
6. 미수금	913,371,415	141,620,070
대손충당금	(-)55,135,260	(-)18,500,000
7. 미수수익	36,003,558	8,173,541
8. 선급금	2,062,083,000	2,991,857,934
9. 선급비용	75,704,483	67,615,252
10. 미수법인세환급액	-	35,250,917

11.부가세대급금	-	802,618,207
12.이연법인세자산	329,568,105	375,026,013
(2)재고자산	9,317,669,900	7,304,863,446
1.제품	1,551,870,667	1,290,141,888
재고자산평가충당금	(-)358,365,238	-
2.재공품	1,530,374,192	969,579,755
재고자산평가충당금	(-)70,272,766	-
3.원재료	6,697,251,961	4,935,931,861
재고자산평가충당금	(-)106,785,321	-
4.저장품	106,413,995	109,209,942
재고자산평가충당금	(-)32,817,590	-
II .비유동자산	36,698,905,977	35,472,983,361
(1)투자자산	3,790,330,238	3,634,073,702
1.장기대여금	862,837,993	732,942,601
2.장기투자증권	91,980,000	1,335,631,965
3.지분법적용투자주식	2,835,512,245	1,565,499,136
(2)유형자산	31,459,104,478	30,933,432,192
1.토지	12,105,030,000	12,105,030,000
2.건물	9,044,610,797	9,044,610,797
감가상각누계액	(-)1,800,597,848	(-)1,573,448,039
3.구축물	1,586,866,414	1,586,866,414
감가상각누계액	(-)547,459,933	(-)468,116,615
4.기계장치	14,549,234,186	10,949,147,186
감가상각누계액	(-)5,600,971,177	(-)4,464,280,273
5.차량운반구	269,894,418	234,422,853
감가상각누계액	(-)181,960,129	(-)181,041,733
6.기타의유형자산	3,364,894,157	2,638,008,066
감가상각누계액	(-)2,012,220,352	(-)1,600,903,464
7.건설중인자산	681,783,945	2,663,137,000
(3)무형자산	774,632,341	526,581,109
1.개발비	518,611,907	133,954,999
2.기타의 무형자산	256,020,434	392,626,110
(4)기타비유동자산	674,838,920	378,896,358
1.보증금	590,147,267	378,896,358
2.이연법인세자산	84,691,653	-
자산총계	66,600,116,795	56,074,489,019
부 채	-	-

I.유동부채	41,283,465,084	33,698,136,279
1.매입채무	16,236,590,696	14,048,320,586
2.단기차입금	17,138,869,787	12,459,709,339
3.유동성장기부채	649,960,000	649,960,000
4.미지급금	2,652,193,080	1,041,343,347
5.미지급비용	960,353,726	1,165,081,966
6.미지급법인세	555,724,190	-
7.선수금	2,862,232,592	3,946,698,068
8.예수금	109,870,013	269,351,973
9.예수보증금	117,671,000	117,671,000
II.비유동부채	8,075,678,038	8,170,567,564
1.장기차입금	833,250,000	1,483,210,000
2.사채	3,000,000,000	3,000,000,000
사채할인발행차금	(-)3,232,031	(-)5,181,830
3.퇴직급여충당부채	4,063,685,011	3,402,902,645
국민연금전환금	(-)21,866,901	(-)22,439,001
4.판매보증충당부채	203,841,959	189,561,661
5.이연법인세부채	-	122,514,089
부채총계	49,359,143,122	41,868,703,843
자 본	-	-
I.자본금	6,000,000,000	6,000,000,000
1.보통주자본금	6,000,000,000	6,000,000,000
II.자본잉여금	255,596,209	255,596,209
1.주식발행초과금	255,596,209	255,596,209
III.기타포괄손익누계액	3,206,228,678	3,077,154,738
1.지분법자본변동	653,380,661	414,635,847
2.부의지분법자본변동	(-)109,670,874	-
3.자산재평가차액	2,662,518,891	2,662,518,891
IV.이익잉여금	7,779,148,786	4,873,034,229
1.법정적립금	382,000,000	382,000,000
2.미처분이익잉여금	7,397,148,786	4,491,034,229
자본총계	17,240,973,673	14,205,785,176
부채와자본총계	66,600,116,795	56,074,489,019

포괄손익계산서(K-IFRS)
제 7 기 반기 2012년 1월 1일부터 2012년 06월 30일 까지

제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)

(단위 : 원)

과 목	제 7 기 (2012년 반기)	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
I. 매출액	54,088,126,005	109,763,331,965	99,749,162,614
II. 매출원가	46,332,076,649	94,359,217,415	86,492,841,567
III. 매출총이익	7,756,049,356	15,404,114,550	13,256,321,047
IV. 판매비와 일반관리비	4,212,023,414	8,987,585,815	8,081,495,414
1. 판매비	1,097,705,850	2,682,459,499	2,137,463,132
2. 일반관리비	3,114,317,564	6,305,126,316	5,944,032,282
V. 기타수익	578,199,491	1,265,989,236	968,463,099
VI. 기타비용	7,246,193	106,359,187	3,643,500
VII. 영업이익	4,114,979,240	7,576,158,784	6,139,645,232
VIII. 금융수익	218,245,570	724,640,202	408,929,217
IX. 금융비용	1,159,135,430	2,413,042,985	2,076,233,995
X. 법인세비용차감전순이익	3,174,089,380	5,887,756,001	4,472,340,454
XI. 법인세비용	356,581,931	733,593,446	782,325,120
XII. 당기순이익	2,817,507,449	5,154,162,555	3,690,015,334
XIII. 기타포괄손익	-	(-)268,674,617	80,782,500
1. 보험수리적손익	-	(-)268,674,617	80,782,500
XIV. 당기총포괄이익	2,817,507,449	4,885,487,938	3,770,797,834
XV. 주당손익	-	-	-
1. 기본 및 희석주당순이익	212.64	430	308

포괄손익계산서(K-GAAP)

제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지
제 4 기 2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일 까지

디젠스(주)

(단위 : 원)

과 목	제 5 기 (2010년)	제 4 기 (2009년)
I. 매출액	99,749,162,614	60,245,389,665
1. 제품매출액	99,749,162,614	60,245,389,665
II. 매출원가	87,155,422,325	53,114,733,382

1.기초제품재고액	1,290,141,888	860,574,211
2.당기제품제조원가	87,058,785,866	53,544,301,059
계	88,348,927,754	54,404,875,270
3.기말제품재고액	(-)1,193,505,429	(-)1,290,141,888
III.매출총이익	12,593,740,289	7,130,656,283
IV.판매비와관리비	8,004,248,666	6,734,213,929
1.급여	1,378,964,492	1,277,400,471
2.퇴직급여	95,218,788	235,705,052
3.복리후생비	288,364,135	275,748,023
4.여비교통비	121,427,659	45,154,394
5.통신비	70,221,285	66,064,320
6.세금과공과	13,942,120	13,736,492
7.지급임차료	180,949,819	190,793,017
8.감가상각비	231,667,952	249,230,286
9.차량유지비	193,052,908	151,253,255
10.보험료	6,502,338	5,917,863
11.접대비	244,026,733	243,454,487
12.교육훈련비	6,589,729	34,342,720
13.운반비	1,062,252,200	632,984,042
14.지급수수료	353,558,418	289,284,748
15.도서인쇄비	16,401,420	13,220,250
16.경상연구개발비	2,019,358,693	2,088,377,233
17.대손상각비	253,709,162	3,841,835
18.판매보증비	245,765,926	210,884,104
19.소모품비	64,900,776	53,326,255
20.무형자산상각비	327,929,107	329,925,851
21.수출경비	829,445,006	323,569,231
V.영업이익	4,589,491,623	396,442,354
VI.영업외수익	1,400,479,403	2,261,494,008
1.이자수익	86,193,376	63,507,074
2.수입임대료	79,536,000	101,524,100
3.외환차익	293,138,726	236,700,900
4.외화환산이익	29,597,115	22,983,749
5.단기투자자산처분이익	-	137,835,050
6.단기투자자산평가이익	88,343,874	-
7.지분법이익	23,087,087	-
8.유형자산처분이익	1,799,000	-

9.수입수수료	271,930,437	1,203,380,782
10.잡이익	526,853,788	495,562,353
VII.영업외비용	2,647,810,987	2,407,230,738
1.이자비용	1,354,241,964	1,163,923,012
2.매출채권처분손실	346,424,902	113,608,289
3.기타의대손상각비	36,635,260	-
4.외환차손	244,826,575	461,841,293
5.외화환산손실	132,482,270	251,785,092
6.유형자산처분손실	2,729,773	26,039,638
7.지분법손실	529,556,516	384,412,012
8.기부금	-	4,500,000
9.잡손실	913,727	1,121,402
VIII.법인세비용차감전순이익	3,342,160,039	250,705,624
IX.법인세비용	436,045,482	(-)310,511,112
X.당기순이익	2,906,114,557	561,216,736
XI. 주 당 순 익	-	-
1. 기 본 주 당 순 이 익	242	47
2. 희 석 주 당 순 이 익	242	47

자본변동표(K-IFRS)

제 7 기 반기 2012년 1월 1일부터 2012년 06월 30일 까지
제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)
: 원)

(단위

과 목	자 본 금	자 본 잉여금	기타포괄 손익누계액	이 익 잉여금	총 계
2010.01.01(제5기 기초)	6,000,000,000	255,596,209	2,662,518,891	3,792,585,588	12,710,700,688
당기순이익	-	-	-	3,690,015,334	3,690,015,334
보험수리적손익	-	-	-	80,782,500	80,782,500
2010.12.31 (제5기 기말)	6,000,000,000	255,596,209	2,662,518,891	7,563,383,422	16,481,498,522
2011.01.01(제6기 기초)	6,000,000,000	255,596,209	2,662,518,891	7,563,383,422	16,481,498,522
당기순이익	-	-	-	5,154,162,555	5,154,162,555
보험수리적손익	-	-	-	(-)268,674,617	(-)268,674,617
2011.12.31 (제6기 기말)	6,000,000,000	255,596,209	2,662,518,891	12,448,871,360	21,366,986,460
2012.01.01 (제7기 기초)	6,000,000,000	255,596,209	2,662,518,891	12,448,871,360	21,366,986,460

당반기순이익	-	-	-	2,817,507,449	2,817,507,449
유상증자	625,000,000	1,375,000,000	-	-	2,000,000,000
2012.06.31 (제7기 반기말)	6,625,000,000	1,630,596,209	2,662,518,891	15,266,378,809	26,184,493,909

자본변동표(K-GAAP)

제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지
제 4 기 2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일 까지

디젠스(주)
: 원)

(단위

과 목	자 본 금	자 본 잉여금	기타포괄 손익누계액	이 익 잉여금	총 계
2009. 1. 1	6,000,000,000	255,596,209	336,755,079	5,811,817,493	12,404,168,781
연차배당	-	-	-	(-) 1,500,000,000	(-) 1,500,000,000
처분후 이익잉여금	-	-	-	4,311,817,493	10,904,168,781
지분법자본변동의 변동	-	-	77,880,768	-	77,880,768
자산재평가차액의 변동	-	-	2,662,518,891	-	2,662,518,891
당기순이익	-	-	-	561,216,736	561,216,736
2009.12.31	6,000,000,000	255,596,209	3,077,154,738	4,873,034,229	14,205,785,176
2010. 1. 1	6,000,000,000	255,596,209	3,077,154,738	4,873,034,229	14,205,785,176
지분법자본변동의 변동	-	-	238,744,814	-	238,744,814
부의지분법자본변동의 변동	-	-	(-)109,670,874	-	(-)109,670,874
당기순이익	-	-	-	2,906,114,557	2,906,114,557
2010.12.31	6,000,000,000	255,596,209	3,206,228,678	7,779,148,786	17,240,973,673

현금흐름표(K-IFRS)

제 7 기 반기 2012년 1월 1일부터 2012년 06월 30일 까지
제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)

(단위 : 원)

과 목	제 7 기 (2012년 반기)	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	(-)743,722,070	3,654,340,099	3,655,410,033
1. 영업으로부터 창출된 현금	184,282,578	5,584,002,293	4,984,234,338

(1)당기순이익	2,817,507,449	5,154,162,555	3,690,015,334
(2)조정	1,784,734,736	3,227,963,197	3,325,125,356
퇴직급여	634,150,790	757,675,902	806,391,156
감가상각비	1,096,342,660	2,239,768,552	1,882,977,651
대손상각비	4,106,279	26,504,667	290,405,589
무형자산상각비	95,320,801	284,417,844	327,929,107
외화환산차이	(-)47,960,253	(-)130,881,421	102,885,155
이자비용(사채할인발행차금상각)	1,120,534	2,111,497	1,949,799
단기투자자산처분손실	1,653,925	-	-
유형자산처분손실	-	5,415,500	2,729,773
단기투자자산평가손실	-	50,585,019	-
유형자산처분이익	-	(-)7,634,363	(-)1,799,000
단기투자자산평가이익	-	-	(-)88,343,874
(3)순운전자본의 변동	(-)4,417,959,607	(-)2,798,123,459	(-)2,030,906,352
매출채권의 증가	(-)849,621,800	(-)3,153,725,224	(-)6,057,211,659
미수금의 감소(증가)	(-)463,355,442	218,120,987	24,566,176
미수수익의 증가	(-)36,022,601	(-)87,740,865	(-)78,019,835
선급금의 감소	764,640,000	298,378,238	2,337,862,989
선급비용의 증가	(-)59,750,263	(-)70,955,651	(-)9,830,947
부가세대급금의 감소	-	-	6,234,260
미수법인세환급액의 감소	140,504,035	-	77,320,043
재고자산의 감소(증가)	681,332,885	(-)932,268,635	(-)2,012,806,454
이연법인세자산의 감소(증가)	28,629,370	288,751,574	(-)39,233,745
매입채무의 증가(감소)	(-)1,867,768,786	395,589,420	2,191,687,609
미지급금의 증가(감소)	(-)149,533,488	421,901,954	1,613,552,980
미지급비용의 증가	459,781,746	2,011,336,691	1,104,648,035
미지급법인세의 증가(감소)	187,448,526	(-)354,015,276	902,003,828
선수금의 감소	(-)2,306,975,544	(-)467,578,355	(-)1,084,465,476
예수금의 증가(감소)	(-)44,361,762	8,157,402	(-)159,481,960
기타유동부채의 증가(감소)	(-)10,000,000	10,000,000	-
이연법인세부채의 감소	-	-	(-)122,514,089
판매보증충당부채의 증가(감소)	(-)44,711,562	(-)29,326,217	14,280,298
퇴직금의 지급	(-)848,194,921	(-)1,366,106,103	(-)740,070,505
사외적립자산의 변동	-	11,356,601	572,100
2.이자의 수취	24,114,896	62,299,762	50,189,818
3.이자의 지급	(-)811,615,509	(-)1,991,961,956	(-)1,336,944,997
4.법인세 부담액	(-)140,504,035	-	(-)42,069,126

II.투자활동으로 인한 현금흐름	(-)1,309,222,745	(-)6,354,269,174	(-)5,611,748,330
1.단기금융상품의 순증감	356,104,969	(-)10,004,794	(-)489,900,039
2.장기금융상품의 순증감	(-)50,000,000	90,000,000	-
3.기타채권의 순증감	173,857,266	(-)296,443,478	(-)324,442,554
4.종속기업에 대한 투자	-	(-)2,460,000,000	(-)403,756,633
5.유형자산의 처분	-	7,636,363	4,527,273
6.기타금융자산의 취득	-	(-)80,000,000	-
7.유형자산의 취득	(-)1,768,275,889	(-)3,575,229,565	(-)3,822,196,038
8.무형자산의 취득	(-)20,909,091	(-)30,227,700	(-)575,980,339
III.재무활동현금흐름	2,759,594,447	1,291,955,457	4,035,317,088
1.단기차입금의 증가	24,662,084,314	42,237,219,146	37,848,771,116
2.장기차입금의 증가	5,000,000,000	4,000,000,000	-
3.단기차입금의 상환	(-)25,702,509,867	(-)44,295,303,689	(-)33,163,494,028
4.유동성장기부채의 상환	(-)3,199,980,000	(-)649,960,000	(-)649,960,000
5.유상증자	2,000,000,000	-	-
IV.환율변동효과 반영전 현금및현금성 자산	706,649,632	(-)1,407,973,618	2,078,978,791
V.현금및현금성자산에 대한 환율변동 효과	-	101,299	(-)5,728,475
VI.현금및현금성자산의 증가(감소)	706,649,632	(-)1,407,872,319	2,073,250,316
VII.기초 현금및현금성자산	686,840,906	2,094,713,225	21,462,909
VIII.기말 현금및현금성자산	1,393,490,538	686,840,906	2,094,713,225

현금흐름표(K-GAAP)

제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지
제 4 기 2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일 까지

디젠스(주)

(단위 : 원)

과 목	제 5 기 (2010년)	제 4 기 (2009년)
I.영업활동으로 인한 현금흐름	5,086,734,922	4,342,353,888
1.당기순이익	2,906,114,557	561,216,736
2.현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	4,909,518,836	3,520,578,402
가.퇴직급여	1,400,852,871	842,844,108
나.감가상각비	1,882,977,651	1,129,164,720
다.대손상각비	253,709,162	3,841,835

라.무형자산상각비	327,929,107	329,925,851
마.매출채권처분손실	346,424,902	113,608,289
바.기타의대손상각비	36,635,260	-
사.외화환산손실	126,753,795	251,785,092
아.지분법손실	529,556,516	384,412,012
자.유형자산처분손실	2,729,773	26,039,638
차.이자비용(사채할인발행차금상각)	1,949,799	918,170
카.경상개발비	-	438,038,687
3.현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(-)142,827,076	(-)160,818,799
가.외화환산이익	29,597,115	22,983,749
나.지분법이익	23,087,087	-
다.단기투자자산평가이익	88,343,874	-
라.단기투자자산처분이익	-	137,835,050
마.유형자산처분이익	1,799,000	-
4.영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(-)2,586,071,395	421,377,549
가.매출채권의 증가	(-)6,397,519,921	(-)2,639,137,347
나.미수금의 감소	24,566,176	3,206,028,437
다.미수수익의 감소(증가)	(-)27,830,017	11,242,227
라.선급금의 감소(증가)	3,768,799,713	(-)2,881,857,934
마.선급비용의 감소(증가)	(-)8,089,231	37,808,015
바.미수법인세환급액의 감소	35,250,917	384,830,059
사.부가세대급금의 감소(증가)	6,234,260	(-)6,462,505
아.이연법인세자산의 증가	(-)39,233,745	(-)322,618,088
자.재고자산의 증가	(-)2,012,806,454	(-)820,585,668
차.매입채무의 증가	2,191,687,609	3,126,443,313
카.미지급금의 증가	1,613,552,980	411,865,100
타.미지급비용의 증가(감소)	(-)204,728,240	15,253,825
파.선수금의 증가(감소)	(-)1,084,465,476	177,259,982
하.미지급법인세의 증가	555,724,190	-
거.예수금의 증가(감소)	(-)159,481,960	198,427,885
너.예수보증금의 증가	-	1,941,000
더.이연법인세부채의 감소	(-)122,514,089	-
러.판매보증충당부채의 증가	14,280,298	36,292,308
머.퇴직금의 지급	(-)740,070,505	(-)515,789,660
버.국민연금전환금의 감소	572,100	436,600
II.투자활동으로 인한 현금흐름	(-)7,042,685,054	(-)6,329,053,587
1.투자활동으로 인한 현금유입액	12,722,169,961	580,168,236

가.단기금융상품의 감소	12,372,290,646	100,000,000
나.단기투자자산의 감소	8,100,000	250,200,050
다.단기대여금의 감소	85,289,093	-
라.장기대여금의 감소	245,312,949	-
마.보증금의 감소	6,650,000	-
바.토지의 처분	-	9,650,047
사.건물의 처분	-	220,318,139
아.차량운반구의 처분	4,527,273	-
2.투자활동으로 인한 현금유출액	(-)19,764,855,015	(-)6,909,221,823
가.단기금융상품의 증가	12,770,290,646	-
나.단기투자자산의 증가	100,000,039	-
다.단기대여금의 증가	68,585,346	13,233,559
라.장기투자증권의 취득	-	902,741,727
마.지분법적용투자주식의 취득	403,756,633	-
바.장기대여금의 증가	375,208,341	545,941,618
사.구축물의 취득	-	47,710,000
아.기계장치의 취득	48,000,000	3,212,742,769
자.차량운반구의 취득	68,487,947	8,374,547
차.기타의유형자산의 취득	726,886,091	250,272,996
카.건설중인자산의 증가	4,409,758,724	1,841,879,607
타.개발비의 증가	575,980,339	-
파.보증금의 증가	217,900,909	86,325,000
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	4,029,200,448	1,911,263,040
1.재무활동으로 인한 현금유입액	37,842,654,476	30,131,442,246
가.단기차입금의 차입	37,842,654,476	26,637,542,246
나.장기차입금의 차입	-	500,000,000
다.사채의 발행	-	2,993,900,000
2.재무활동으로 인한 현금유출액	(-)33,813,454,028	(-)28,220,179,206
가.단기차입금의 상환	33,163,494,028	26,353,349,206
나.유동성장기부채의 상환	649,960,000	366,830,000
다.배당금의 지급	-	1,500,000,000
IV.현금의 증가(감소)(I + II + III)	2,073,250,316	(-)75,436,659
V.기 초 의 현 금	21,462,909	96,899,568
VI.기 말 의 현 금	2,094,713,225	21,462,909

2. 연결재무제표

연결재무상태표

제6기 : 2011년 12월 31일 현재

제5기 : 2010년 12월 31일 현재

디젠스(주)와 그 종속기업

(단위 : 원)

과목	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
자 산		
I. 유동자산	41,927,582,640	36,671,403,339
1. 현금및현금성자산	2,176,132,396	2,995,027,864
2. 매출채권 및 기타채권	24,294,130,621	20,019,213,439
3. 재고자산	12,892,496,801	10,823,854,059
4. 매도가능금융자산	227,758,894	188,343,913
5. 기타유동금융자산	858,004,794	938,000,000
6. 기타유동자산	1,479,059,134	1,706,964,064
II. 비유동자산	36,859,432,070	36,217,733,242
1. 매도가능금융자산	1,980,000	91,980,000
2. 유형자산	34,016,641,820	33,361,733,238
3. 무형자산	990,467,370	1,028,600,310
4. 이연법인세자산	148,909,428	437,661,002
5. 기타비유동금융자산	1,701,433,452	1,297,758,692
자 산 총 계	78,787,014,710	72,889,136,581
자 본 및 부 채		
I. 유동부채	49,456,766,956	48,526,915,738
1. 매입채무 및 기타채무	21,456,183,604	20,418,352,174
2. 단기차입금	25,623,815,876	24,933,020,953
3. 당기법인세부채	206,451,887	555,724,190
4. 기타유동금융부채	246,717,576	228,642,053
5. 기타유동부채	1,923,598,013	2,391,176,368
II. 비유동부채	8,955,391,062	8,690,704,287
1. 장기차입금	4,433,290,000	3,830,017,969
2. 퇴직급여채무	4,305,828,588	4,634,227,571
3. 장기충당부채	174,515,742	203,841,959
4. 이연법인세부채	41,756,732	22,616,788
부 채 총 계	58,412,158,018	57,217,620,025

지배기업의 소유지분	20,374,856,692	15,671,516,556
I.자본금	6,000,000,000	6,000,000,000
II.자본잉여금	255,596,209	255,596,209
III.기타포괄손익누계액	3,173,107,280	3,194,260,589
IV.이익잉여금	10,946,153,203	6,221,659,758
비지배지분		
자 본 총 계	20,374,856,692	15,671,516,556
부 채 및 자 본 총 계	78,787,014,710	72,889,136,581

연결포괄손익계산서

제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
I. 매출액	113,461,331,591	98,977,764,548
II. 매출원가	97,056,783,168	86,110,986,967
III. 매출총이익	16,404,548,423	12,866,777,581
IV. 판매비와 일반관리비	9,767,752,571	8,552,189,978
1. 판매비	2,735,958,590	2,137,518,977
2. 일반관리비	7,031,793,981	6,414,671,001
V. 기타수익	1,481,899,579	970,546,078
VI. 기타비용	122,741,769	3,643,500
VII. 영업이익	7,995,953,662	5,281,490,181
VIII. 금융수익	728,258,293	596,485,506
IX. 금융비용	2,972,944,161	2,078,529,035
X. 법인세비용차감전순이익	5,751,267,794	3,799,446,652
XI. 법인세비용	758,099,733	804,844,038
XII. 당기순이익	4,993,168,061	2,994,602,614
지배기업 소유주지분	4,993,168,061	2,994,602,614
비지배지분	-	-
XIII. 기타포괄손실	(-)289,827,925	226,635,724
1. 해외사업장환산외환차이	(-)21,153,308	145,853,224
2. 보험수리적손익	(-)268,674,617	80,782,500
XIV. 당기총포괄이익	4,703,340,136	3,221,238,338

지배기업 소유주지분	4,703,340,136	3,221,238,338
비지배지분	-	-
XV. 지배기업지분에 대한 주당이익		
1. 기본 및 희석주당순이익	416	250

연결자본변동표

제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)와 그 종속기업
(단위 : 원)

과 목	자본금	연결 자본잉여금	연결 자본조정	연결기타포괄 손익누계액	연결 이익잉여금	소수주주 지분	총 계
2010.01.01(5기초)	6,000,000,000	255,596,209	-	3,048,407,365	3,146,274,644	-	12,450,278,218
당기순이익	-	-	-	-	2,994,602,614	-	2,994,602,614
해외사업장환산외 환차이	-	-	-	145,853,224	-	-	145,853,224
보험수리적손익	-	-	-	-	80,782,500	-	80,782,500
2010.12.31(5기말)	6,000,000,000	255,596,209	-	3,194,260,589	6,221,659,758	-	15,671,516,556
2011.01.01(6기초)	6,000,000,000	255,596,209	-	3,194,260,589	6,221,659,758	-	15,671,516,556
당기순이익	-	-	-	-	4,993,168,061	-	4,993,168,061
해외사업장환산 외환차이	-	-	-	(-)21,153,308	-	-	(-)21,153,308
보험수리적손익	-	-	-	-	(-)268,674,617	-	(-)268,674,617
2011.12.31(6기말)	6,000,000,000	255,596,209	-	3,173,107,281	10,946,153,202	-	20,374,856,692

연결현금흐름표

제 6 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일 까지
제 5 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일 까지

디젠스(주)와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 6 기 (2011년)	제 5 기 (2010년)
-----	------------------	------------------

Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름	3,485,142,512	3,831,400,344
1.영업으로부터 창출된 현금	5,414,804,706	5,160,224,649
(1)당기순이익	4,993,168,061	2,994,602,614
(2)조정	3,653,647,442	3,711,850,628
퇴직급여	757,675,902	806,391,156
감가상각비	2,806,417,833	2,298,649,217
대손상각비	29,481,830	294,977,073
무형자산상각비	289,136,014	328,210,111
단기투자자산평가손실	50,585,019	-
이자비용(사채할인발행차금상각)	2,111,497	1,949,799
외화환산차이	(-)130,881,421	69,086,373
단기투자자산평가이익	-	(-)88,343,874
유형자산처분손실	5,415,500	2,729,773
유형자산처분이익	(-)156,294,732	(-)1,799,000
(3)순운전자본의 변동	(-)3,232,010,797	(-)1,546,228,593
매출채권의 증가	(-)2,244,040,406	(-)4,369,391,622
미수금의 감소(증가)	167,758,133	(-)1,475,769,534
미수수익의 증가	(-)87,740,865	(-)78,019,835
선급금의 감소	297,555,772	1,442,222,007
선급비용의 증가	(-)69,650,842	(-)11,421,756
부가세대급금의 감소(증가)	(-)31,492,199	802,618,207
미수법인세환급액의 증가	(-)176,811,093	(-)139,689,320
재고자산의 증가	(-)2,068,642,742	(-)3,333,520,277
이연법인세의 순감소	307,891,518	229,933,400
매입채무의 증가	438,457,249	3,143,984,599
미지급금의 증가	382,449,330	1,675,878,510
미지급비용의 증가	2,035,106,202	1,107,005,378
당기법인세부채의 증가(감소)	(-)349,272,303	555,724,190
선수금의 감소	(-)467,578,355	(-)189,398,705
예수금의 증가(감소)	8,075,523	(-)158,380,920
기타유동부채의 증가	10,000,000	-
장기총당부채의 증가(감소)	(-)29,326,217	14,280,298
퇴직금의 지급	(-)1,366,106,103	(-)762,855,313
사외적립자산의 감소	11,356,601	572,100
2.이자의 수취	62,299,762	50,189,818
3.이자의 지급	(-)1,991,961,956	(-)1,336,944,997
4.법인세 부담액	-	(-)42,069,126

II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(-)5,463,053,367	(-)5,416,672,080
1. 단기금융상품의 순증감	79,995,206	(-)398,000,000
2. 장기금융상품의 순증감	(-)80,000,000	-
3. 매도가능증권의 처분	90,000,000	8,100,000
4. 유형자산의 처분	945,695,715	602,588,736
5. 기타금융자산의 감소	1,036,035,990	476,613,097
6. 기타금융자산의 취득	(-)1,381,086,550	(-)661,694,596
7. 매도가능증권의 취득	(-)90,000,000	(-)100,000,039
8. 종속기업의 취득	(-)1,423,506,386	-
9. 유형자산의 취득	(-)4,409,711,360	(-)4,550,752,379
10. 무형자산의 취득	(-)230,475,982	(-)793,526,899
III. 재무활동현금흐름	1,291,955,457	4,035,317,088
1. 단기차입금의 증가	42,237,219,146	42,527,931,564
2. 장기차입금의 증가	4,000,000,000	-
3. 단기차입금의 상환	(-)44,945,263,689	(-)38,492,614,476
IV. 환율변동효과 반영전 현금및현금성자산	(-)685,955,398	2,450,045,352
V. 외화표시현금의 환율변동효과	(-)132,940,070	140,124,750
VI. 현금및현금성자산의 증가(감소)	(-)818,895,468	2,590,170,102
VII. 기초 현금및현금성자산	2,995,027,864	404,857,762
VIII. 기말 현금및현금성자산	2,176,132,396	2,995,027,864

3. 대손충당금 설정현황

가. 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제7(당)반기	매출채권/미수금	26,778,717	293,610	1.10%
제6기	매출채권/미수금	25,430,689	289,504	1.14%
제5기	매출채권/미수금	22,431,074	503,550	2.25%
제4기	매출채권/미수금	16,010,509	518,331	3.24%

주) 상기 채권금액은 K-IFRS 기준 수치임

나. 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제7(당)반기	제6기	제5기
1. 기초 대손충당금 잔액 합계	289,504	503,550	518,331
2. 순대손처리액 (①-②±③)	-	-	-
① 대손처리액 (상각채권액)	-	(-)240,556	(-)305,186
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	4,106	26,510	290,405
4. 기말 대손충당금 잔액 합계	293,610	289,504	503,550

다. 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 재무상태일 현재 매출채권 잔액의 회수가능성에 대한 개별분석 및 과거의 대손경험율을 토대로 하여 예상되는 대손추정액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.

라. 제7(당)반기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(단위 : 천원, %)

구분	3월 이하	3월 초과 6월 이하	6월 초과 12월 이하	1년 이상	계
금액	21,849,241	1,600,033	1,742,479	350,675	25,542,428
구성비율	85.54%	6.27%	6.82%	1.37%	100.00%

4. 재고자산 현황

가. 최근3사업연도의 재고자산 보유현황

(단위 : 천원)

사업부문	계정과목	제7(당)반기	제6기	제5기	제4기	비고
자동차 부품제조	제품	1,286,094	1,214,126	1,551,871	1,290,142	
	재공품	1,921,032	1,728,141	1,530,374	969,580	
	원재료	6,474,793	7,370,152	6,697,252	4,935,932	
	저장품	110,443	128,392	106,414	109,210	

	합 계	9,792,362	10,440,811	9,885,911	7,304,863	
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		12.1%	13.1%	13.4%	11.6%	
[재고자산합계÷기말자 산총계×100]						
재고자산회전율(회수)		9.16회	9.28회	10.06회	7.70회	
[연환산 매출원가÷{(기 초재고+기말재고)÷2}]						

나. 재고자산의 실사내역 등

(1) 실사일자

2012년 1월 2일 (2011년 기말 재고자산)

(2) 실사방법

외부감사인인 대주회계법인 입회하에 재고실사를 실시하였습니다.

(3) 장기체화재고,진부화재고 또는 손상재고

장기체화재고, 진부화재고 또는 손상재고에 대해서는 전액 평가손실충당금 처리하였습니다.

(4) 재고자산의 담보제공

해당사항 없습니다.

5. 기업어음증권 발행실적 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

XI. 부속명세서

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.