넥스틸 주식회사 유가증권시장 상장 주식 공모 청약 안내

■ 청 약 일 : 2023년 8월 9일 ~ 2023년 8월 10일(2일간) [우리사주조합 : 2023년 8월 9일(1일간) / 기관투자자, 일반청약자 : 2023년 8월 9일 ~ 10일 (2일간)]
■ 1 주 당 공 모 가 액 : 11,500원
■ 공 모 총 액 : 80,500,000,000원 [공모주식수 : 7,000,000주]
■ 증권신고서 효력발생일 : 2023년 7월 22일

넥스틸(주)에서 유가증권시장 상장을 위하여 다음과 같이 주식을 공모하오니 투자설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

1. 발 행 회 사 의 상 호 : 넥스틸 주식회사
2. 회사가 발행한 주식의 총수 : 보통주 22,352,000주 (자본금 11,176,000,000원)
3. 1 주 당 공 모 가 액 : 11,500원(액면가액 : 500원)
4. 공모할 주식에 관한 사항

① 주 식 의 종 류 : 기명식 보통주
② 공 모 주 식 수 : 7,000,000주(신주모집 3,650,000주 /구주매출 3,350,000주)
③ 청약자격 및 배정비율

청 약 자 격		배정비율	배정주식수
우리사주조합	넥스틸(주)의 우리사주조합원(우선배정)	20.00%	1,400,000주
기 관 투 자 자	「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 투자자 (고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함)	55.00% ~ 75.00%	3,850,000주 ~ 5,250,000주
일 반 청 약 자	대표주관회사인 하나증권(주)에서 정한 일반 청약자격 기준에 해당하는 자 (투자설명서 참조)	25.00% ~ 30.00%	1,750,000주 ~ 2,100,000주

※ 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

④ 주식의 청약단위
(1) 우리사주조합 및 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
(2) 일반청약자는 대표주관회사인 하나증권(주) 본 · 지점에서 청약이 가능합니다. 하나증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이하며, 우대고객은 170,000주 ~ 200,000주까지 일반고객은 85,000주 ~ 100,000주까지 청약 가능합니다. 청약자격기준에 관한 사항 및 청약주식수별 청약단위는 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.
(3) 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액(신청수량×신청가격) 또는 최고 청약한도 5,250,000주로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

⑤ 청약증거금
(1) 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
(2) 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
(3) 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

⑥ 청약증거금의 대체
(1) 우리사주조합과 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2023년 8월 14일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2023년 8월 14일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
(2) 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2023년 8월 14일 08:00 ~ 12:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2023년 8월 14일)에 주금납입금으로 대체됩니다.
※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.
한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수합니다.

⑦ 청약 및 배정방법 : 청약 및 배정방법에 관한 세부적인 사항은 넥스틸(주)의 투자설명서 및 증권신고서를 참조하시기 바랍니다.

⑧ 청약사무취급처
(1) 우리사주조합 : 하나증권(주) 본점
(2) 기 관 투 자 자 : 하나증권(주) 본 · 지점
(3) 일 반 청 약 자 : 하나증권(주) 본 · 지점

⑨ 청약결과 배정공고 및 초과(미달)청약증거금 환불(추가납입) 통지 : 2023년 8월 14일(월) 대표주관회사인 하나증권(주)의 홈페이지 (www.hanaw.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자 등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.
⑩ 초과청약증거금 환불일 : 2023년 8월 14일(월)
⑪ 납 입 기 일 : 2023년 8월 14일(월)
⑫ 주 금 납 입 장 소 : 신주모집분 – 하나은행 포항지점 / 구주매출분 – 매출주주 별도 지정 계좌
⑬ 주 권 교 부 예 정 일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 공고합니다.
⑭ 주식전자등록에 관한 사항 : 주식 · 사채 등의 전자등록에 관한 법률」(이하 "「전자증권법」")이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 「전자증권법」 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다. 따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 「전자증권법」 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정됩니다.

⑮ 투 자 위 험 요 소

(1) 사업위험

가. 글로벌 경제 침체 및 주식시장 변동 위험 : 최근 미국 등 주요국가에서 경기둔화를 최소화하기 위해 COVID-19 직후 확대했던 유동성 공급을 다시 회수하기 위한 양적긴축 정책을 진행하고 있습니다. 이에 따라 미국은 수차례에 걸쳐 기준금리를 큰 폭으로 인상하였고 국내도 이에 연동하여 기준금리를 인상하는 추세입니다. 주요 국가의 기준금리 인상이 장기화되고, 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 지정학적 불안요소가 빠른 시일내에 해소되지 않을 시, 실질구매력 저하로 인한 소비심리 위축, 생산비용 증가 등으로 인해 글로벌 경기는 둔화 또는 침체될 수 있습니다. 당사 영위 사업의 전방 시장인 에너지/자동차/풍력/건설 산업 등은 경기변동 및 경제성장 등 거시적 경제 요인의 영향을 받기 때문에 향후 경제 전망, 국내외 정세, 각국 정부의 경제정책 등에 유의할 필요가 있습니다. 또한 경기 둔화로 인하여 증시의 변동성이 높아질 시, 상장 이후 당사의 주가 역시 높은 변동성을 보일 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

나. 주요 전방시장 수요변동 및 가격변동 위험 : 당사 주요 제품인 유정관(OCTG Pipe), 송유관(Line Pipe)의 경우 에너지(석유 및 가스)를 채굴 또는 이송하는데 사용되는 바, 당사는 에너지 산업 관련 수주를 주수입원으로 하고 있습니다. 에너지 관련 산업의 특성 상 유가가 상승할수록 경제성이 떨어졌던 유정(가스정)의 신규개발이 필요하고, 동시에 유정(가스정)으로부터 원유 및 가스수송 수요가 늘어나기 때문에 유정용 강관 및 송유관에 대한 수요가 증가하는 경향이 있습니다. 2021년 상반기부터 Oil 및 Gas의 수요가 급등하고, 이는 Oil 및Gas의 공급량보다 수요량이 초과한 수요불균형 현상을 야기시켰으며, Oil 및Gas의 가격이 인상되어 Oil 및Gas의 채유에 필요한 에너지 강관의 수요 및 가격 급등으로 이어졌습니다. 2021년 상반기의 Oil 및 Gas의 수요증가에 따라 2021년 상반기부터 2023년 상반기까지 제품의 가격이 증가하였습니다. 그러나 2023년 상반기부터는 가격의 조정이 이루어지고 있어 에너지 강관 가격 급등에 따른 당사 이익 증가폭이 하락할 것으로 보입니다. 다만, 제품가격과 원자재 가격의 차이인 스프레드가 일정수준으로 유지되고 있어 당사의 수익성에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보입니다. 위와 같은 일시적인 가격조정에도 불구하고 전세계 유정관(OCTG Pipe) 시장은 2026년까지 CAGR 12.6%의 성장이 전망됩니다. 또한 2022년 발생된 러시아의 우크라이나 침공 이후 전쟁이 장기화되면서 러시아의 금수조치 및 러시아의 에너지 무기화로 전 세계적으로 에너지 안보의 위험성이 증대되었습니다. 이로 인해 유럽 내 Oil 및 Gas의 신규 프로젝트가 착수되어 신규시장이 생성될 가능성이 높아졌습니다. 다만 당사가 통제할 수 없는 이유로 유가하락에 의해 석유산업 등 에너지시장이 침체될 경우, 미국 현지에서 제품수요의 감소로 당사 주요제품의 가격이 하락할 위험이 있으며, 원자재 가격이 증가하는 경우 제품별 스프레드가 감소하여 당사 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

다. 미국 규제에 따른 수출 물량 감소 위험 : 미국의 보호무역주의에 따라 대미 수출 시 부담하는 관세율이 이전 대비 상승하였으며, 2018년부터는 수출품목에 대한 쿼터제가 설정되었습니다. 2017년 1월 20일 트럼프 대통령 당선 이후 미국철강산업 보호를 위하여 미국수출규제를 더욱 강화하였으며 2014년 7월 18일 원심 이후 증권신고서제출일 현재까지 유정관(OCTG Pipe)에 대해 8차례 조사가 있었습니다. 1차 조사에서는 한국산 강관에 특수시장상황(PMS: Particular Market Situation) 조항을 적용하여 POSCO 원소재를 사용하는 강관업체에 대해서는 더 높은 반덤핑이 부과되도록 하여 2017년 4월 17일 당사에게 높은 반덤핑 관세가 부과되었습니다. 또한 2018년 4월 18일 유정관(OCTG Pipe) 2차 연례재심 최종판정에서 미국상무성은 당사에 대해서만 불리한 가용정보(AFA: Adverse Facts Available) 조항을 적용하여 높은 반덤핑 과세가 부과 되었습니다. 3차 조사에서도 특수시장상황(PMS)를 적용하고 높은 반덤핑 관세가 부과되었습니다. 이에 당사는 즉시 미국국제법원(CIT: Court of International Trade)에 제소하여 당사에 적용된 불리한 가용정보(AFA) 및 특수시장상황(PMS) 조항이 부당하다고 판결 내렸으며, 이에 승소하여 1차 조사, 3차 조사에서 부과받은 관세에 대해서는 관세율을 낮추는 데 성공하여 차액분 만큼 관세 환급을 받았습니다. 2차 조사에 대한 건에 대해서는 미국국제법원(CIT)는 미국상무부(DOC)에게 재계산 명령을 내렸으며, 현재 당사는 최종 확정 판결을 기다리고 있습니다. 이와 같이, 미국 상무부는 한국산 유정관(OCTG Pipe)에 대해서 특수시장상황(PMS) 조항, 불리한 가용정보(AFA) 조항 등을 적용하여 고율의 반덤핑율을 부과하였지만, 당사는 미국 미국국제법원(CIT), 연방순회항소법원(CAFC) 소송을 통하여 특수시장상황(PMS) 조항, 불리한 가용정보(AFA) 조항 적용에 대해서 모두 승소하였으며, 현재 미국 상무부에서는 특수시장상황(PMS) 조항, 불리한 가용정보(AFA) 조항 적용에 대해 신중하고 있습니다. 당사도 점차 전문성을 확보하여 적극적인 사전 대응 및 조치로 리스크를 경감시켰습니다. 또한 미국 현지 제조 법인 합작투자를 통해 관련 규제를 원천적으로 회피하려고 노력하고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고, 당사가 예측하거나 통제할 수 없는 원인에 의한 미국의 규제는 당사의 경영실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

라. 시장경쟁 심화에 따른 위험 : 당사가 영위하고 있는 에너지 강관 산업은 기술력과 인력, 생산설비 등이 구비된다면 별도의 법규 및 정책에 따른 진입장벽은 존재하지 않으나, 초기 설비투자 규모가 크고 기간산업의 성격을 가지고 있어 후발업체의 시장진입이 제한적입니다. 또한 전체 쿼터 중 주요 4개 업체의 쿼터 배분량이 대부분으로 사실상 후발주자에게는 큰 진입장벽이 존재합니다. 또한 제품 생산 후 판매를 위해서는 판매망 구축 및 인력 구인에 상당한 시간이 소요되므로 신규업체가 해당 산업에 새로 진입하기에는 어려울 것으로 판단됩니다. 당사는 ① 세일 산업용 전기저항용접 강관(ERW)시장에서의 높은 Brand Power, ② 고품질 파이프 생산에 최적화된 전문설비, ③ 입지의 우수성 등 후발주자들이 넘기 어려운 진입 장벽이 시장 내 존재한다고 판단합니다. 그러나 향후 경쟁회사의 가격경쟁심화 및 공격적인 해외진출전략 등에 의해 당사 제품에 대한 수요가 감소하고 고객이 유출될 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 원자재 가격 변동성 및 가격협상력 관련 위험 : 2020년부터 크게 영향을 미친 COVID-19에 따라 국제 원부자재의 공급이 부족해지고 글로벌 최대 철강생산국인 중국의 탄소배출감축정책에 따른 감산에 의해 철강가격이 급격히 상승하였습니다. 2020년 말 백신이 보급화되면서 경기가 회복될 조짐이 보이며 철강 가격이 큰 폭으로 오르기 시작했습니다. 또한 러-우크라이나 전쟁으로 인한 각종 대외 변수의 발생으로 철강 가격은 2022년 상반기까지 높은 수준을 유지했습니다. 2022년 하반기 주요 원재료인 열연코일(HRC)는 하향 안정세를 보이지만, 튀르키예 대지진에 따른 철강생산업체 피해 및 도시 복구에 많은 수요가 발생될 것으로 예상되며, 열연코일(HRC) 가격이 또 인상될 가능성이 있다고 판단됩니다. 강관기업의 수익성은 최종제품인 강관제품 가격과 원재료 가격간의 차이인 스프레드 수준에 따라서 결정되며, 최근들어 열연코일(HRC) 가격 변동성은 높아진 상황입니다. 원재료 가격이 상승할 경우 원재료 가격 상승분을 신속하게 전가시킬 수 있어야 합니다. 따라서, 원재료 가격 변동성이 확대될 경우 당사의 계획과 달리 안정적으로 수익성을 유지하는데 어려움이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 중대재해 처벌 등에 관한 법률 시행에 따른 위험 : 중대산업재해에 관한 경영책임자의 의무를 부과하는 국내 법규로 인하여 당사의 경영진은 법률상 처벌 위험에 노출될 수 있습니다. 2022년 1월 27일 시행된 「중대재해 처벌 등에 관한 법률」에 따라 안전 및 보건 확보의무를 다하지 못하여 중대산업재해가 발생한 경우 사업주 또는 경영책임자는 벌금 또는 징역에 처해질 수 있습니다. 당사는 신고서 제출일 현재까지 강관 사업을 영위하며 중대재해처벌법으로 인해 당사의 경영책임자가 벌금 또는 징역에 처한적은 없습니다. 당사는 근무지 안전 개선을 위한 안전교육(정기교육, 관리감독자 특별교육, 신입안전교육), 안전순찰, 일일 점검과 안전보건개선활동(현장점검 및 안전 불량개소시 정지), 유해위험 기계기구 법적 안전검사를 주기적으로 실시하고 있으며, 홍성만 대표이사를 안전관리 책임자로 지정하고 산하에 안전보건환경팀을 신설 구성하여 중대재해법 관련 리스크를 감소시키기 위해 예방 및 보전활동을 강화하고 있습니다. 다만, 당사의 이러한 노력에도 불구하고 예상치 못한 사건의 발생으로 중대재해처벌법에 해당되어 당사의 경영책임자에 대한 처벌이 이루어지는 경우, 회사의 평판 하락, 경영책임자의 경영활동 제한, 기업 이미지 저하 등으로 이어질 수 있습니다. 또한, 사망자가 발생할 경우 생산라인 중단, 손해배상 소송 등이 발생할 수 있으며 이에 따라 당사의 실적 및 손익에도 악영향이 미칠 수 있다는 점을 투자자께서는 충분히 인지하신 후 투자해 주시기 바랍니다.

사. 환경규제 위험 : 강관산업에 따른 환경규제는 다양한 분야에서 이루어지고 있으며, 이러한 규제들을 준수하여 환경오염을 최소화하는 것이 중요합니다. 강관산업에 부여된 환경 규제는 「배출권 할당 및 거래에 관한 법률」,「대기오염방지법」,「대기오염허가제도」,「대기관리권역의 대기환경개선에 관한 특별법」,「물환경보전법」,「폐기물관리법」,「수질오염방지법」,「수질오염허가제도」, 「폐기물관리법」, 「소음 및 진동 규제법」 등이 있으며, 당사는 신고서 제출일 현재까지 중대한 법규 위반에 따른 제재사례는 발생하지 않았습니다. 다만, 향후 당국의 조사로 환경규제 관련 중대한 위법사항이 발견될 경우 공장 가동중지 등 행정제재가 발생할 수 있으며, 공장가동이 중지될 경우 당사의 실적이 크게 감소할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 추진 중인 사업확장계획 달성 실패에 따른 위험 : 당사는 제품 사이즈 확장을 통한 포트폴리오를 확대를 위해 26인치 설비, 스파이럴 강관(Spiral) 설비, 롤벤더 강관(Roll bender) 설비 가동 예정에 있습니다. 먼저 당사는 신규시장 진입 및 제품군을 확대하기 위해 아시아 최대구경인 26인치 설비를 매입하였으며, 2023년 26인치 설비 가동을 목표로 하고 있습니다. 이 26인치 설비를 가동함으로써 당사는 전기저항용접 강관(ERW)의 모든 사이즈를 생산할 수 있게 되었으며, 이로 인해 모든 주문과 견적에 대응할 수 있게 되었습니다. 그러나 당사 예상과 달리 당사가 추진 중인 사업확장계획과 관련된 전방 시장 성장성이 정체되거나 감소할 수 있으며, 당사의 신규 제품 양산과정에서 고객사의요구수준을 충족하지 못하는 경우 등에 따라 고객사에서 당사의 제품을 적용하지 않을 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 경영 성과가 기대치를 충족하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한, 2024년 가동될 예정인 스파이럴 강관(Spiral) 설비는 전기저항용접 강관(ERW) 제조 전문업체인 당사가 처음 시도하는 용접방식으로 26인치 이상의 강관을 제조할 수 있으며, 해상 풍력 등 대형 구조물의 강관 생산에 적합합니다. 마지막으로, 2025년 가동될 예정인 롤벤더 강관(Roll bender) 설비는 초기 투자비용이 높은 편이나, 빠른 가공 속도와 정확한 제어를 제공하여 생산성이 우수하며 일관된 제품 품질을 유지할 수 있습니다. 또한 인적 자원과 시간을 절약할 수 있습니다. 에너지 프로젝트 입찰 특성상 전 사이즈 구경의 제작유무가 가장 중요한 요소가 됨으로 당사가 보유한 기존 설비와 26인치 설비 그리고 스파이럴 강관(Spiral) 및 롤벤더 강관(Roll bender) 설비가 성공적으로 운영될 경우 매출액은 추가적인 시너지로 더욱 늘어날 것으로 예상됩니다. 그러나 각국 정부의 정책, 환경에 대한 관심도 등 여러 불확실성 및 변수가 존재하며 이로인해 풍력 산업이 위축될 수 있습니다. 특히 해상풍력 하부구조물 시장은 성장 초입에 있기 때문에 성장에 대한 불확실성 역시 존재합니다. 따라서 향후 당사 예상과 달리 해상 풍력 시장 성장성이 정체되거나 감소할 수 있으며, 이를통해 당사의 해상풍력 신규시장 진출이 어려워질 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(2) 회사위험

가. 수익성 관련 위험 : 당사는 강관 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 주력 제품인 유정의 굴착 및 채유를 위한 유정관(OCTG Pipe), 석유 및 천연가스 산업에서 용수와 가스 및 석유 수송을 위한 송유관(Line Pipe)을 비롯하여 상하수도, 농업, 토목, 건축, 기계에 사용되는 탄소강관(배관용 및 구조용)을 제조 판매하고 있습니다. 당사는 에너지 강관 전문 제조업체로써 원유 및 셰일가스 시장을 전방산업으로 두고 있습니다. 원유 및 셰일가스 시장 특성상 당사는 내수시장 보다 주요 원유 생산국인 미국 및 캐나다 시장에 초점을 맞추고 사업을 진행하고 있습니다. 최근 강관 시장은 COVID-19 영향 이후 전 세계적인 경기회복세에 힘입어 Oil 및 Gas의가격과 수요가 크게 증가했으며, 이에 에너지 강관 시장이 크게 성장함에 따라 매출도 함께 성장하였습니다. 또한 글로벌 에너지 강관 가격 상승에 따라 판매가격을 인상하였으며, 당사의 핵심 원재료인 열연코일(HRC)의 가격이 하락한 것에 기인하여 높은 수익성을 시현하였습니다. 향후에도 Oil 및 Gas 수요는 견조할 것으로 예상됩니다. OPEC World Oil Outlook 자료에 따르면, Oil 수요는 2020년 82.5mboe/d에서 2045년 99.0mboe/d까지 16.5mboe/d(0.7%) 증가할 전망이며, Gas 수요는 2020년 64.2mboe/d에서 2045년 85.7mboe/d까지 21.6mboe/d (1.2%) 증가할 전망입니다. 에너지 수요 증가와 함께 에너지 강관 시장의 수요도 지속 성장할 것으로 기대됩니다. 하지만, 향후 전방시장 악화, 시장의 경쟁 심화, 단가 하락 등이 발생할 경우 당사의 매출액 및 수익성이 역성장할 가능성이 있습니다. 2021년 상반기부터 $ 1,000 수준이던 유정관(OCTG Pipe), 송유관(Line Pipe)의 단가는 지속적으로 상승하였으나, 유정관(OCTG Pipe)은 2023년 1월 short ton 당 평균 $2,675로 최고점을 찍은 이후 2023년 5월 short ton 당 평균 $2,225로 다소 하락하는 추세에 있고, 송유관(Line Pipe)의 경우 2022년 6월 short ton 당 평균 $1,975로 최고점을 찍은 이후 2023년 5월 short ton 당 평균 $1,438로 하락하는 추세에 있습니다. 다만, 원재료인 열연코일(HRC)의 가격 역시 주요 제품의 가격과 유사한 추세로 변동하고 있어 당사의 제품별 이익(스프레드)은 일정수준으로 유지될 수 있었습니다. 상술한 바와 같이, 우호적인 전방시장의 환경으로 당사의 매출액은 지속적으로 성장할 것으로 예상됩니다. 하지만 전방 시장의 변동성에 기인한 수급상황 및 판매단가 추이에 따라 회사 매출이 역성장할 가능성이 있습니다. 또한 급격한 외형 성장, 원재료 가격 상승, 내부적인 통제 및 관리 미흡 등으로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 재무안정성 관련 위험 : 당사의 부채비율은 2020년 251.94%에서 2023년 1분기 기준 77.02%로 개선되는 경향을 보이고 있으나, 업종 평균에 비해 높은 수준입니다. 당사의 차입금의존도는 2020년 32.94%에서 2023년 1분기 9.86%로 개선되는 경향을 보이고 있으며, 업종평균인 22.41% 보다 다소 낮습니다. 이자보상배율은 2020년 19.26%에서 2023년 1분기 15,507.68%로 상당한 개선세를 보이고 있으며, 업종평균인 1,427.60% 대비 높은 수준입니다. 당사의 전반적인 재무구조는 2020년 이후 지속적으로 개선되는 모습이며, 중대한 위험없이 안정적인 수준이 이어지고 있는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사의 사업 진행이 기대에 미치지 못하거나, 설비투자의 효과가 예상을 하회하여 당사의 수익성이 악화되는 경우 당사의 유동성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

다. 매출채권 관련 위험 : 당사의 2022년말, 2021년말 기준 매출채권은 각각 429억원, 303억원으로 전년말 대비 41.50%, 50.47% 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이는 매출이 전년대비 성장(2022년 57.38%, 2021년 97.73%)한 점을 고려하였을 때 과도하지 않은 것으로 판단됩니다. 당사의 매출채권 회전율은 2020년 9.23회에서 2023년 1분기 20.64회로 개선되었으며, 매출채권 회수기간 역시 동기간 39.54일에서 17.68일로 짧아지는 추이를 보이고 있습니다. 당사의 매출채권 중 3개월 이내의 단기채권 비중은 2022년 기준 99.81%, 2023년 1분기 기준 99.81%로서 대부분 단기 매출채권 중심으로 구성되어 있습니다. 또한, 동기간 당사의 매출채권에 대한 대손충당금 비율은 각각 0.17%, 0.15% 수준으로 유지되어 매출채권 미회수 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 당사는 우량 매출처 확보 및 단기채권 비중이 높아 매출채권 건전성은 양호한 수준이며, 매출채권은 체계적으로 관리되고 있는 것으로 판단됩니다. 그러나 향후 영업환경 악화, 매출처의 영업부진으로 인하여 매출채권이 정상적으로 회수되지 않는 경우 당사의 현금흐름 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 재고자산 관련 위험 : 당사의 2022년말, 2021년말 기준 재고자산은 각각 1,177억원, 1,128억원으로 전년말 대비 4.32%, 159.90% 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이는 당사의 가파른 매출성장에 기인한 것으로, 매출 증대에 따라 당사의 재고자산 규모가 증가하고 있는 것으로 판단됩니다. 당사의 재고자산 규모가 증가하고 있음에도 재고자산 회전율 및 회전 기간은 2020년 각각 5.35회 및 68.26일, 2023년 1분기 8.31회, 43.93일로 개선이 있었습니다. 특히 2023년 1분기부터는 업종 평균을 상회하는 수치를 기록하고 있습니다. 향후, 당사의 주요 판매처인 미국의 쿼터배부량을 감안할 때, 쿼터배부량이 일정하여 배부된 쿼터를 소진할 시 재고자산 회전율을 안정적인 수준을 유지할 것으로 판단됩니다. 상기와 같이 당사의 재고자산 현황 및 특성을 고려할 경우 장기체화 재고의 불용가능성은 높지 않은 것으로 판단되나, 당사의 예상과 달리 기축적된 재고자산의 판매가 부진하거나 예상치 못한 판가 하락의 가능성을 배제할 수는 없으며, 이 경우 당사의 수익구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 현금흐름 관련 위험 : 당사는 2020년 영업활동으로 인한 현금흐름이 음(-)의 금액을 나타낸 이후, 2021년 및 2022년 양(+)의 금액으로 전환 되었습니다. 당사는 영업호조로 영업활동 현금흐름이 2021년 7,364백만원, 2022년 223,001백만원으로 증가하였습니다. 투자활동으로 인한 현금흐름의 경우 최근 3년간 지속적인 음(-)의 현금흐름을 기록했습니다. 이는 생산성 향상을 위한 기계장치 구입, 공장 증설 및 종속기업투자에 따른 음(-)의 투자활동으로 파악됩니다. 재무활동으로 인한 현금흐름은 2020년, 2021년 양(+)의 금액을 나타낸 이후, 2022년 및 2023년 1분기 음(-)의 금액을 기록했는데, 이는 단기차입금, 사채의 상환으로 발생한 현금 유출로 판단됩니다. 당사는 이후 지속적인 영업활동 및 수익창출을 기반으로 양호한 수준의 현금흐름을 시현할 것으로 예상되며, 일시적으로 자금이 부족할 경우 유형자산을 담보로 한 자금조달이 가능하므로 유동성 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 그러나 향후 대외적인 변수 및 경쟁심화로 인해 합병법인의 영업상황이 악화될 경우 실적 부진 등에 의해 당사의 영업활동 현금흐름에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으며, 향후 단기 유동성 확보를 위한 차입금 발생 시 당사의 재무구조가 악화될 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 환율변동 위험 : 당사의 2023년 1분기 연결재무제표 기준 해외수출비중은 83.20%인 반면, 원재료 수입 비중은 0% 수준으로 수출/수입 비중 간 불균형을 보이고 있으며, 이로인해 외환위험에 대한 자연헷징이 어려운 구조를 가지고 있습니다. 당사의 외화관련이익(외환차익, 외화환산이익 합산)은 2020년 2,991백만원, 2021년 10,437백만원, 2022년 12,610백만원, 2023년 1분기 5,583백만원이 발생하였으며, 외화관련손실(외환차손, 외화환산손실)은 2020년 9,000백만원, 2021년 1,813백만원, 2022년 10,015백만원, 2023년 1분기 2,689백만원이 발생하였습니다. 외화 관련 이익 및 손실 규모를 상계할 경우 외화관련손익이 당사의 수익성에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단됩니다. 당사는 환위험헷징 목적으로 아래와 같이 통화선도계약을 이용하고 있으며 외환매출채권 보유로 인한 외환리스크를 사전에 최소화하고자 노력하고 있으며, 최근 환율 변동성 증가로인한 단기적인 외화환산손실이 크게 발생할 위험은 크지 않을 것으로 예상됩니다. 그러나 이러한 노력에도 불구하고 급예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 상존하고 있으며, 이로 인해 당사의 환위험 관리에 어려움이 있을 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 합작투자 관련 위험 : 당사는 2018년 미국의 관세 부과로 영업에 타격을 입고, 미국 현지 법인 설립의 필요성을 인지하여 기존 거래처 및 사업 파트너와 합작하여 NEXTEEL SAHA LLC를 2019년 3월에 설립하였으며, 2022년부터 본격적인 영업이 개시되었습니다. 합작법인은 당사의 미국 합작법인 설립 및 운영을 위해 설립된 100% 종속회사인 NEXTEEL HOLDINGS LLC, 미국 내 주요 파트너사인 SWC Investment 2019 Corp, ST Service s Investment Inc., JBK Financial Holdings LLC, Miller Road Realty LLC의 공동투자를 통해 설립되었습니다. 당사의 종속회사인 NEXTEEL HOLDINGS LLC는 총 $14,245,500(18,701백만원)을 투자하여 50.88%의 지분을 취득하였습니다. 합작법인의 경영진은 공동 투자사에서 각 1명을 선출하여 구성하고 있으며, 미국 현지에서 실질적인 법인 운영은 합작 투자자인 Master Pipe에서 선임된 Joseph Benoit Konis가 담당하고 있습니다. 한편, 당사는 합작회사에 대해 50.88%의 지분율을 가지고 있지만, 한국채택국제회계기준 도입 과정에서 투자계약 상 지배력 또는 공동지배력을 가지고 있지 않다고 판단되어, 관계회사로 분류하였습니다. 당사는 합작회사를 통해 4 Inch 조관라인 및 슬리터 라인을 설치하여, 연 Capa 120,000 톤의 생산 능력을 갖춘 합작법인을 통해 당사는 ① 미국 생산을 통한 가격적 시너지, ② 미국석유협회인증(API) 시장의 점유율 증가, ③미국 수입규제 대처, ④기술변화 대응 등의 시너지를 얻을 것으로 기대하고 있습니다. 이러한 전략적 제휴는 단독 진출 대비 리스크를 상대적으로 줄일 수 있으며, 기존 미국 시장에서 당사의 입지를 유지 및 강화함에 있어 도움이 될 뿐만 아니라 새로운 고객 및 제품을 효율적으로 공략할 수 있는 수단으로 활용될 것으로 예상됩니다. 다만, 전략적 제휴 및 합작투자에는 다수의 위험요소가 수반될 수 있습니다. 전략적 합작투자 파트너는 당사의 이해관계와 일치하지 않는 경제적 또는 사업적 이해관계를 가지고 있거나, 합의한 정책 또는 목적에 반하는 조치를 취할 수 있으며, 지배권의 변동, 재정난 및 기타 어려움이 발생하여 부여된 의무사항을 이행할 수 없거나 이행하려 하지 않을 수 있습니다. 이와 같은 위험요소를 효과적으로 해결하지 못하는 경우 해당 투자를 통한 기대이익을 실현하지 못하거나, 예상치 못한 책임이 발생함에 따라 당사의 사업관계 및 평판이 손상될 수 있습니다. 또한, 투자자산의 가치가 하락하는 경우 투자자산에 대한 예상치 못한 손상차손이 발생할 수 있습니다. 이와 같은 상황이 발생하는 경우 당사의 사업성, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 특수관계자와의 거래 관련 위험 : 증권신고서 제출일 현재 당사는 청산 예정인 국내 종속회사 1개사 및 해외 종속회사 2개사를 보유하고 있으며, 현지 파트너사와 합작 투자하여 설립한 NEXTEEL SAHA LLC는 당사가 50.88%의 지분을 보유하고 있는 관계회사(지배력을 소유하고 있지 않기에 관계회사로 분류)입니다. 당사는 특수관계자를 통한 이익전가나 적정하지 않은 거래를 방지하기 위하여 사내이사 3인(홍성만, 박효정, 김이용), 사외이사 2인(하준수, 이두영), 기타비상무이사 2인(김동수, 최용진) 등 총 7인으로 구성된 이사회와 사외이사가 과반수로 구성된 투명경영위원회를 구성하여 운영하고 있습니다. 당사는 이사회관리 규정, 이해관계자 거래 규정 및 투명경영위원회 규정 등을 제정/운영하여 관계회사 등 특수관계인과의 거래 발생 시 이사회 또는 투명경영위원회를 통해 동 거래에 대한 승인 여부를 판단하도록 하여 이해관계자 거래의 투명성을 강화하였습니다. 상기와 같이 당사는 특수관계자 간 거래 시 적절한 내부통제절차를 마련하여 해당 절차에 따라 적법하게 충실히 시행하고 있으나, 추후 특수관계자 간 예기치 못한 거래의 발생 및 거래 시 내부통제 절차 진행 상의 미흡한 점이 발생할 위험이 있습니다. 또한, 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사와 특수관계자 간의 거래 조건이 세법상 적정하다고 인정받지 못하는 경우 법인세법상 부당행위계산에 해당되어 손금불산입이 될 수 있어 과세 대상 소득이 증가할 수 있으며, 법인세 수정신고 등을 통해 사후에 납부하게 되는 경우 가산세 등 과세금액이 증가할 위험이 있습니다. 또한, 세무당국이 계열회사와의 거래가 공정한 기준에서 이루어지지 않았다고 판단할 경우 국내 조세 관련 법령에 의거하여 세무상 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 예측하지 못한 현금 유출이 발생 할 수 있으며, 당사의 수익성, 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

자. 경영권변동 관련 위험 : 당사의 최대주주는 박효정 사내이사로 증권신고서 제출일 현재 62.99%의 지분율을 보유하고 있으며, 특수관계인을 포함한 최대주주등의 지분율은 71.82%이며, 상장 후 지분율은 61.74%로 예상됩니다. 당사는 본건 상장 후에도 안정적인 경영권을 확보할 것으로 예상되나, 상장 이후 신규투자자 유입 등으로 인한 경영권 변동 가능성을 원천적으로 배제할 수 없으며 경영권 변동 및 그에 준하는 경영권 관련 이슈 발생 시 당사의 주가에 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이를 유의하시기 바랍니다.

차. 우발채무 관련 위험 : 당사는 관계회사인 NEXTEEL SAHA LLC에 대해 USD 5,000,000의 지급보증을 제공하고 있습니다. NEXTEEL SAHA LLC는 2021년을 제외하고는 당기순이익을 시현하고 있으며, 영업이 정상적으로 개시됨에 관계회사가 자체적으로 원소재를 조달할 수 있는 능력을 갖추었기에 상기 지급보증 기간이 끝나면 관련 보증은 해소될 것으로 예상되기에 지급보증에 따라 우발채무의 현실화 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 한편, 증권신고서 제출일 현재 당사는 아래와 같이 1건의 행정소송을 진행하고 있으며, 미국 상무부(DOC)에 제기한 반덤핑 소송이 진행 중에 있습니다. 상기 행정소송 1건은 당사는 해당 소송에 패소하더라도 당사의 재무상태에 중대한 영향을 미치지 않을 것으로 보입니다. 미국 상무부(DOC)에 제기한 반덤핑 소송 1건은 넥스틸에 대해서만 높은 관세율을 부과한 것에 대한 제소로, 미국국제법원(CIT)은 관련 관세율이 부당하다고 판결 내렸으며, 미국 상무부(DOC)의 관세율 재계산 최종 확정 판결을 기다리고 있습니다. 상기와 같이 당사의 관계회사에 대한 채무보증 및 진행중인 소송의 우발채무 위험을 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 관계회사의 영업부진 및 재무건전성 악화로 상기 우발채무가 현실화되거나 현재 진행중인 소송 외에 추가적인 소송이나, 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(3) 기타 투자위험

가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자 공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

나. 투자자의 독자적 판단요구 : 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안 됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

다. 투자설명서 교부 관련 사항 : 2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

라. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험 : 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

마. 공모가 산정 방식의 한계에 따른 위험 : 당사의 희망공모가는 주가수익비율(PER)을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망 공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 판매 제품의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 해 주시기 바랍니다. 또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며, 이러한 변동 가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 아니할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 비교기업 선정의 부적합 가능성 : 당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 · 비재무적 기준 등을 고려하여 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

사. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험 : 당사의 상장예정주식수 26,002,000주 중 26.35%에 해당하는 6,851,000주는 상장 직후 유통가능 물량에 해당됩니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 또한, 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

아. 주식매수선택권 행사에 따른 주가 희석화 위험 : 당사는 임직원의 근로의욕 고취 및 성과 분배, 복지 증진의 목적으로 임원을 대상으로 주식 매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 작성 기준일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 총 19,125주(공모 후 주식수의 0.07%) 이며, 행사기간은 전량 도래하지 아니하였습니다. 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장 이후 상장주식수가 증가할 수 있으며 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 공모가격 결정 방식 : 금번 공모를 위한 가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

차. 공모주식수 변경 위험 : 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있습니다.

카. 수요예측 참여가능한 기관투자자의 범위 : 금번 공모를 위한 수요예측시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

타. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항 : 당사의 수요예측 예정일은 2023년 8월 2일(수) ~ 3일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2023년 8월 9일(수) ~ 10일(목)에 일반투자자(일반청약자)와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

파. 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험 : 기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

하. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험 : 본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정 물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

거. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험 : 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

너. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험 : 2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험 : 본 공모 후 최대주주인 박효정 및 특수관계인은 보통주 16,054,000주(공모 후 발행주식총수 기준 61.74%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

러. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여 : 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의 3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

머. 신규상장 요건 미충족 위험 : 본건 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 유가증권 시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 유가증권 시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

버. 증권신고서 정정 위험 : 본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.

서. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영 : 당사는 2023년 1분기 기준 회계법인으로부터 검토 받은 K-IFRS 기준 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2023년 1분기 기준 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

어. 소수주주권 행사로 인한 소송위험 : 소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

저. 집단소송 위험 : 증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

처. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험 : 최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

커. 증권시장의 일일가격제한폭 ±30% 확대에 따른 가격변동 위험 : 2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

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

퍼. 미래에 대한 예측가능성 위험 : 본 증권신고서 및 투자설명서는 당사 경영진의 현재 분석을 토대로 한 미래 예측 자료를 포함하고 있으며, 해당 예측과는 상당히 다른 상황을 초래할 수 있는 일부 요인 및 불확실성에 따라 실제 결과는 달라질 수 있습니다.

허. 투자원금손실 발생 가능성 : 당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사간의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

고. 공모자금의 사용내역 관련 위험 : 당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있습니다.

노. 국내 증권시장의 변동성에 의한 당사 보통주 투자금액의 시장가치 등락 위험 : 당사 보통주는 미국 및 대다수 유럽 국가 소재 증권시장 대비 시가총액이 작고 변동성이 큰 한국거래소 유가증권시장에 상장됩니다. 이에 따라, 당사 보통주의 시장가격은 한국 증권시장의 변동성에 따라 등락할 수 있으며, 타 증권 시장과 마찬가지로 시장 조작, 내부자 거래, 결제 불이행과 같은 문제가 발생할 수 있습니다. 상기와 같은 문제 또는 유사한 문제가 발생한다면 당사 보통주를 포함하여 국내 기업 주식들의 시장가치와 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 정부는 민간 사업의 다양한 측면에 상당한 영향력을 행사할 수 있으며 실제로 과거에 그러한 영향력을 행사하기도 하였습니다. 이와 같은 정부 조치의 시행 또는 중단에 대한 인식은 국내 기업들의 주가에 급격한 변동을 초래할 수 있으며, 이는 당사의 보통주의 시가와 유동성에 영향을 미칠 수 있습니다.

도. 국가별 환율 변동 위험 : 당사 보통주 주주에 대한 배당 지급 또는 보통주 매각 시 수령하는 대금은 원화 대비 주요 통화의 환율 변동에 영향을 받습니다.

로. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험 : 당사는 2023년 4월 19일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2023년 6월 23일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권 시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 2023년 12월 22일까지 신규상장 신청을 해야 합니다. 당사는 2023년 6월 30일(금) 본 증권신고서를 제출하여 2023년 7월 24일(월)을 증권신고서의 효력 발생일로 예상하고 있으나, 투자자 보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

모. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 : 2023년 6월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 금번 유가증권시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 6월 26일이며, 증권신고서 제출일 현재 당사의 상장매매개시일이 확정되지 않은 바, 향후 당사의 상장매매개시일이 2023년 6월 26일 이후로 결정될 경우 개정된 규정을 적용받으므로, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

보. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험 : 당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 불확실한 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망 및 세계 각 국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등은 글로벌 및 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에도 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

소. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험 : 당사의 대표주관회사인 하나증권(주)은 2022년 12월 20일 보통주 5,000주를 취득하였습니다. 2023년 액면분할 및 무상증자를 반영하여 증권신고서 제출일 현재 하나증권(주)의 보유 주식수는 100,000주(지분율 0.45%)입니다. 상기 사항 이외에 상장주선인인 하나증권(주)이 취득한 당사 주식은 없습니다. 한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 10) 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 증권신고서 제출일 현재 하나증권(주) 의 지분율은 0.45%로 해당사항이 없습니다. 그럼에도 불구하고 하나증권(주)는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

※ 상기의 투자위험요소는 금융감독원에 전자공시(http://dart.fss.or.kr)된 "투자설명서의 투자위험요소" 부분을 주요 항목 위주로 요약한 것이므로 반드시 투자설명서의 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 – Ⅲ. 투자위험요소"를 주의 깊게 검토하신 후 투자판단을 하시기 바랍니다.

금번 공모와 관련한 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 이 청약안내 공고의 기재 사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

발 행 회 사 NEXTEEL 넥스틸
■ 전화 : 054-288-5500

대표주관회사 하나증권
■ 고객지원센터 : 1588-3111