㈜에스피시스템스 코스닥시장 상장 주식공모 청약 안내

■ 청약일: 2019년 8월 5일, 6일(2일간)
- 기관투자자 및 일반투자자 2019년 8월 5일, 6일(2일간)
■ 1주당 공모가액: 4,900원
■ 공모금액: 9,800,000,000원(공모주식 2,000,000주)
■ 증권신고서 효력발생일: 2019년 7월 27일
■ 대표주관회사: 한국투자증권
                (홈페이지 [www.truefriend.com](http://www.truefriend.com/) / 문의전화 1544-5000)

㈜에스피시스템스는 다음과 같이 주식을 모집하오니 청약사무취급처(한국투자증권㈜ 본•지점)에 비치된 투자설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

1. 발행회사의 상호: 주식회사 에스피시스템스
2. 회사가 발행한 주식의 총수: 보통주식 6,725,700주 (자본금 672,570,000원)
3. 1주당 공모가액: 4,900원(액면가 100원)
4. 공모할 주식에 관한 사항

(1) 주식의 종류: 기명식 보통주식
(2) 공모주식수: 2,000,000주 (신주모집 1,360,000주, 구주매출(자기주식) 640,000주)
(3) 청약자격 및 배정비율

|  |  |
| --- | --- |
| 청약자격 | 배정주수 (비율) |
| 우리사주조합 | ㈜에스피시스템스의 우리사주조합원(우선배정) | 200,000주 (10%) |
| 기관투자자 | 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제8항에 의한 투자자(고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함) | 1,400,000주 (70%) |
| 일반청약자 | 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 정한 일반 청약자격기준에 해당하는 자(투자설명서 참조) | 400,000주(20%) |

※ 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.

(4) 주식의 청약단위
① 우리사주조합 및 기관투자자의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반투자자는 대표주관회사인 한국투자증권㈜에서 청약이 가능합니다. 한국투자증권㈜의 1인당 최저 청약한도는 10주, 최고청약한도는 13,000주(단, 최고우대고객의 경우 39,000주(300%), 우대고객의 경우 26,000주(200%) 까지 가능하며, 온라인 전용 고객의 경우 6,500주(50%)까지 청약가능)입니다. 청약단위는 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 (신청수량 X 신청가격) 또는 최고청약한도 1,400,000주로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

(5) 청약증거금
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
③ 일반투자자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

(6) 청약증거금의 대체
일반투자자 청약증거금은 주금납입기일(2019년 08월 08일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사 및 인수회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2019년 08월 08일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다. 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2019년 08월 08일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2019년 08월 08일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수합니다.

(7) 청약 및 배정방법

※국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사에 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.
청약 및 배정방법에 관한 자세한 사항은 ㈜에스피시스템스의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

(8) 청약사무취급처

① 우리사주조합: 한국투자증권㈜ 본ㆍ지점

② 기관투자자 : 한국투자증권㈜ 본ㆍ지점
③ 일반투자자 : 한국투자증권㈜ 본ㆍ지점
④ 청약결과 배정공고 및 초과(미달)청약증거금 환불(추가납입) 통지
  2019년 08월 08일(목) 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(www.truefriend.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(9) 초과청약증거금 환불일
2019년 08월 08일(목)

(10) 납입기일
2019년 08월 08일(목)

(11) 납입은행
IBK기업은행 양산지점

(12) 주권교부예정일
청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 공고합니다.

(13) 주권교부장소
각 해당 청약사무취급처에서 교부하되, 청약자 또는 인수인이 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제294조의 규정에 의한 한국예탁결제원을 명의인으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는, 당해 청약자 또는 인수인에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 일괄 발행되며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처의 청약자 또는 인수인의 계좌에 자동입고됩니다.

(14) 상장예정일
2019년 8월 14일(수)

(15) 투자위험요소

① 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

당사가 영위하는 산업은 전방산업인 자동차산업 경기에 크게 영향을 받는 산업으로 세계 경제 성장률, 환율 등 글로벌 경기변동에 민감한 산업입니다. 따라서 세계 경제의 불확실성 확대 및 회복지연으로 인한 세계 및 국내 경제의 둔화는 시장 경기변동에 영향을 받는 자동차 산업에 부정적 영향을 미칠 수 있으며 이는 당사가 영위하는 사업의 수익성에 부정적인 영향을 미칠수있습니다.

나. 자동차산업 정체 위험

당사가 속해 있는 갠트리 로봇 시스템 시장은 전방산업인 자동차 시장과 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 세계 완성차 시장은 글로벌 금융위기 시기를 제외하고는 꾸준히 성장하고 있으나 최근 글로벌 경제 성장 둔화, 공유산업의 증가 등으로 전세계 자동차산업에 부정적 전망이 제기되고 있습니다. 향후 미국, 중국, 유럽, 기타 신흥국 등 자동차시장 규모가 큰 국가에서 글로벌 경기침체 등으로 인해 수요가 약화될 경우 이로 인하여 당사의 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

다. 납품단가 인하 압력에 따른 위험

당사가 속한 자동차 산업은 중소기업 위주로 형성되어 벤더들의 가격 교섭력은 상대적으로 약한 편입니다. 따라서 가격협상에 있어서 최종 완성차 업체가 우위를 점하고 있어, 가격 결정에 대한 상당한 영향력을 행사하고 있습니다. 최근 글로벌 경기 침체로 인해 자동차 시장의 성장률이 둔화됨에 따라 완성차 업체들의 경쟁은 더욱 심화되고 있으며, 완성차 업체들은 경쟁에서 우위를 점하기 위해 지속적으로 원가경쟁력을 확보하고자 공급사들에게 납품가격 합리화를 추진하고 있습니다. 당사는 지속적인 생산공정 개선과 효율성 제고를 통해 가격경쟁력 확보를 위해 노력하고있으나, 완성차업체들의 납품단가 인하 압력을 효과적으로 상쇄시키지 못할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 외주가공업체 관련 위험

당사는 기업의 핵심사업 집중과 부수적 업무의 고정비용 절감을 위해 전기공사, 자동화 주변기기공사, 도색 및 자동화 제품분야 등다양한 분야에 있어 외주 용역을 활용하고 있습니다. 외주용역에 대한 높은 의존 비중은 외주용역 공급업체의 서비스 품질 문제, 과도한 비용 청구로 당사 제품 품질에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 갑작스러운 대량주문 등으로 인해 외주업체의 생산능력을 초과할 경우 납기가 지연될 위험성이 존재하며, 이러한 위험은 납기지연으로 인해 당사의 신뢰도가 저하될 수 있으며, 영업활동에 부정적인 영향을 받아 수익성이 하락할 수 있습니다.

마. 원재료 가격 변동에 따른 위험

당사가 영위하는 자동화시스템의 주요 원재료는 전기자재, 철강재, 기계공압품, 베어링, 모터, 감속기 등이 있습니다. 일반적으로 구성되는 원재료 기준으로 단위 가격을 산정해 보았을 때 추세상 일정한 가격변동 추이를 보이고 있습니다. 다만, 수주 상황에 따라 원재료 수급에 위험이 발생할 수 있으며, 원자재 가격 상승 폭이 클 경우 상승된 가격에 대해 모두 수주금액으로 보전할 수 없으므로 당사에 부담이 발생할 수 있습니다. 따라서 당사의 원자재 가격 상승은 제한적이지만 향후 예측치 못한 원재료 가격의 상승은 당사 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 시장경쟁심화에 따른 저가 수주 위험

고객사가 갠트리로봇시스템을 발주할 경우 당사를 포함한 3사가 경쟁입찰을 통해 수주를 받고 있습니다. 해당 기업들은 수주를 위해 치열한 경쟁을 벌이고 있으며, 매출 증대를 통한 시장 점유율 확대를 위해 저가 수주의 위험이 발생할 수 있습니다. 당사는 기술경쟁력 강화, 내부 프로세스 혁신 등 지속적인 원가절감 노력과 수익성 확보를 위한 경주하고 있으나, 타 업체와 차별화된 능력을 보유하지 못할 경우 가격경쟁의 위험에 직면하게 되고 이는 결국 당사의 수익성을 저해시키는 요인으로 작용할 수 있으니투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 환율 변동에 따른 위험

당사의 매출비중 중 약 30% 결제가 미국 달러화 등 외화를 통하여 이루어지고 있습니다. 따라서 매출시점과 결제시점의 환율 차이에 따라 외환차손익이 발생할 수 있습니다. 또한원/달러 환율 상승 시 수익이 증가하지만 원/달러 환율 하락 시 수익이 하락하는 위험에 노출되어 있습니다. 당사는 외환리스크 관리 규정에 따라 이사회에서 환위험 한도 설정 및 헤지 계획에 대한 승인이 이루어지고 있으며, 외환리스크 관리 현황을 상시 이사회에 보고하는 등 환율 차이로 인한 손실을 극소화시키려 노력하고 있습니다. 다만, 현재는 선물환 등 외화파생상품을 운용하고 있지 아니하며, 원/달러 환율이 하락하게 될 경우 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 신규사업이 속한 전방산업 경기 불확실성에 따른 위험

당사 신규사업의 주력 제품이 될 캡어셈블리 관련 부품은 전방산업인 전기자동차 및 ESS 시장의 성장과 연관성이 높은 제품입니다. 전세계적으로 적극적인 환경보호정책과 에너지 절감에 대한 필요성 증가로 전기자동차 및 ESS 시장은 지속 성장할 것으로 전망되고 있습니다. 하지만 최근 국내에서 발생한 ESS 화재사고, 전기자동차 구매 지원과 관련한 보조금 축소, 이산화탄소 및 배기가스 배출 규제 및 친환경 자동차 판매쿼터 등 환경규제의 축소 등은 전기자동차 및 ESS 시장 확대에 비우호적인 상황을 야기할 수 있으며, 이는 곧 당사의 신규사업 매출 및 수익성에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

② 회사위험

가. 매출처 편중 위험

당사는 현대기아자동차 및 완성차 업체의 협력업체에 해당하는 현대위아에 대한 매출액이 약 90% 수준으로 높은 비중을 차지하고 있으며, 주 매출처인 현대기아자동차의 생산계획, 시설투자계획 및 향후 예상되는 자동차 수요에 의해 수주물량이 결정되므로 주 매출처에 따른 수익성 변동요인이 크게 발생합니다. 이처럼 현대자동차 등의 설비투자 정책변경 및 완성차 시장의 수요 감소가 당사의 매출과 손익에 부정적인 영향을 미칠위험성을 내재하고 있습니다.

나. 특수관계자 거래 이해상충 위험

당사는 로봇자동화시스템 설치 및 시운전, 기타 공장 및 사무실 임대차와 관련하여 관계회사와의 거래관계가 존재하였습니다. 다만,당사는 특수관계자와 거래를 함에 있어 특별히 유리하거나 불리한조건을 제시하는 등 거래상대방에 따라 계약조건을 달리한 사실이없으며, 특수관계자와 계약을 체결할 때 통상 시장가로 계약을 체결하고 있습니다. 또한 당사는 향후 발생 가능한 특수관계회사와의 부당한 거래를 방지하고, 관계회사거래시 거래 투명성을 높이기 위하여 이해관계자와의 거래 관련 규정을 제정하여 운영하고 있습니다. 하지만 이러한 내부통제정책에도 불구하고, 향후 당사의 사업전략 등에 의하여 추가적인 관계회사가 신설될 수 있으며, 그에 따른 당사와 이해관계가 상충될 수 있는 위험이 발생할 수 있으므로 이점 유의하시기 바랍니다.

다. 종속회사 경영성과 부진에 따른 위험

당사는 설립 이후 해외 현지 영업 및 사업 다각화를 목적으로 복수의 관계회사 및 종속회사에 출자하였습니다. 당사의 연결 대상 종속기업은 ㈜태화에스피, ㈜에스피인스톨스 등총 6개사가 존재하며, 당사 종속회사들의 재무안정성이 다소 낮은 수준이므로 종속회사들의 실적이 둔화되거나 악화되는 경우 당사의 실적 및 현금흐름은 악화될 수 있으며, 사업의 지속성에 문제가 발생할 수 있습니다. 종속기업의 실적 악화는 당사 연결재무제표에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 종속회사가 차입금 상환에 어려움이 발생할 경우 제공중인 지급보증에 의해 당사의 현금흐름 악화를 가져올 수 있습니다. 또한 종속기업투자주식 손상 등이 발생할 경우 당사 별도재무제표의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 매출채권에 따른 위험

당사의 매출채권 순액은 2016년말 36억원, 2017년말 58억원, 2018년말 95억원, 2019년1분기말 64억원으로 다소 과다한 특징이 있습니다. 당사의 업종 특성 및 거래처의 대금정산 기준을 고려해볼 때대손 발생 가능성이 낮고 영업현금흐름 악화로 이어질 확률은 높지 않습니다. 다만, 향후 집합평가 또는 개별평가 등 회수가능성에 근거하여 대손충당금이 장부상 반영하게 되면 이는 당사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는이점유의하시기 바랍니다.

마. 신규 사업 추진에 따른 실패 위험

당사는 중대형 2차 전지 시장에 진입하기 위하여 2017년 중 관련 특허와 프레스 기술을 보유한 자회사를 계열사로 편입하여 본격적인 신규사업을 개시하였습니다. 해당 기술의 개발 및 관련 제품의 양산화에 실패하거나 가시적인 영업성과가 예상보다 지연될 경우 투입된 관련 비용을 회수할 수 없으며, 예상되는 향후매출이 감소함에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 재무안정성 위험

당사는 2018년도 ㈜에스피이엔지와의 합병에 따라 부채비율 및 차입금 의존도가 상승하는 모습을 보이고 있습니다. 당사가 속한 산업의 특성상 공장 부지 확보, 시설투자 등 자본적 지출이 요구되고있으므로 타 산업 대비 부채비율은 다소 높은 편에 해당하나, 당사는 동종업계 평균과 대비하여 재무 안정성 비율은 안정적인 수준으로 판단됩니다. 하지만 당사는 향후 성장을 위해 신규 사업 진출을 계획하고 있음에 따라 추가적인 시설투자가 발생할 수 있으며, 경기 불황 등에 따른 전방산업 부진 및 영업환경이 악화될 경우 불가피하게 수익성 악화로 이어져 일부 재무비율이악화될 가능성이 있사오니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

③ 기타위험

가. 투자설명서 교부

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장법』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

나. 공모주식수 변경 위험

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

다. 상장 후 매도가능물량으로 인한 위험

상장 후 공모주식을 포함하여 당사 발행주식총수의 23.77%에 해당하는 1,936,000주에 대하여 계속보유의무가 없으며, 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

라. 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

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

마. 코스닥시장 상장요건 미충족 위험

금번 공모는 코스닥시장 상장규정에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

바. 상장 후 주가의 공모가액 하회 위험

코스닥시장 상장 후 주식시장 상황 등에 따라 주가는 최초 공모가액을 하회할 수도 있으며, 이 경우 공모가에 금번 공모주식을 취득한 투자자는 투자원금 손실을 입을 수 있습니다.

사. 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 발행 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다.

아. 환매청구권 미존재 위험

금번 공모에서는 증권 인수업무 등에 관한 규정의 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

자. 주가의 일일 가격제한폭 변경

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

차. 투자자의 독자적 판단 요구

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

카. 공모가격 결정 방식

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

타. 유사회사 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 공모가격 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 상대가치 평가방법인 PER 방법으로 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 비교회사 선정의 자의성 등 PER 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

하. 집단 소송으로 인한 소송 위험

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

거. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

너. 미래예측진술에 대한 위험

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.

2019년 8월 1일

경상남도 양산시 어곡공단로 123
주식회사 에스피시스템스

대표이사 심 상 균

대표이사 심 효 준