

26년 (주)휴맥스 - (주)휴맥스홀딩스 합병 FAQ, Q&A

2026. 07. 16.

01 합병 FAQ

02 합병 Q&A

01 합병 FAQ

Q1. 본 합병의 목적과 배경은 무엇인가?

1. 합병의 핵심 배경: 압박한 상장폐지 규제 리스크 선제 대응

- **규제 조기화:** 금융위·거래소의 상장폐지 요건 강화 및 일정 조기화로 중장기 자본 확충만으로는 대응 불가능
- **휴맥스홀딩스(피합병):** '26년 7월 1일 자 시가총액 200억 원 기준 미달로 즉각적인 퇴출 위기 직면
- **휴맥스(합병):** '27년 1월 자 시가총액 300억 원 기준 미달로 잠재적 상장폐지 위험 노출
- **주주 보호:** 상장폐지 시 발생할 주식 유동성 상실 및 주주가치 훼손을 방지하기 위한 최선의 선택

2. 구조적 배경: 본업 정체 타개 및 디스카운트 해소

- **실적 정체:** OTT 확산으로 셋톱박스 시장이 정체되어 휴맥스의 본업 매출 감소 및 적자 전환
- **구조적 한계:** 지주사-사업회사 간 중복상장 구조로 인해 시장 내 '지주사 디스카운트' 지속 발생

3. 합병의 목적 및 기대효과 (시너지)

- **단일 상장체제 구축:** 중복상장 해소 및 거버넌스 단순화로 관리 비용을 절감하고 시장 신뢰도 제고
- **신속한 의사결정:** 중첩된 투자 절차를 일원화하여 모빌리티 자산의 현금흐름을 신사업에 집중 투입
- **AI 기반 MaaS 시너지:** 휴맥스의 모빌리티 인프라(충전·주차)와 휴맥스홀딩스의 AI 기술(AXNEXUS)을 결합하여 데이터 중심의 통합 모빌리티 선도기업으로 도약

Q2. 왜 역합병의 방식을 선택했는가? (대안 등 검토 여부)

- 현상유지, 자사주 소각, 공개매수, 포괄적 주식교환 등 가능한 대안을 검토한 결과, 상장지위 유지와 주주가치 보호, 지배구조 효율화 측면에서 합병이 가장 합리적인 방안으로 판단됩니다.
 - **현상유지:** 상장폐지 사유 발생 위험을 해소하기 어렵고, 자사주 소각은 배당가능이익 제약 및 일시적 주가 부양에 그칠 가능성이 있습니다.
 - **자사주 소각:** 일시적인 주가 부양책으로 근본적인 해결책이 아니며, 현재 배당가능이익이 없어 소각 목적의 자사주 매입이 불가능합니다.
 - **공개매수를 통한 상장폐지:** 현금 유출에 따른 재무부담과 성공 가능성의 불확실성이 있으며, 낮은 주가 수준에서 진행될 경우 소액주주의 저가 매각 부담 및 반발 가능성이 존재합니다.
 - **포괄적 주식교환:** 복수 법인 구조가 유지되어 의사결정 비효율과 휴맥스홀딩스의 상장폐지 이슈를 근본적으로 해소하기 어렵습니다.
- 따라서 (주)휴맥스를 존속회사로 하는 역합병은 사업 연속성과 시장 신뢰를 유지하면서도, 중복상장 및 상장폐지 리스크를 동시에 해소할 수 있는 대안입니다.

Q3. 합병비율 산정은 어떻게 되었는가?

- (주)휴맥스와 (주)휴맥스홀딩스의 본 합병은 코스닥시장 상장법인간의 합병으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제1항 제1호에 따라 합병가액을 산정한 후, 이를 기초로 합병 비율을 산출하였습니다.
- 합병가액의 경우, 합병을 위한 이사회결의일(2026년 06월 30일)과 합병계약을 체결한 날(2026년 06월 30일) 중 앞서는 날의 전영업일(2026년 06월 29일)을 기산일로 하여, 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균종가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균종가, 최근일의 종가를 산술평균한 가액으로 산정하였습니다.

합병가액 기준가 (단위: 원)	(주)휴맥스	(주)휴맥스홀딩스
a: 1개월간의 거래량 가중산술평균종가 (2026년 06월 01일 ~ 2026년 06월 29일)	6,104	6,233
b: 1주일간의 거래량 가중산술평균종가 (2026년 06월 23일 ~ 2026년 06월 29일)	5,383	5,004
c: 최근일 종가 (2026년 06월 29일)	5,490	5,140
합병가액 $((a+b+c)/3)$	5,659	5,459
합병 비율	1	0.9646707

Q4. 주식매수청구권 가격 산정 기준 및 향후 일정은 어떻게 되는가?

- (주)휴맥스와 (주)휴맥스홀딩스의 본 합병은 코스닥시장 상장법인간의 합병으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제1항 제1호에 따라 합병가액을 산정한 후, 이를 기초로 합병 비율을 산출하였습니다.
- 주식매수청구권의 경우, 주식매수청구권 행사에 따른 매수예정가격은 자본시장법 시행령 176조의7 ③항1호에 의거하여 기산일 기준 최근 2개월, 1개월, 1주일간의 거래량 가중 평균주가를 산술 평균하여 산정하였습니다.
- 합병에 반대하는 주주는 정해진 절차와 기간 내 권리를 행사할 수 있습니다. 반대의사 통지 후 주주총회 결의일부터 20일 이내에 매수를 청구할 수 있으며, 주식매수대금은 2026년 9월 22일 지급될 예정입니다.

구분	주요 내용
주식매수청구권 가격	6,591원(휴맥스) / 6,839원(휴맥스홀딩스)
합병 반대의사 접수	2026년 08월 05일 ~ 2026년 08월 27일
합병 승인 주주총회	2026년 08월 28일
주식매수청구권 행사	2026년 08월 28일 ~ 2026년 09월 17일
매수대금 지급 예정	2026년 09월 22일

Q5. 본 거래가 주주가치 제고에 어떤 도움이 되는가?

- **첫째, 사업회사 중심의 단일 상장체제를 구축합니다.** 지주회사와 사업회사 간 중복 구조를 해소하여 투자·개발·운영 간 의사결정 속도를 높이고, 경영자원 배분과 비용 구조를 효율화할 수 있습니다.
- **둘째, 상장폐지 리스크를 선제적으로 해소합니다.** 강화되는 상장유지 요건에 대한 불확실성을 줄이고, 주식의 유동성 상실 및 투자회수 기회 제한 등 기존 주주가 부담할 수 있는 위험을 완화합니다.
- **셋째, 성장사업의 실행력과 기업가치 제고 기반을 강화합니다.** EV 충전, 스마트 주차, 모빌리티 플랫폼 등 핵심사업에 그룹 역량을 집중하고, (주)휴맥스홀딩스의 AI·IT 역량을 내재화하여 중장기 성장성과 수익성 개선을 도모합니다.

Q6. 합병 방식과 합병 후 지배 구조는 어떻게 변경되는가?

- 합병 방식은 (주)휴맥스가 (주)휴맥스홀딩스를 흡수하는 역합병입니다. 합병 후 (주)휴맥스는 존속하고 (주)휴맥스홀딩스는 소멸하며, (주)휴맥스홀딩스 주주에게 보유주식 1주당 (주)휴맥스 신주 0.9646707주가 배정됩니다.
- 최대주주는 (주)휴맥스홀딩스에서 변대규로 변경될 예정입니다. (주)휴맥스홀딩스 보유 휴맥스 주식 1,535,273주를 합병 직후 전량 소각하는 예정이며, 소각 후 변대규 최대주주의 예상 지분율은 16.61%입니다.

Q7. 주주환원정책 또는 자사주 소각 계획이 있는가?

- **기취득 자기주식은 이미 전량 소각하였습니다.** 2026년 3월 5일 (주)휴맥스홀딩스는 1,137,800주, (주)휴맥스는 848,701주의 자기주식을 각각 소각하여 합병 전 주주가치 제고 조치를 선제적으로 시행하였습니다.
- **합병 과정에서 발생하는 자기주식도 추가 소각할 예정입니다.** 주식병합 과정에서 취득한 자기주식 ((주)휴맥스: 4,609주/(주)휴맥스홀딩스 2,179주)를 소각하고, (주)휴맥스홀딩스가 보유한 (주)휴맥스 주식 1,535,273주도 합병 직후 별도 이사회 결의를 거쳐 전량 소각할 계획입니다.
- **주주와의 소통을 지속적으로 강화하겠습니다.** IR 자료와 FAQ를 홈페이지에 게재하고, 전용 연락처 및 이메일, 주주간담회 등을 통해 합병 목적·기대효과·일정과 주주 의견을 지속적으로 공유할 예정입니다.
- **중장기 주주환원정책은 합병 후 재무여건을 종합적으로 고려하겠습니다.** 성장투자와 재무안정성을 우선 확보한 뒤 다양한 주주환원 방안을 검토하겠습니다.

Q8. 향후 주요 일정은 어떻게 되는가?

FAQ

- 합병은 2026년 10월 1일 효력 발생을 목표로 진행됩니다. 주주총회 승인, 주식매수청구권 행사 및 채권자 보호절차를 거쳐 합병등기와 신주 상장을 순차적으로 진행할 예정입니다.

구분	주요 일정
합병계약일	2026년 06월 30일
주주확정기준일	2026년 07월 15일
합병 반대의사 접수	2026년 08월 05일 ~ 2026년 08월 27일
합병 승인 주주총회	2026년 08월 28일
주식매수청구권 행사	2026년 08월 28일 ~ 2026년 09월 17일
채권자 이의제출	2026년 08월 28일 ~ 2026년 09월 29일
합병기일	2026년 10월 01일
합병등기 예정일	2026년 10월 07일
합병신주 상장 예정일	2026년 10월 19일

Q9. 주주총회 통과 가능성은 충분한가?

- **합병 승인은 주주총회 특별결의가 필요합니다.** 출석주주 의결권의 3분의 2 이상이면서 발행주식총수의 3분의 1 이상의 찬성을 확보해야 하며, 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 수 있습니다.
- **현재 최대주주 및 특수관계인 지분만으로는 가결을 단정할 수 없습니다.** 2026년 6월 29일 기준 (주)휴맥스홀딩스의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 40.33%, (주)휴맥스는 35.92%로, 일반주주와 기관주주의 참여와 찬성이 중요합니다.
- **회사는 거래의 필요성과 주주보호 효과를 충분히 설명할 계획입니다.** 상장폐지 리스크 해소, 자기주식 소각, 사업회사 중심의 성장전략 등을 중심으로 적극적인 IR과 주주소통을 진행하여 합리적인 판단을 지원하겠습니다.

Q10. 합병 절차가 지연될 경우, 상장폐지 risk에 대한 대응 방안은 있나?

- **합병 일정은 보수적으로 관리하고 있습니다.** 증권신고서 심사, 정정요구, 주주총회 및 주식매수청구권 행사 등 주요 절차별 소요기간을 반영하여 일정 지연 가능성을 지속 점검하겠습니다.
- **관계기관과 사전 협의를 통해 절차상 불확실성을 최소화하겠습니다.** 한국거래소·금융감독원 등 유관기관과 긴밀히 협의하고, 필요한 보완 자료를 선제적으로 준비하여 심사 및 공시 과정에서 발생할 수 있는 지연을 최소화할 계획입니다.
- **예상치 못한 지연에 대비한 대응방안도 병행 검토하겠습니다.** 주가 및 시가총액 관리, 주주소통 강화, 일정 조정 가능성 등 합병 완료 전 상장지위를 안정적으로 유지할 수 있는 방안을 종합적으로 검토하겠습니다.

Q11. 사업적으로 어떠한 달라지는 점이 있을 것으로 예상되는가?

- **첫째, 전략 수립과 사업 실행이 하나의 체계로 통합됩니다.** (주)휴맥스홀딩스의 투자·전략 기능과 (주)휴맥스의 사업 실행 기능을 결합하여 의사 결정 속도를 높이고, 사업별 투자 우선순위와 자원 배분을 보다 효율적으로 운영할 수 있습니다.
- **둘째, EV 충전 및 모빌리티 사업의 실행력이 강화됩니다.** 셋톱박스 사업에서 축적한 글로벌 제조·공급 역량을 EV 충전, 스마트 주차, 모빌리티 플랫폼 사업에 접목하여 '투자-개발-운영'이 연결된 통합 사업체계를 구축할 수 있습니다.
- **셋째, AI·빅데이터 기반의 신규 성장기회를 확대합니다.** (주)휴맥스홀딩스의 AI·IT 역량을 내재화하고 주차·충전·운행 데이터를 결합하여 운영 최적화, 서비스 자동화 및 통합 모빌리티 서비스(MaaS) 사업 고도화를 추진할 예정입니다.

Q12. 주식매수청구권 행사 규모가 커질 경우 대응 가능한지?

- **주식매수청구권 행사 규모는 합병 성사의 핵심 변수로 관리하고 있습니다.** 합병에 반대하는 주주의 청구 규모가 커질 경우 단기적인 현금 유출과 재무부담이 발생할 수 있으므로, 양사의 가용현금과 조달 여력을 기준으로 유동성 대응계획을 마련하고 있습니다.
- **합병계약에는 주식매수청구권 한도를 설정할 예정입니다.** 양사에 행사된 주식매수청구권 합계액이 합병계약상 한도를 초과할 경우 합병계약을 해제할 수 있도록 하여 과도한 재무부담을 방지할 계획이며, 최종 한도는 증권신고서 등 공시자료를 통해 안내하겠습니다.
- **행사 규모를 낮추기 위한 주주소통도 병행하겠습니다.** 합병의 필요성, 상장폐지 리스크 해소 효과, 자기주식 소각 및 성장전략을 충분히 설명하고, 주주 의견을 적극적으로 청취하여 불확실성을 최소화하겠습니다.
- **매수대금은 법정기한 내 지급할 예정입니다.** 주식매수청구권 행사기간 종료 후 관련 절차에 따라 2026년 9월 22일 지급을 목표로 준비하고 있습니다.

Q13. 합병 후 존속법인의 사명이 변경되는지?

- **사명은 변경되지 않습니다.** 합병 후 존속회사는 현행 사명인 (주)휴맥스를 그대로 유지하며, 별도의 사명 변경 계획은 없습니다.
- **(주)휴맥스홀딩스는 합병기일에 소멸합니다.** 피합병회사인 (주)휴맥스홀딩스는 2026년 10월 1일 합병기일에 해산하며, 보유 주식은 합병비율 (1:0.9646707)에 따라 (주)휴맥스 신주로 교환됩니다, 단수주는 현금으로 정산됩니다.
- **홀딩스 주권 거래는 사전에 정지됩니다.** (주)휴맥스홀딩스 주권은 합병기일 이틀 전인 2026년 9월 29일부터 매매거래가 정지되며, 합병신주 추가상장 예정일(2026년 10월 19일)까지 거래가 중단됩니다, 이후 존속회사 (주)휴맥스 주식으로 정상적으로 거래가 재개됩니다, 회사는 관련 일정을 사전 공지하여 주주 혼란을 최소화할 계획입니다.
- **궁금하신 사항은 IR 채널로 문의하실 수 있습니다.** 존속법인 관련 세부 사항은 증권신고서 및 향후 공시자료를 통해 순차적으로 안내하며 추가 문의사항은 IR 전용 이메일을 통해 접수하고 있습니다.

02 합병 Q&A

Q1. 합병 후 모빌리티를 비롯한 전략적 사업에 대해 어떠한 사업계획을 가지고 있는지?

Q&A

- 합병당사회사는 (주)휴맥스가 보유한 전기차 충전 솔루션(완속 3.5~22kW, 급속 50~200kW) 및 글로벌 20개국 이상의 사업 기반에 (주)휴맥스홀딩스의 AI 전환(AX) 기술을 결합하여 스마트 충전 플랫폼을 고도화하고, 향후 UK·유럽 등 해외 전기차 충전 시장으로 사업 영역을 확대해 나갈 계획입니다. 단기적으로는 지주-사업 이중 구조 해소에 따른 비용 절감과 수익성 회복을, 중장기적으로는 AI·전기차 융합 기반의 신규 수익모델 구축을 추진할 예정입니다. 다만 위 사업계획은 현재 시점의 계획으로서 향후 시장 상황 및 이사회 등의 결의에 따라 변경될 수 있습니다.

Q2. 휴맥스의 경우에도 상장폐지 위험이 존재하는 바, 시가총액 및 주가 부양 관련하여 대응전략은 무엇인지?

Q&A

- 본건 합병을 통해 상장폐지 위험 자체를 해소하는 것이 근본적인 대응방안입니다. 아울러 합병당사회사는 2026년 3월 5일 (주)휴맥스 848,701주, (주)휴맥스홀딩스 1,137,800주의 자기주식을 각각 소각하는 등 합병 이전부터 주주가치 제고 조치를 시행하여 왔으며, 합병 과정에서 취득하는 자기주식도 추가로 소각할 예정입니다. (주)휴맥스는 2026년 1분기 별도 기준 영업이익이 흑자로 전환(+16억원)되는 등 수익성 회복 추세에 있으며, 합병 이후에도 비용구조 최적화를 통해 이러한 추세를 이어갈 계획입니다.

Q3. 합병 절차가 지연될 경우 상장폐지 관련한 다른 대응 방안이 있는지?

Q&A

- 합병 일정은 보수적으로 관리하고 있으며, 증권신고서 심사, 정정요구, 주주총회 및 주식매수청구권 행사 등 주요 절차별 소요기간을 반영하여 일정 지연 가능성을 지속적으로 점검하고 있습니다. 한국거래소, 금융감독원 등 관계기관과 협의하여 절차상 불확실성을 최소화하고, 필요한 보완자료를 선제적으로 준비하여 심사 및 공시 과정에서 발생할 수 있는 지연을 최소화할 계획입니다. 아울러 예상치 못한 지연에 대비하여 주가 및 시가총액 관리, 주주소통 강화 등 합병 완료 전까지 상장지위를 안정적으로 유지하기 위한 방안도 병행하여 검토하고 있습니다.

Q4. 주식매수청구권 행사 규모가 커질 경우 대응방안이 있는지 및 구체적으로 어떠한 계획인지?

Q&A

- 주식매수청구권 행사 규모는 합병 성사의 핵심 변수로 관리하고 있으며, 청구 규모 확대에 따른 단기 현금 유출 및 재무부담 가능성에 대비하여 양사의 가용현금 및 조달 여력을 기준으로 유동성 대응계획을 마련하고 있습니다. 합병계약에는 주식매수청구권 행사 규모에 대한 한도를 설정할 예정이며, 양사에 행사된 주식매수청구권 합계액이 해당 한도를 초과하는 경우 합병계약을 해제할 수 있도록 하여 과도한 재무부담을 방지할 계획입니다(구체적 한도는 증권신고서 등 공시서류를 통해 안내할 예정입니다). 매수대금은 관련 절차에 따라 2026년 9월 22일 지급을 목표로 준비하고 있습니다.

THANK YOU