

주주탐방단 몬라광산
현지탐방일정보고서



몬라광산 주주탐방단 탐방일지

1. 주주탐방단 광산 탐방 추진 배경

1) 주식회사 금양은 배터리 핵심광물의 안정적 원료수급 기반을 마련하기 위해 2023년 6월 몽골의 MONLAA LLC 지분 60%을 인수하여 직접투자에 나섰으나, 진행 과정에 현지 파트너사의 도덕적 행위적 의도적인 여러 가지 문제점으로 인해 시행착오를 겪으면서 생산 성과가 당초 예상 목표치에 크게 미치지 못하게 됨으로 몬라 광산의 존재가치에 대한 회의와 신뢰의 실추로 인한 대내외의 부정적인 시각으로 당사 배터리 사업의 전반적인 프로세스에 엄청난 차질이 발생하게 되었음.

2) 이에 당사는 광산의 채굴 성과를 극대화 시킬 특단의 조치를 취 할 필요가 있다고 판단하여, 2025년 1월 20일 긴급 주총을 통해 몽골인이 맡고 있던 몬라 엘스테이 광산 대표이사를 당사의 전문경영인으로 교체하고, 광물 개발에 전문성과 경험이 많은 당사 전문 인력을 현지에 파견하여 설비 등의 보강을 통해 시스템을 개선하여 애초 목적인바 안정적인 핵심 광물의 확보를 자체 사업계획을 수립하고 실행함으로써 광산의 가치를 높이기 위해 최선의 노력을 다하고 있음.

3) 이러한 상황에서 현장 탐방을 희망하는 주주들에게 공개함으로 현재 텅스텐 등 광물생산을 진행중인 몽골 광산에 대한 정확하고 투명한 정보를 제공하여 주주들과 투자자 그리고 시장이 가지고 있는 여러 가지 의구심을 적극적으로 해소하는 한편, 주주들이 몬라 광산의 잠재적 미래가치에 대한 확신을 심어주기 위하여 주주 몽골광산 탐방 행사를 추진하게 되었고, 운영 규정상 자비를 부담하고 혹한의 상황을 감안하여 선정한 7명의 주주들을 대상으로 2025년 3월 16~ 21일(4박5일) 일정으로 행사를 진행하였음.

4) 이 과정에서 일부 주주들에게 새로운 정보가 제공되는 경우 자본시장법 제174조 제1항 제1호 공정공시 규정 위반 및 자본시장법상 미공개 중요정보 이용행위 금지 등이 위반될 소지가 있을 수 있다는 법률 의견에 따라 기존 공정공시에서 제공된 내용의 범위 안에서 공개하고 새로운 장래 사업계획 또는 경영 계획등, 미공개정보는 공개하지 않는다는 원칙 하에 현장 투어와 설명이 이루어 졌음으로 탐방일정을 공유함으로 모든 주주들에게 보편적 정보공유로 공정성을 기하였음.

2. 주주탐방단 엘스테이 광산 탐방 일정표

일	시	일 정	내 용	비 고
1일차 3/16 (일)	09:30	당사집결	▷홍보관방문& 오리엔테이션	
	10:00	공항이동	▷당사 통근버스	공항 내 식사
	13:00	김해출발	▷김해공항	KE 5865
	16:10	몽골도착	▷입국수속 및 이동	42인승 리무진
	18:30	숙소배정	▷울란바트로 호텔체크인	4성급호텔
	19:30	환영만찬	▷현지법인주관	한식당
2일차 3/17 (월)	07:00	아침식사	▷Breakfast	호텔식당
	08:00	광산출발	▷체크아웃 및 몬라광산이동	42인승 리무진
	13:00	점심식사	▷중간 기착지	사전예약
	18:30	광산도착	▷숙소배정 및 휴식 (2인1실)	기숙사 13실
	19:30	저녁식사	▷몽골식 바베큐	김치,고추장
3일차 3/18 (화)	07:00	아침식사	▷한국식 해장국	구내식당
	08:00	광산투어	▷광산 전체 및 채굴장	SUV투어
			▷파쇄시설 및 선별장	공장 견학
			▷광석 분석실 및 관제실	시료체험
	10:00	숙소정리	▷숙소정리 및 기념촬영	
	11:00	출 발	▷울란바트로	버스이동
	13:00	점심식사	▷중간 기착지	사전예약
	19:30	저녁식사	▷한식당	
4일차 3/19 (수)	21:00	숙소배정	▷체크인 및 치맥파티	호텔
	08:00	아침식사	▷Breakfast	호텔
	09:30	몬라본사	▷현지법인사무소	
	10:30	몽골관광지1	▷스쿠파트르광장	징기스칸
	12:00	국립박물관	▷몽골역사관 관람	1시간소요
	13:00	점심식사	▷페스트푸드	
	14:30	시내관광	▷몽골 쇼핑몰/이마트등	
5일차 3/20 (목)	19:00	저녁식사	▷현지식 샤브샤브	불스
	05:00	체크아웃	▷개별진행 및 버스타승	호텔
	06:00	아침식사	▷Breakfast	호텔
	06:00	공항수속	▷칭기초칸국제공항	KE5865
	07:25	몽골출발		
	11:30	부산도착	▷입국수속진행	행사후평
	12:30	점심식사	▷공항구내식당	
	14:00	해단식	▷환 송	

3. 엘스테이 몬라 광산 주주 방문 동선 및 일정

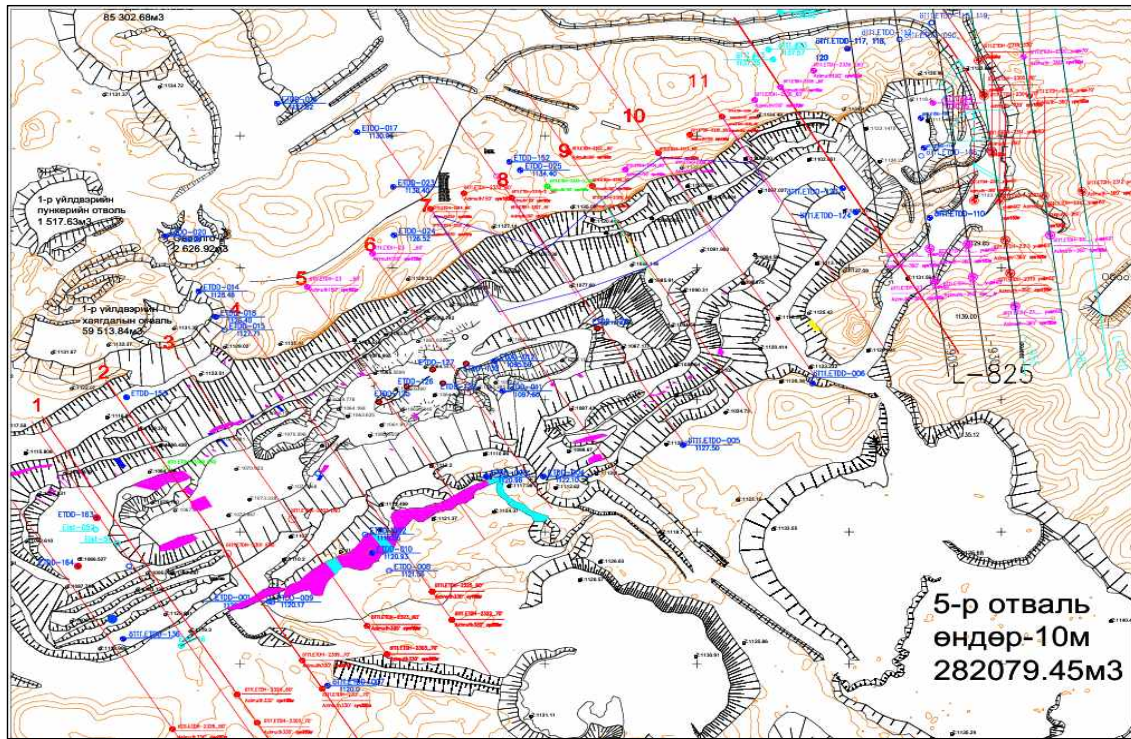


1) 몬라광산 기본개요

본사는 몽골 엘스테이 광산의 개발권을 소유한 몬라 사의 지분 60%를 7,200만 달러에 인수하였고, 25년 1월 20일 주주총회에서 현지법인 대표를 맡고 있던 파트너사인 몬라 유한책임회사의 잉사이칸 사장을 해임하고 당사의 실무 임원을 현지 대표로 교체하는 동시에 현장 조직도 일신하였음.

이러한 일련의 조치로 현지 광산의 지배력을 확보함으로써 소통의 과정에서 발생한 비효율성을 제거하고 개발속도를 높이는 한편, 광산 매출과 이익 극대화를 목표로 안정적이고 체계적으로 운영하기 위한 시스템을 구축함.

- ① 광산의위치 : Domogovi도 Khatanbulag시 (MV013875&MA021485)
- ② 광산의면적 : 44km² (약 13,333,333평/축구장 5,490개 면적)
- ③ 현지파트너 : 몬라(Monlaa) 유한책임회사
- ④ 주매장광물 : 리튬, 텅스텐, 철, 아연 등
- ⑤ 현재의상황 : 텅스텐등 허가받은 광물채굴중, Feasibility Study후 리튬채굴예정
- ⑥ 기술자인원 : 동절기 (60명~80명) / 춘추하절기 (120~140명 현지근무)



2) 전망포스트 #1

이곳에서는 엘스테이 노천광의 전경을 동서 방향에서 조망할 수 있다. 특히 노천광 남쪽의 하이월(High Wall)을 조망하며, 개발을 위해 제거해야 하는 맥석의 규모를 직관적으로 파악할 수 있다. 또한 광산 전체 구조와 작업 진행 상황을 한 눈에 볼 수 있는 장소임.

3) 전망포스트 #2

이 전망 포스트는 노천광 개발 과정에서 건어낸 흙과 암석을 쌓아 형성 되어있음. 엘스테이 광산 일대는 지질 중 암석 비율이 높기 때문에 광산 개발 중에 나오는 맥석을 광산 인근에 안전하게 퇴적할 수 있음. 참고로, 지질이 불 안정하거나 또는 맥석 입자가 작고 고울 경우 누적되는 맥석 자체의 무게 및 중력에 의한 사태 가능성이 높아지기 때문에 광산 안전에 심대한 영향을 끼칠 수 있음.

심각한 경우 맥석이 노천광으로 흘러내려 노천광을 메우거나 또는 노천광의 하이월이 붕괴 될 수 있습니다. 이 경우 사고 예방을 위해서 맥석이 광산에 영향을 미치지 않게끔 먼 곳에 퇴적해야 하지만 이 경우 운반비용 증가에 따라 경제성에 악영향을 미침.

4) 전망포스트 #3

이곳에서는 파쇄장, 선광장, 방재실, 폰드 등의 핵심 설비를 한눈에 조망할 수 있음. 이곳에서는 축구장 5,490개 규모의 광활하게 펼쳐진 광산 개발의 규모를 체감

할수 있음. 전망포스트 #3 역시 맥석을 쌓아 만든 곳이나, 다른 지점과 달리 비교적 먼 위치에 배치된 이유는 특정한 지질 안정성 요건을 고려했기 때문임.

5) 파쇄장

파쇄장은 채굴된 원광을 적절한 크기로 분쇄하는 시설. 유효 금속 성분과 불순물을 분리하는 선광 공정을 위해 원광을 세밀한 입자로 만드는 역할을 함. 특히 최신 설비인 XRT 분급기를 설치하여 한계품위 이하인 맥석을 효과적으로 제거하여 경제성 및 생산성을 향상시켜 줌. 현재 한국에서는 이와 같은 설비가 설치된 광산은 없는 것으로 파악됨. 파쇄장에서는 많은 특수장비가 운영 중이며, 주요 장비로는 조크러셔 (jaw crusher), 콘크러셔(cone crusher), 그리고 미세 분쇄용 볼밀(ball mill)이 있음.

6) 선광장

선광은 원광에서 유효 금속을 분리하는 과정으로, 특히 부유선광(floatation separation)이 사용됨. 현재 설비의 한계를 보완하기 위해 대대적인 개보수가 진행 중이며, 이를 통해 생산성과 경제성이 크게 향상될 예정임. 시약 비용 절감을 위해 자체 화학제를 개발 중이며, 연간 약 36만 달러의 비용 절감 효과가 기대됨.

7) 방재실

화재 및 기타 긴급 상황 발생 시 신속한 대응을 위한 방재실이 운영되며 광산 전체의 진행 과정을 모니터 할 수 있는 CCTV가 광범히 설치되어 있어 채굴 광물의 안전한 관리를 위해 통제하는 핵심기능을 수행하고 있음.

8) 폰 드 (광미댐)

폰드는 선광 과정에서 발생하는 폐수를 안전하게 처리하는 시설임. 슬러리 형태의 폐수가 폰드로 유입되면 무거운 광미가 가라앉고, 수분이 증발하면서 최종적으로 고화된 폐기물만 남습니다. 이는 환경 보호 조치를 거쳐 적절히 처리됨.

9) 분석실

채굴된 원광과 생산된 정광의 품질을 신속히 분석하여 채굴 및 선광 효율을 높이기 위해 분석실이 필요함. 현재 퍼킨엘머 사의 최신 분석 장비인 ICP-OES를 구매하였고 향후 설치할 예정이며, 최소 2명이 분석을 위해 근무할 계획이며, 자체 분석실을 운영하여 연간 300건 이상 분석 시 외부 분석기관 이용 대비 6만 달러 이상이 절감될 것으로 예상됨.



① 09:30 본사 1층 홍보관 투어를 마치고 류광지 회장과의 환담을 가지고 있는 주주 광산탐방단



② 이 자리에게 주주대표단은 주주들의 사업 전반에 대한 다양한 질문과 의견을 개진함.



③ 출발전 안전한 탐방을 기원하는 마음으로 로비기념 촬영진행한 후 오후 5시 울란바트로공항 도착



① 05:00 현지법인에서 준비한 리무진버스를 탑승하고 몬라광산으로 출발



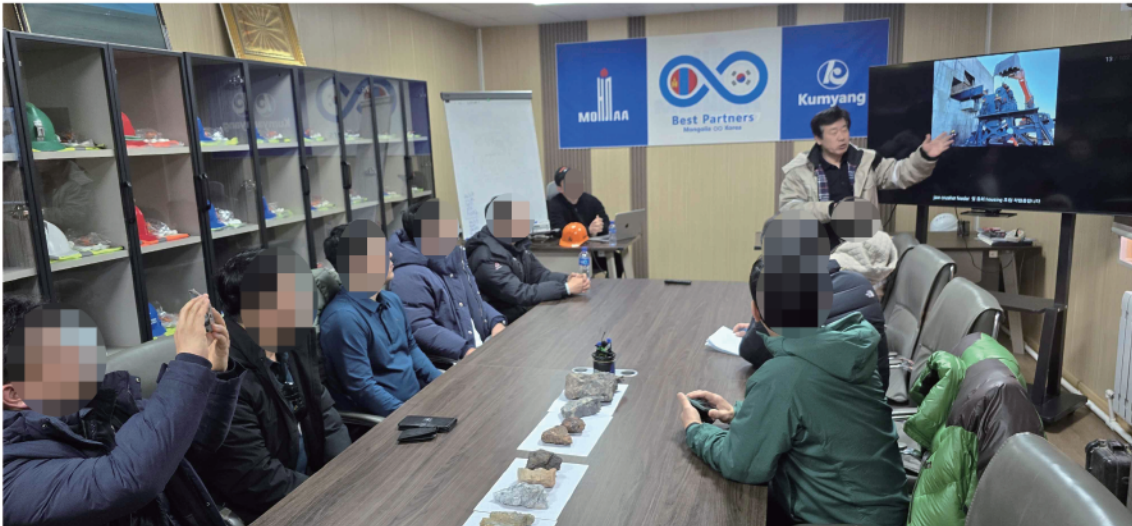
② 몬라 광산까지 총 960km 15시간 버스로 포장 및 비포장도로로 이동하는 대장정을 시작함.



③ 21:00 장장 15시간에 걸친 버스이동 후 광산에 도착한 후 광산에서 준비해 준 저녁식사



① 06:00 몽골기와 태극기가 펄럭이는 광장에서 진행된 아침 출근 1조의 활기찬 아침체조



② 몬라 광산의 새로운 법인대표로 선임된 송승규 엘스테이광산 대표의 몬라 광산개요 프리핑



③ 현재 진행되고 있는 지질탐사를 책임지고 있는 김** 지질학 박사님의 지질탐사프리핑



① 잘 정돈된 광산 작업로를 통해 전망 포인트 1 에 도착하여 전반적인 채굴현장 작업환경 확인



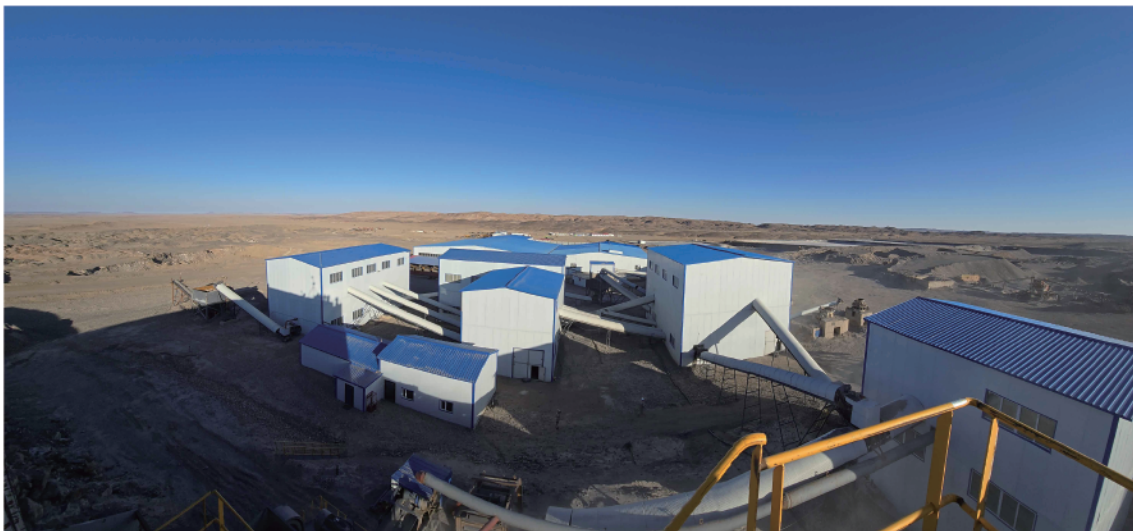
② 축구장 5,490개 크기의 광활한 노천 광산 면적을 스케일을 체감하고 있는 주주탐방단



③ 현재 5단층까지 본격적인 채굴작업이 진행되고 있는 1광구의 전경



① 작업시즌 채굴하여 야적되어 있는 채굴광석이 파쇄시설을 통해 잘게 해체된 후 선광장으로 이동



② 4계절 작업이 가능한 선광장에서는 엄청난 소음속에서도 30여명의 인부들이 작업진행중



③ 먼지 자욱한 선광장의 작업환경과 시설 그리고 선광공정을 꼼꼼히 점검하고 있는 주주탐방단



① 선광장에서 1차 걸러진 결과물들에 대해 다양한 시약작업을 통해 핵심물질들의 성분을 분석



② 탐방주주들이 자발적 성금을 모아 현장 직원들 생필품 기증 후 투어 일정 마치고 기념 촬영



③ 타국 오지 현장에서 근무하고 있는 금양 파견 한국 직원들의 환송을 받으며 울란바트로 이동



① 울란바트로에 위치한 엘스테이광산 /금양 사무소를 방문하여 질의 응답시간을 진행함.



② 탐방 주주들은 금양이 투명한 정보의 공개와 확실한 성과를 거둘 수 있는 방안 제시요구



③ 공식적인 탐방일정을 마무리하고 현지사사무소를 배경으로 파이팅을 외치고 있는 주주탐방단.

3. 엘스테이 몬라 광산 주주 탐방단 소감

탐방단 주주 ① (성남 아산 거주 이○○주주)

투어 일정 전 과정을 통해 광산의 실체를 확인했고, 부사장님과 관계자들로부터 광산사업 전반에 대한 많은 이야기를 들었다. 일부분의 의구심은 많이 해소 되었지만, 여전히 광산사업에 대한 불확실성에 대해서는 완전히 해소가 되지 않았다. 지금 전국의 수많은 금양의 주주들은 피눈물을 흘리고 있다. 책임감과 절박함으로 사업에 임해, 금양이 처음 약속한 대로의 성과를 내 달라. 개인적으로 어렵게 참여한 이번 탐방에서 나름의 성과를 말한다면 금양이 분명히 좋은 광산을 가지고 있다는 것에 대한 확인을 통한 확신이다.

탐방단 주주 ② (서울동작구 정 ○○주주)

이렇게 광산까지 와서 보니까 정말로 힘들고 열려운 사업을 금양이 우리 대한민국에서 가장 앞장서서 하고 있지 않나 싶었고 주주로서 많이 자긍심을 느낀다. 하지만 이제 우리 류광지 회장님이 얘기하는 대로 빨리빨리 일이 진행되지 않은 부분은 우리 주주들한테 많은 실망을 넘어 절망의 많은 고통을 주고 있다. 그래서 그런 부분들에 있어서 주주들의 고통과 애타는 심정을 헤아려서 미리 좀 IR 공지도 하시고 적극적인 해소 하는 동시에 광산사업에 대한 전문인력과 장치들을 보강하여 더 열심히 노력해 해주셨으면 한다.

탐방단 주주 ③ (평택 홍천거주 홍○○주주)

저는 광산이나 이런 전문 지식은 없지만 광산에서 열심히 한다는 거는 분명히 확인하였다. 그러나 금양에 대해서는 불만이 많다. 특히 공시를 낼때 사실에 입각하여 신중하게 진행해서 자꾸 불성실공시나 뭐 이런 것 좀 안 되게 좀 해줬으면 정말 감사하겠다. 주문사항은 지금까지의 시행착오가 주주들을 멍들게 한 만큼 앞으로의 노력으로 보람과 긍지를 가질 수 있게 해 달라.

탐방단 주주 ④ (천안 거주 강○○주주)

고생 끝에 낙이 온다는 말이 있다. 지금 그냥 임직원분들께서 행하는 모든 노력과 열정이 고생으로만 끝나게 아니라 낙으로 올 것이라고 믿는다. 금양의 모든 임직원들이 자부심과 긍지. 그리고 무한한 책임감을 가지고 국가대표라는 마음가짐으로 파이팅해 주시면 정말 더 바랄 것이 없겠다.

탐방단 주주 ⑤ (부산거주 박○○주주)

이번 기회에 부사장님께서 직접 이렇게 주주들하고 같이 먼 길을 동행해 주시고 직원들이 최선을 다해 전 일정을 함께 해주신 부분에 대해 진심으로 감사드리고 또 먼 길을 온 만큼 보람이 있는 것 같다. 제 같은 경우 처음부터 금양의 광산사업에 대해서 의구심이 없었기에 흔쾌히 투자했다, 그런데 이렇게 좋은 광산을 가지고 있음에도 불구하고 금양이 적극적으로 제기되었던 의구심들을 제대로 해소하지 못한 부분에 대해서는 책임을 묻고 싶다. 여의도 증권가를 중심으로 금양에 대한 많은 찌라시들이 돌고 있는데 광산이나 본사의 이차전지 라인과 기장공장 진행 현황, 그런 것들을 투명하게 오픈을 해서, 좀 더 적극적으로 홍보하고 오픈해 줬으면 하는 바람이다. 문라 광산에서 와보니까 속도를 내지 못한 여러 가지 악조건들이 있음을 알겠지만, 그것을 푸는 것이 금양의 능력이고 책임이다. 빨리 시스템을 다져 가지고 성과를 낼 수 있으면 좋겠다.

탐방단 주주 ⑥ (부산 거주 박○○주주)

금양에 대한 정말 많은 안 좋은 이야기들이 있었는데, 제가 그래도 이번에 몽골 광산에 오게 되면서 탐방 기간 중 부사장님께서 진실된 마음으로 금양이 사업의 진행 과정에서의 엘스테이 광산측과의 환경적인 시행착오와 전략적인 판단의 오류로 인한 사업의 지연 부분에 대한 소상히 설명해 주시고 양해를 구하면서도 그 과정을 복기해서 정확하게 분석하여 앞으로 더 잘해서 기대와 성원에 성과 보답하겠다는 의지를 확실히 보여 주시는 그런 부분에서 오히려 좀 더 신뢰가 더 많이 갔다. 그러니 회사가 주총이나 홈페이지 등을 통해서 현재 파악한 광산의 핵심 광물의 총매장량과 평가가치 그리고 구체적이고 명확한 채굴 일정과 성과의 시기등 주주들이 정말 알고 싶은 사실들을 시원하게 알려준다면 금양이 시장과 주주들에게 잃었던 신뢰를 회복할 수 있는 유일한 길이라고 판단한다.

탐방단 주주 ⑦ (부산 거주 황○○주주)

이번 탐방에서 아쉬운 부분은 계절이 영하의 추운 겨울이라 땅이 얼어있는 관계로 노천광산에서 활발하게 진행되고 있다 하는 채굴의 역동적인 현장을 보지 못한 부분이었고, 개인적으로는 나름의 성과가 있었다면, 금양이 좋은 광산은 가지고 있는 것만은 확실하구나하는 확인의 시간들이었다. 더 노력해달라. 더분발해 달라 금양에게는 그러한 의무가 있고 그러한 책임이 있다는 것을 분명히 인식해야 한다. 이번행사를 마련해주신 류광지 회장님과 전 일정 최선을 다해 일정을 진행해주신 이광용 부사장님 및 직원들의 노고에 진심으로 감사드립니다.



이틀간 왕복 30시간에 이르는 이동시간과 열악한 환경의 숙소와 식사등, 모든 불편함을 감내하고 탐방 일정을 무사히 마칠 수 있도록 배려와 인내로 함께 해주신, 주주 탐방단 분들의 노고에 진심으로 감사드립니다. 금양의 모든 임직원들이 더욱 분발하고 노력해서 주주님들의 기대와 성원에 부응 해야 한다는 무한한 책임감을 다시 한 번 느낄 수 있었던 의미 있는 일정이었습니다. 탐방 과정의 일정을 모든 주주님들과 금양의 모든 임직원들에게 함께 공유함으로서 공감과 소통을 통한 신뢰의 구축으로 진일보의 계기가 되기를 소망하며 일정 보고서를 제출합니다.

2025년 3월 26일 주주몬라 엘스테이광산 탐방인솔단 일동