

2023. 5. 23

대우조선해양 042660

유상증자 & 한화오션으로 새출발

운송/조선/기계

Analyst **배기연**

02. 6454-4879

kiyeon.bae@meritz.co.kr

RA **오정하**

02. 6454-4873

jungha.oh@meritz.co.kr

유상증자 공시

대우조선해양이 한국수출입은행에 1,413억원규모의 제3차배정증자를 진행한다고 공시함. 보통주 5,144,087주가 신주 발행될 예정이며, 신주 발행가액은 27,467원임. 1) 기존 발행 주식수 107,290,669주, 2) 한화그룹 배정 유상증자 104,438,643주에 3) 한국수출입은행 배정 유상증자 5,144,087주가 추가. 증자 후 한화그룹 지분율은 48.16%, 한국수출입은행 지분율은 2.37%가 됨

유상증자의 배경

유상증자의 배경은 한국수출입은행 보유 신종자본증권에 대한 미지급 이자비용을 출자전환 한 내용임. 한국수출입은행은 2016년 12월 29일 ~ 2018년 3월 14일까지 3번(8회, 9회, 10회 전환사채)의 출자전환을 통해 총 2.33조원 규모의 신종자본증권(영구채)을 확보했으며 이자는 연 1%임.

한화오션으로 새출발

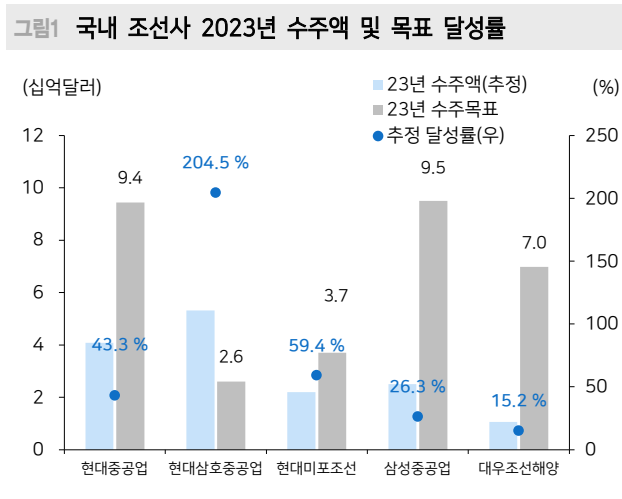
제3차배정증자를 공시한 당일 예정이었던 임시주주총회결과 제 1 ~ 6호 의안 모두 원안대로 승인됨. 1) 한화오션으로 상호 변경과 2) 대표이사 변경의 건, 3) 다양한 종류주식 발행 근거 규정 신설, 3) 한화그룹 관련 인사 선임의 건 등을 포함함

(백만주, 십억원)	내용
현재주식수	107.3
한화그룹 신주	104.4
증자 전 발행주식총수	211.7
신규 발행 주식 수	5.1
발행가액	27,467
발행규모	141.3
증자 방식	제3자배정 유상증자 (한국수출입은행)

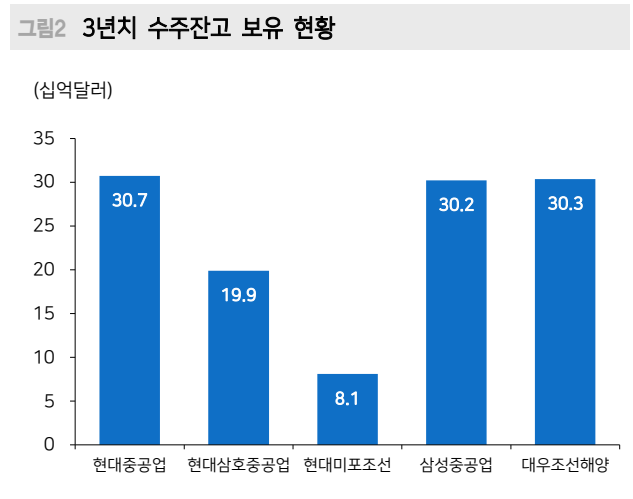
자료: 대우조선해양, 메리츠증권 리서치센터

(십억원, 백만주)	발행일	권면총액	이자율	전환비율	전환가액	전환가능 주식수
제8회 전환사채	2016-12	1,000.0	1.0%	100%	40,350	24.8
제9회 전환사채	2017-06	1,284.8	1.0%	100%	40,350	31.8
제10회 전환사채	2018-03	48.1	1.0%	100%	40,350	1.2
합산		2,332.8				57.8

자료: 대우조선해양, 메리츠증권 리서치센터



주: 2023년 5월 22일 기준 메리츠증권 추정치
 자료: 각 사, 언론종합, 메리츠증권 리서치센터



주: 2023년 4월말 인도기준 수주잔고, 조선+해양 기준
 자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.