

씨앤씨인터내셔널 352480

록펠러의 간택

화장품/의류

Analyst **하누리**
02. 6454-4892
nuri.ha@meritz.co.kr

전환사채 발행 결정

씨앤씨인터내셔널 해외 사업 확장 목적, 사모 어센트EP형 전환사채 300억원 발행 결정. 총 560,740주로 기발행주식 대비 5.6%. 전환가액은 리픽싱 없는 53,500원 (시가 하락에 따른 전환가액 조정 불가). 만기보장수익률의 경우 연복리 3.0%에 불과. 2024년 11월 22일부터 2028년 10월 22일까지 전환 가능. 발행가액의 최대 30% (90억원)까지 매도청구권 행사 가능. 제1회 전환사채 감안, 매도청구권 전액 행사 통해 희석률 축소 가능성 농후 (2018년 6월 아주IB형 전환사채 300억원 발행, 2020년 6월 매도청구권 행사 및 소각).

타임라인: ① 투자 제안 수용

① 어센트의 투자 제안으로 시작. 미국 록펠러 캐피탈 매니지먼트 (미국 석유왕 존 록펠러 재단 산하 투자전문회사) 및 중국 CICC (중국국제금융공사; 국부펀드)와의 글로벌 파트너십 포함. 록펠러와 CICC 모두 씨앤씨의 고품질력 및 개발능력에 매료. **록펠러는 미국 화장품 시장 내 고성장 인디 브랜드향 안전 공급망 확보, CICC는 중국 주요 화장품 브랜드향 기획력 향유 목적.** 씨앤씨 사업 전략 (해외 사업 확장)과 같은 패. 양사의 대규모 자본력 활용 사업 저변 확장 가속화 가능 판단, 어센트 투자안 수용.

타임라인: ② 청주 토지 매입

지난 10월 ② 청주센트럴밸리 토지 매입 (270억원) 결정. 연면적 52,500평으로 (부지 면적 19,300평 건폐율 80% 적용 15,000평 * 용적률 350%), 기존 공장 (피플카운티 및 그린카운티 합산 토지 면적 3,300평, 연면적 10,000평) 대비 5배 수준. 보유 현금 활용 (3Q23 현금성자산 600억원) 순차 납부 예정.

타임라인: ③ 자사 공장 건립

조달 자금 300억원, 부지 내 ③ 신규 자사 공장 건립에 활용 예정. 3Q24E 설계, 4Q24E 착공, 2Q26E 완공 계획. 주력 립 외 색조/기초 망라 전 품목 설비 확충 예상. 상세 CAPA 규모는 설계 완료 후 확인 가능. 기존 임차 공장 (3Q23 국내 3공장 및 상해 2공장) 추가 및 국내 2공장 증축 공사와는 별개.

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 게재된 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 하시기를 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.