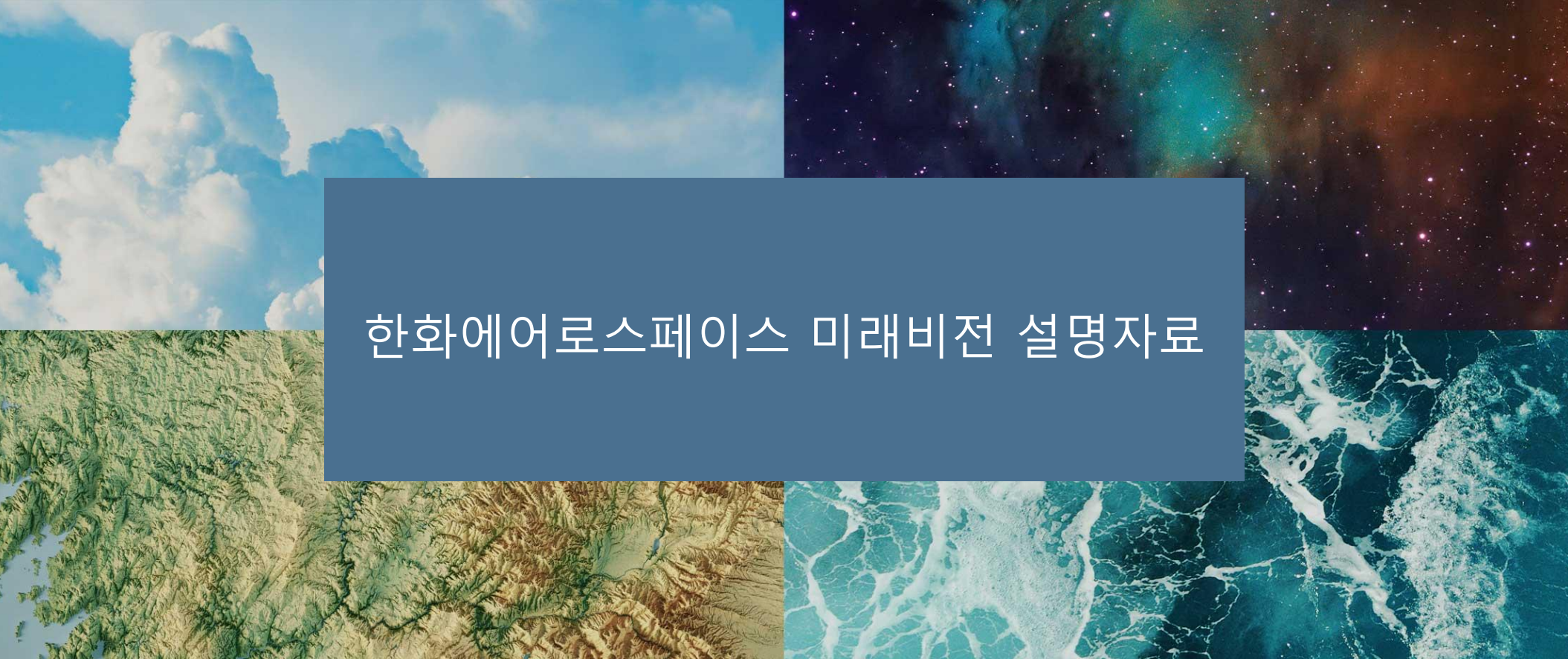




한화에어로스페이스 미래비전 설명자료

2025. 4. 8

1. 한화에어로스페이스 비전
2. 시장 환경 변화
3. 증장기 투자 계획
4. 자금 조달 계획
5. 한화오션 지분 매입
6. 유상증자 변경 방안
7. 주주권익 보호를 위한 회사 정책

1. 한화에어로스페이스 비전 (1/4)

한화에어로스페이스는 **초일류 종합방산업체, Global Top tier Ocean Solution Provider**로 도약하겠음

초일류 육·해·공 종합방산업체

현지 생산기지 확보 및 전략적 파트너십 구축으로
초일류 육해공 종합 방산업체로서 글로벌 시장에서
입지를 공고히 구축하겠음

Defense Solution Top tier

글로벌 안보 수요 확대를 기회로
대한민국 대표를 넘어
초일류 글로벌 방산기업 도약

Naval Total Solution Provider

그룹사 시너지로 시장 선도,
정통 수상함 명가 재건 및
잠수함 **Global Top Tier** 진입

혁신기술 기반 항공우주 Frontier

첨단엔진, 무인기, 재사용발사체 등
도전적인 혁신 기술 확보로
항공우주 분야 새로운 지평 개척

Global Top tier Ocean Solution Provider

에너지 전환시대를 이끌어 나가는 친환경, 에너지 기업
으로의 혁신적 전환으로 **Global Top tier Ocean
Solution Provider**로 도약하겠음

친환경 선박 시장 Leader

친환경 선박의 기술/원가 경쟁력
으로 **선박시장을 선도**하고 **선종
다변화 및 멀티야드로 미래 준비**

해양생산설비 Total Solution Provider

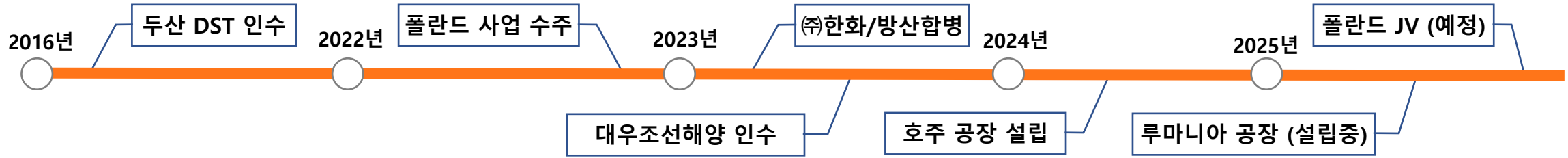
**해양 에너지 생산 플랫폼의
설계부터 운용까지 생애주기
Total Solution Provider**로 변신

친환경 에너지 Value Chain Driver

LNG, 해상풍력 등 에너지 **생산,
운송, 공급**까지 **탈탄소, 친환경
Energy Solution** 제공

1. 한화에어로스페이스 비전_방산 (2/4)

2016년 두산DST 인수를 시작으로 (주)한화방산 합병, 한화오션 인수를 통해 **육해공 종합방산업체**로서 역량을 확보하고, 해외 수출 및 본격적인 현지 생산 거점 확보를 통해 **글로벌 사업 확대** 추진 중



두산 DST 인수	한화/방산 합병	대우조선해양 인수	해외사업 확대	해외거점 확대
지상장비 Line-up 확대 - 자주포 → 장갑차, 대공 체계분야로 포트폴리오 확대 - 사업영역 - 자주포, 장갑차, 대공 - 항공엔진	한화그룹 방산 통합 - 지상 플랫폼 중심 사업에서 탄약, 유도탄 사업 시너지 확보 - 사업영역 - 자주포, 장갑차, 대공, PGM¹ - 항공엔진, 우주사업	종합방산업체 기반 구축 - 함정, 잠수함 등 해양방산 사업 역량 확보 - 사업영역 - 자주포, 장갑차, 대공, PGM, 특수선 - 항공엔진, 우주사업	본격적 수출 사업 - 폴란드 대규모 사업수주 - K9 자주포 15조, 천무 다련장 9.9조 총 25조원 규모 수주 - 사우디 국가방위부 지상 장비 협력 사업 - 유럽 유도탄 및 탄약 사업 확대	글로벌 방산거점 확보 - 미국 법인 설립('21년) - 호주 공장('24년 완공) - 자주포 및 장갑차 생산 - 폴란드 법인 설립('23년) - 유도탄, 탄약 JV 검토 - 루마니아 법인 설립('24년) - 자주포 공장 건축 - 사우디 법인 설립('25년) - JV 설립 검토

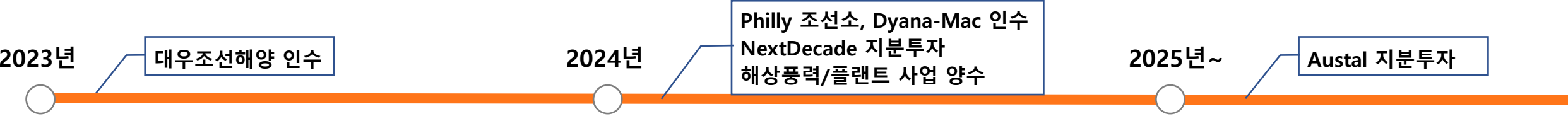
육·해·공 종합방산업체 기반 구축 및 해외사업 추진 본격화

글로벌 기업으로의 전환

¹ PGM: Precision Guided Missile

1. 한화에어로스페이스 비전_조선/해양/에너지 (3/4)

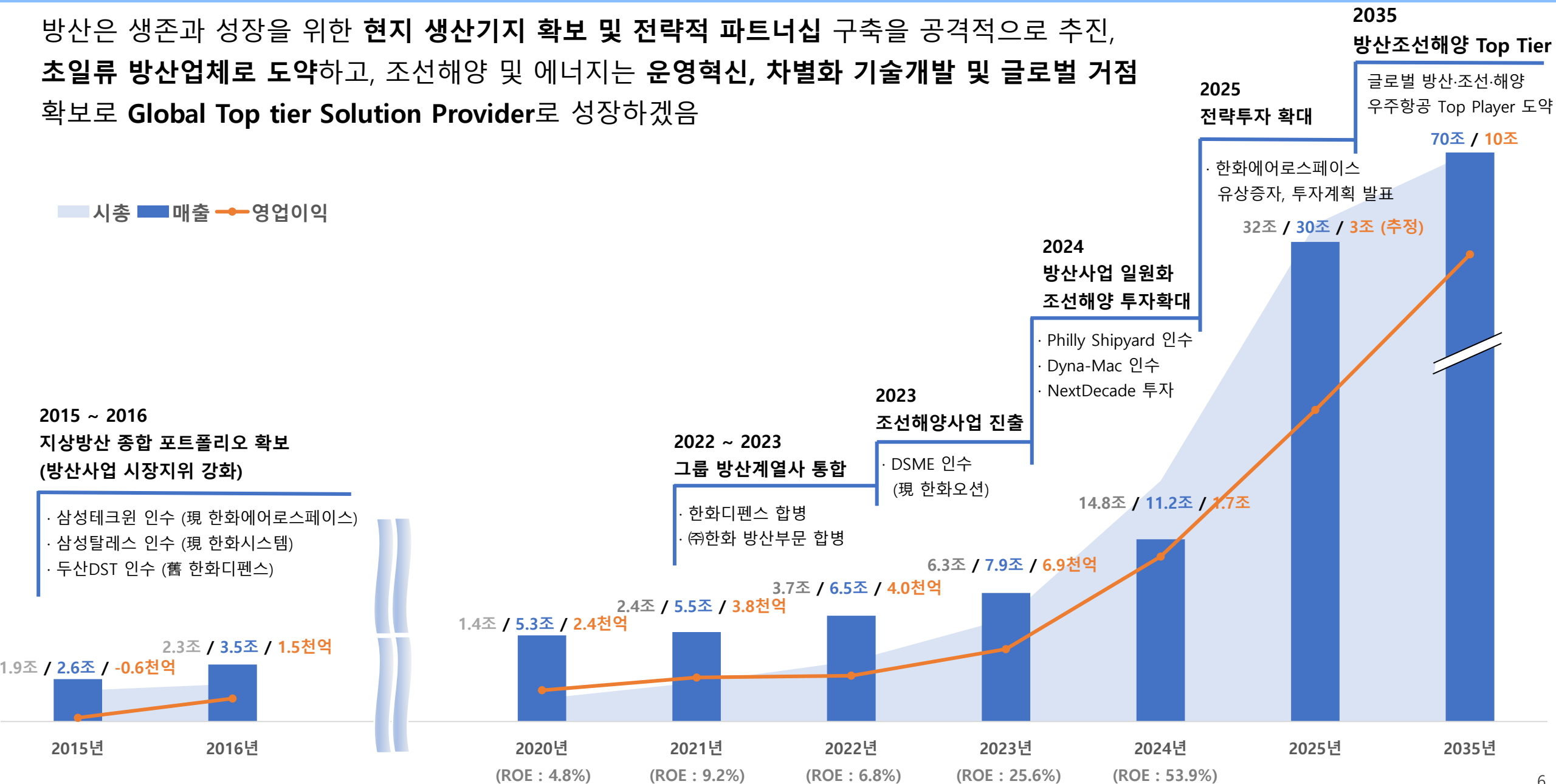
에너지 Value Chain 구축과 해양생산설비 EPCIO¹ 업체로 시장을 선도하고, 해외 조선소, 액화터미널, 해운 및 드릴십 사업에 대한 지속적인 투자를 통해 **Global Top tier Ocean Solution Provider**로의 도약을 가속화 추진 중



조선		해양		에너지	
Philly 조선소 인수	Austal 지분투자	해상풍력/플랜트사업 양수	Dyna-Mac 인수	NextDecade 지분투자	한화шип / 드릴링 설립
Global Multiyard 구축	Global Multiyard 구축	해상풍력 및 플랜트 사업경쟁력 강화	해양플랜트 글로벌 건조 경쟁력 확보	LNG Portfolio 확대	조선-에너지 시너지 창출
· 오션 생산 역량 이식을 통한 미 상선 시장 선점 · 미 함정/특수선박 건조 및 MRO 진입	· 미국 및 호주 함정 건조 시장 진입 · 오션 및 시스템 해양 방산사업과의 시너지 확대	· 풍력설치선 건조와 풍력사업 시너지 제고 · 육상-해양플랜트사업 시너지 확대	· 부유식 원유생산설비 (FPSO) 건조 역량 확대 및 경쟁력 확보 · 오일 Major FPSO 수주 기회 확대	· LNG 액화터미널 운용으로 미 에너지사업 Value chain 진출 · 오션 LNG선 수주 기회 확대	· LNG, 원유, 암모니아 등 에너지 운송/시추 사업 진출 · 친환경 특수선박 중심 사업적, 기술적 시너지
글로벌 거점 확대를 위한 해외 조선소 투자 추진				북미 LNG 액화터미널 추가 투자	해외 에너지기업과 해운 JV 설립 추진

1. 한화에어로스페이스 비전 (4/4)

방산은 생존과 성장을 위한 **현지 생산기지 확보 및 전략적 파트너십 구축**을 공격적으로 추진,
초일류 방산업체로 도약하고, 조선해양 및 에너지는 **운영혁신, 차별화 기술개발 및 글로벌 거점**
 확보로 **Global Top tier Solution Provider**로 성장하겠음

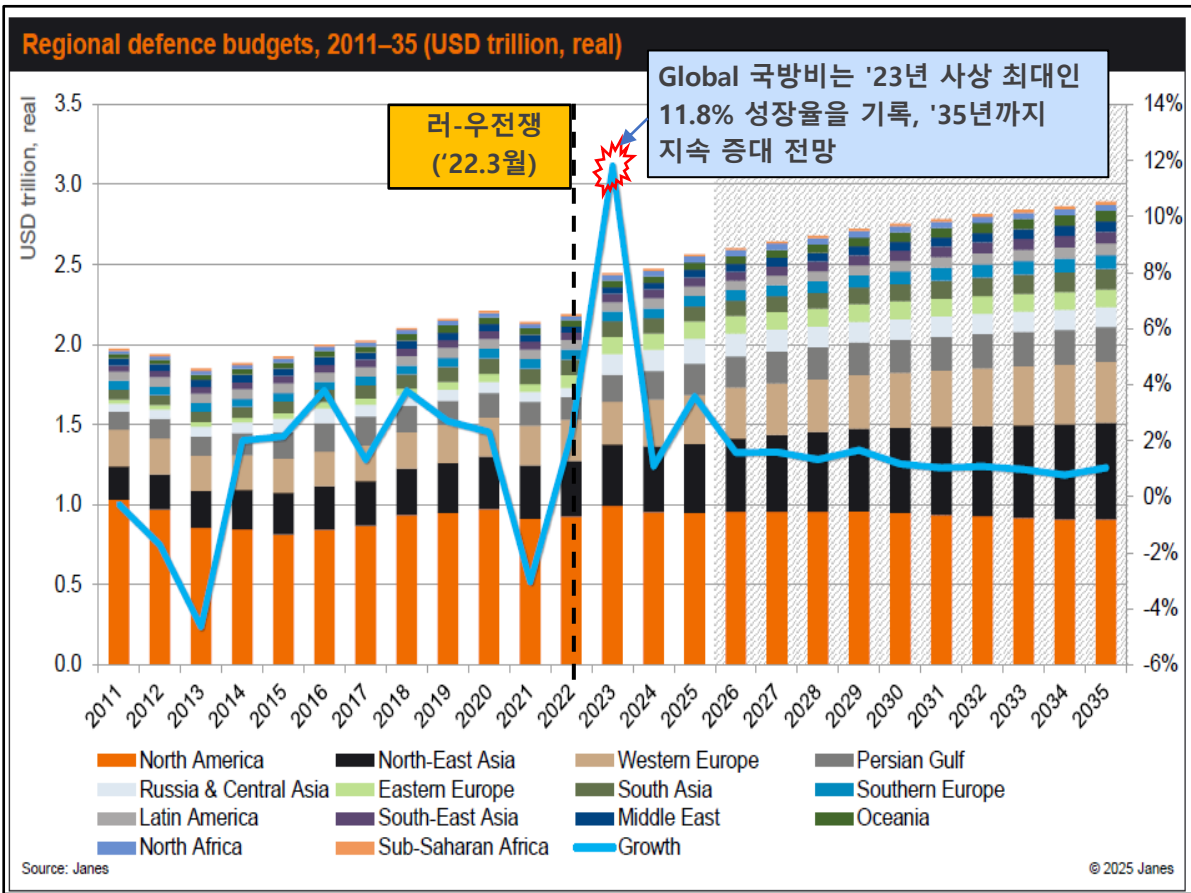


2. 시장 환경 변화_방산 (1/2)

글로벌 안보환경의 변화 (기회)

러시아-우크라이나 전쟁과 중동 지역 내 분쟁의 지속적 확산, 그리고 미·중 전략적 경쟁의 심화 등 글로벌 안보 위협의 증가로 전 세계 국방비 지출은 2035년까지 \$ 2,929B (4,315조) 규모로 크게 증가할 것으로 전망됨

유럽	• 2025년 3월 유럽 방위백서(Readiness 2030) 발표 - 방위 분야 지출 € 8,000억 추가 확대 (ReArm Europe Plan) • 국방비 및 무기체계 획득 관련 지출 급격한 증가 - '21년 € 2,180억 (GDP 1.3%) → '24년 € 3,260억 (GDP 1.9%) - '24년 국방비의 30% 이상인 총 € 1,020억 무기체계 획득 - '29년까지 국방비를 GDP 3~5% 까지 증액 예정
북미	• (미 해군) 2054년까지 함정 건조 계획 발표 (295척→390척) - 매년 \$ 401억 투자로 총 \$ 1조 소요, 미국 조선 산업 부활 추진 • (미 육군) 탄약 생산시설 확대 및 포병 현대화 추진 - 비축량 보충을 위해 월 10만발 생산 투자 - M109A7 자주포 대체를 위한 차세대 자주포 도입 추진 • (캐나다 해군) 최신 공격 잠수함 도입 추진 (12척) - 총 24조원을 투입 '35년 초도 배치 목표
중동	• (사우디) '25년 국방비는 \$ 780억 (114조원)으로 첨단무기 도입 및 현지 방산 인프라 구축 확대 추진 • (UAE) 미사일 방어체계, 포병 시스템 등 군 현대화 추진 • (카타르) '34년까지 장갑차, 전차, 해군 함정 조달 추진



자료 : JANES Defense budget trends

Back-up : 우크라이나 전쟁 이후 NATO의 변화

글로벌 안보환경의 변화 (기회)

① 유럽 연합 (EU)

- '25년 3월 유럽 방위백서(Readiness 2030) 발표
 - 역내 방위 분야 지출 € 8,000억 추가 확대 (ReArm Europe Plan)
 - * 회원국 방위 지출 GDP 1.5% 추가 확대 시 4년간 € 6,500억 확보
 - * 유럽 공동 방위 조달을 위한 신규 대출 기금 € 1,500억 확보 (SAFE)
 - EU 안보 강화를 위한 역외 파트너 국가와의 협력 확대
 - * (대상국) NATO, 미국, 영국, 노르웨이, 캐나다, 튀르키예, 일본, **한국**, 호주, 인도 등
 - 회원국 간 방위역량 격차 해소 및 핵심역량 구축 우선순위 발표
 - * 항공/미사일 방어, 포병, 탄약/미사일 비축 및 생산 역량, 드론 및 드론 대응 시스템 등

② 폴란드

- NATO 회원국 중 가장 높은 수준의 국방비 증액 ('25년 \$450억) 및 현대화 추진
- 탄약 생산 능력 강화(15만발/년)를 위해 \$ 7.5억을 투자 계획

③ 독일

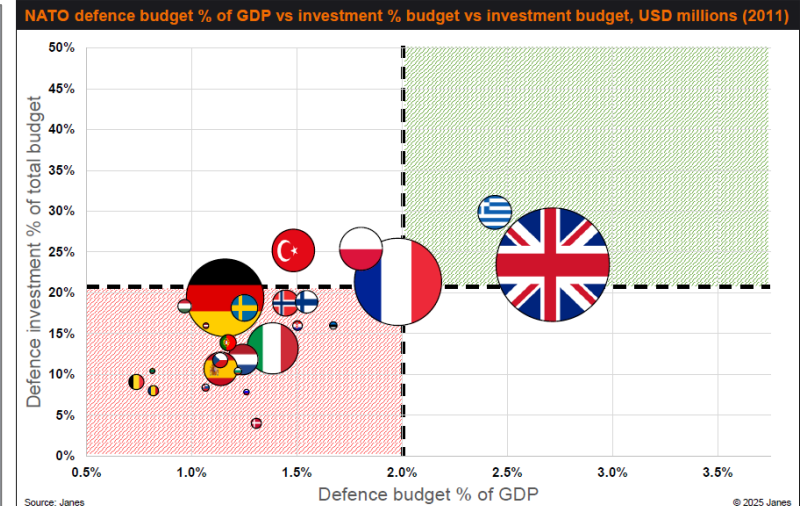
- '22년 7월 독일연방군 현대화를 위한 € 1,000억 특별기금(Sondervermögen) 발표
- '25년 3월 의회는 국방비 증액을 위한 헌법상 부채 제한(debt brake) 완화 승인
 - 국방 및 안보 분야 € 4,000억 투입

④ 덴마크

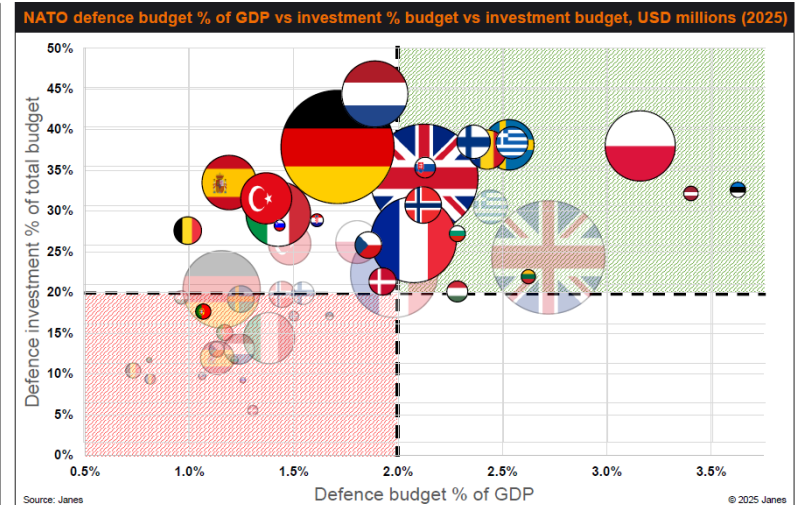
- '25년 2월 가속화 기금(Acceleration Fund)으로 \$ 70억 을 투입하여 2년 내 군사력 증강 가속화. 추가로 '27년까지 국방비 지출을 GDP 3% 이상으로 확대

NATO 국방비 변화 (GDP 비율 / 장비획득·인프라 구축 비율)

2011



2025



2. 시장 환경 변화_방산 (2/2)

글로벌 방산시장의 변화와 시사점 (위기)

전 세계 국방비 증가와 각국의 방위산업 자국화 추세는 전례 없이 빠르게 추진되고 있으며, 이는 당사에게 중대한 기회이자 치명적인 위협임. 현지 생산기지 확보 및 전략적 파트너십 구축은 선택이 아닌 생존을 위한 시급하고 절대적인 과제임



[Europe]

- 유럽방위산업전략 ('24.03)
 - 유럽산 무기 획득 비중 확대 : 20% → 50%('30)
- 유럽방위 준비태세 2030 백서 ('25.03)
 - 회원국의 방위관련 지출 증대 강화
 - 유럽산 무기 및 부품의 우선 구매 원칙
 - 자국 방위 산업 기반 강화

[Middle-East]

- Vision2030 (사우디 아라비아)
 - 국방예산 지출 50% 이상 현지화
 - 해외업체와의 JV 가속화
 - 외국인직접투자를 위한 투자법 개정
- Abu Dhabi Economic Vision 2030 (UAE)
 - 제조업 육성의 일환으로 주요 부품의 자국 생산

[US]

- 국방물자생산법(DPA, Defense Production Act)
 - 국가안보에 필수적인 물자는 국내생산 촉진
- 미국산 우선구매법(BAA, Buy American Act)
 - 연방정부 기관의 구매에 대해 미국산 우선 구매
 - 제품원가의 75%이상 비율은 미국내 생산
- 트럼프 2기 출범으로 고립주의 심화, NATO 탈퇴 가능성

2. 시장 환경 변화_조선/해양/에너지 (1/2)

미국 조선업 재건 정책 및 해양플랜트 시장 성장

미중 갈등에 따른 상선, 함정의 수요와 에너지 가격 상승에 따른 해양플랜트 수요는 지속적인 증가 전망됨

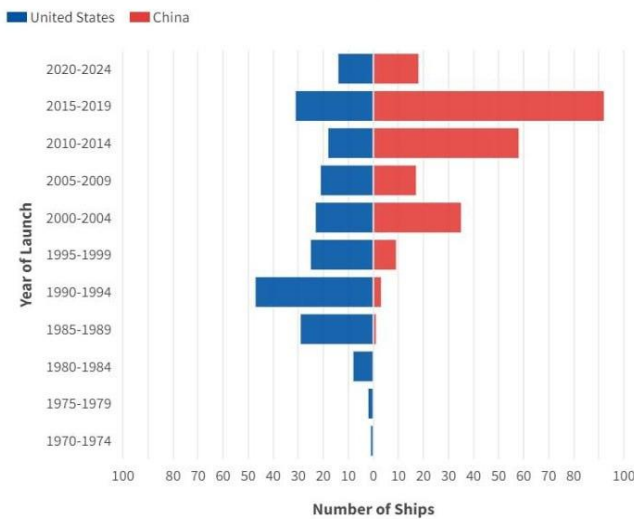
조선

- **트럼프 관세 정책 및 지정학적 Risk에 따른 해상 물류 재편**
 - 관세 정책에 따라 각국의 공급망 다변화 예상
 - 지정학적 Risk에 따른 해상물류(톤-마일리지) 증가
 - 러시아 제재 위반 선박의 시장 퇴출로 대체 수요 발생
- **미국의 중국 제재 강화에 따른 한국 건조 선박 수요 증가**
 - 무역 제재에 따른 중국선박의 미국 입항료 급증 가능성
 - 동맹국인 한국 건조에 대한 문의 증가
- **미국과 중국 간 해군 전력 차이 증가 추세**
 - '25년 미 함정 287척으로 중국 400척 대비 수적 열세
 - 미 조선업 기반 붕괴 ('24년 상선M/S: 중국 70.6%, 미 0.1%)
 - '24년 6월 해군준비태세 법안 통해 동맹국 건조 발의

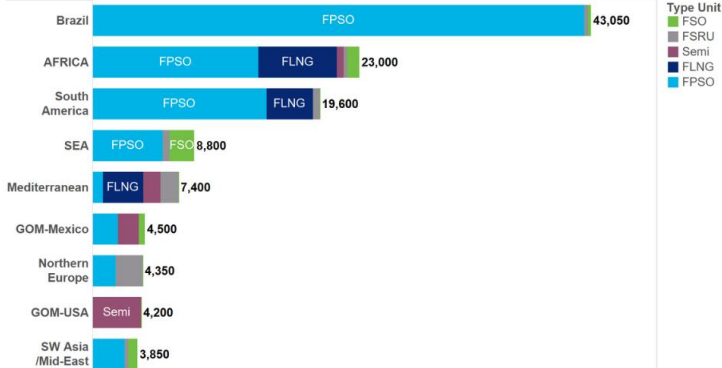
해양

- **'25~'29년 에너지 생산용 해양 플랜트 시장은 1,260억불 추산**
 - 전체 시장의 70%가 부유식 원유 생산저장하역설비 (FPSO¹)
 - 남미, 아프리카에 프로젝트가 집중되어 있으며, 브라질이 가장 크고 빠르게 성장
- **에너지 가격 상승으로 시추선에 대한 수요 증가**
 - 시추선의 활용률은 '17년 60%에서 '25년 90%으로 증가
 - 북미 Gulf of Mexico 중심으로 활황

Active U.S. and Chinese Warships by Launch Date



Forecast of Total Capex of All FPS Types by Region (US\$, millions)
Based on Middle Case 2025-2029 Forecast



자료1: Janes Fighting Ships Yearbook 23/24

자료2 : EMA Floating Production System Outlook 2025-2029

¹ FPSO: Floating Production Storage Offloading

2. 시장 환경 변화_조선/해양/에너지 (2/2)

LNG와 해상풍력 시장 확대

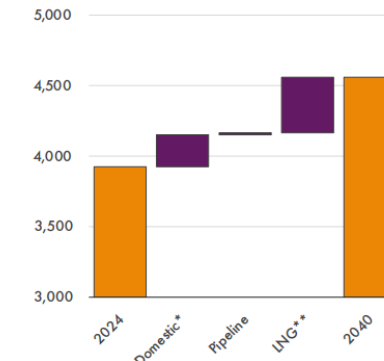
탈탄소화와 전력수요 증가에 따라 **LNG는 '40년까지 60% 성장**, **해상풍력은 '30년까지 3배 이상 성장** 전망됨

LNG

- '40년까지 LNG 시장은 60% 이상 성장 전망
 - 중국 외 인도, 베트남 등 신흥국 LNG 사용 확대
 - 석탄, 디젤 발전소의 가스발전소 전환, 선박용 연료 사용 증가
- 에너지 안보, 통상 환경 변화에 따른 미국산 LNG 중요성 확대
 - 유럽의 러시아 PNG 의존도 하락
 - 무역적자 해소를 위한 미국산 LNG 구매 압력 증가

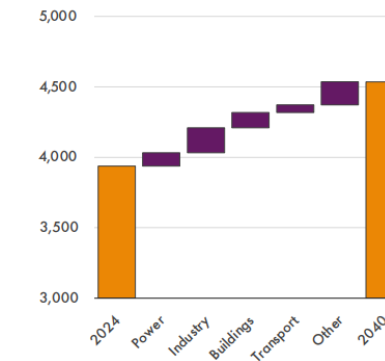
Natural gas supply 2024-2040

BCM



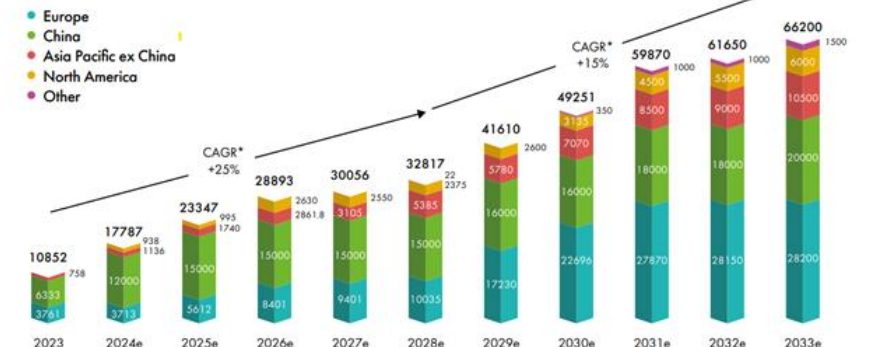
Natural gas demand 2024-2040

BCM



글로벌 신규 해상풍력 시장 전망(2023~2033)

(단위 : MW)



해상 풍력

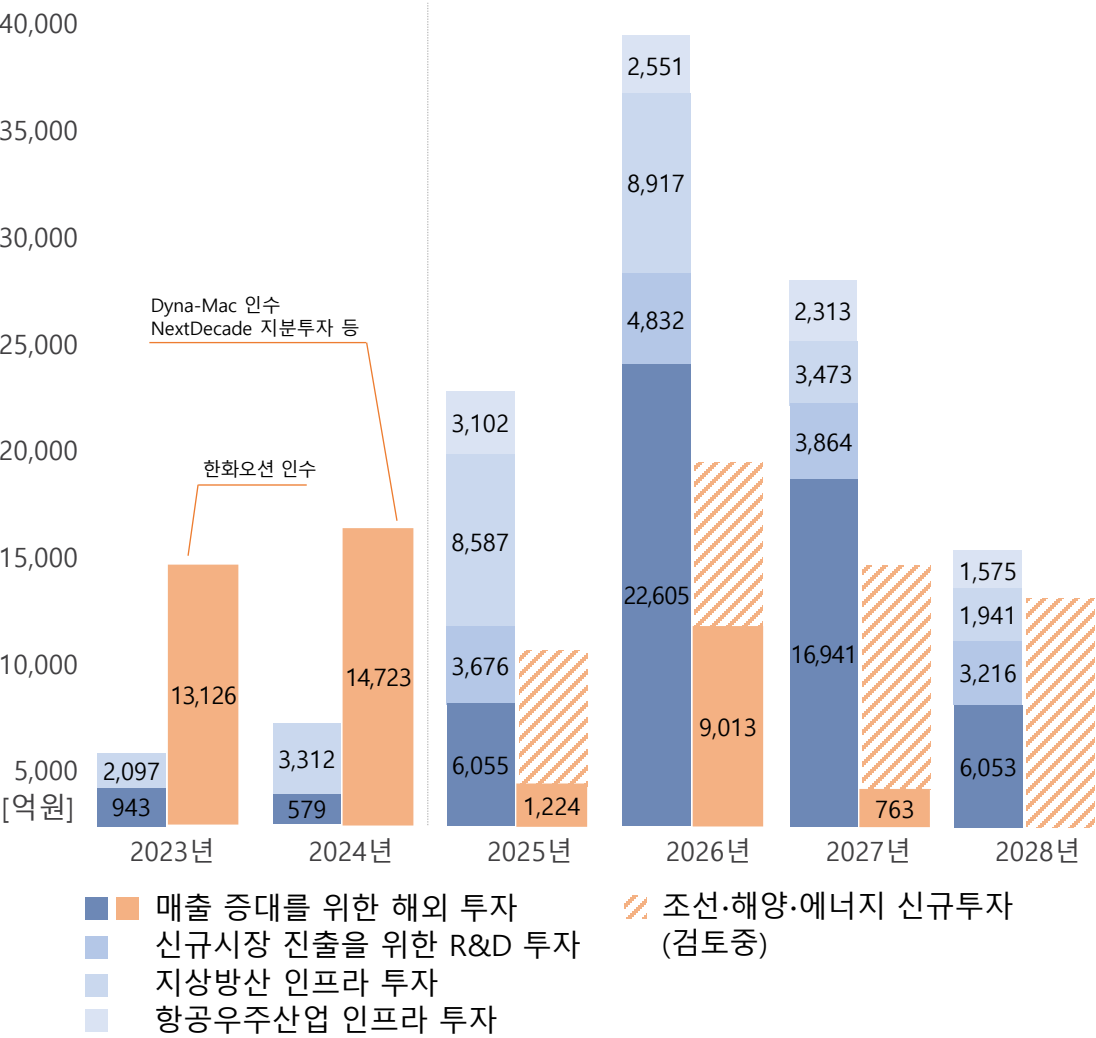
- 세계풍력에너지위원회 2030년까지 3배 이상 성장 전망
 - 유엔기후변화협약 당사국총회 (COP28) 재생에너지 3배 확대 목표
 - 국내도 현재 설비용량 224MW을 2030년 14.3GW로 확대 예상
- 에너지 안보 강화에 따른 자국내 에너지 생산 확대
 - 에너지 수입의존도 축소와 친환경 에너지 확대를 동시에 추구
 - 유럽 내 설치량 '26년 6GW → '30년 15GW 확대 전망

자료1 : Shell LNG Outlook 2025

자료2 : GWEC Market Intelligence, 2024년 6월

3. 중장기 투자 계획

중장기적으로 **방산 분야 및 조선·해양·에너지 분야에 11조원의 선제적인 투자를 통해 미래를 선도하는 Global Top Tier 기업으로 성장하겠음**



	방산	조선·해양·에너지
매출 증대를 위한 해외투자 (6.27조원)	• 동유럽 천무 유도탄 JV 투자 • 사우디 국가방위부 JV 투자 • 미국 탄약 스마트팩토리 투자 • 무인기 체계 및 엔진 시설 구축 • 유럽 유도탄, 탄약, 지상장비 거점 투자	• 해외 Shipyard 투자(0.8조원) • 친환경 해운 투자(0.3조원) - LNG/원유 등 에너지 수송 역량 확보 - 해외 에너지 기업과 해운 JV 설립 추진 중
신규 시장 진출을 위한 R&D 투자 (1.56조원)	• 수출형 지상장비 및 유도탄 개발 투자 • ESS, 첨단항공엔진, 무인기, AI 등 첨단 기술 개발 투자	[신규 투자 검토 중] • 북미 LNG 액화 터미널 투자 - 투자 검토 중 • LNG Trading 사업 진출 - LNG 생산·수송·판매 Value Chain 완성 • 해운 JV 설립 - 조선, 에너지 시너지 창출 • 해상 풍력 설치선 사업 투자 - 국내, 해외 해상 풍력 사업
지상방산 인프라 투자 (2.29조원)	• MCS 스마트팩토리 투자 • 생산 능력 구축 및 Smart 제조 인프라 투자	
항공우주산업 인프라 투자 (0.95조원)	• 항공엔진 생산 증대, 우주발사체 추진제 탱크 공장 - 항공우주 사업 인프라 투자	

4. 자금 조달 계획

'25년~'28년 투자 예정 금액 11조원은 주주배정 유상증자 (2.3조원), 영업현금흐름, 회사채 발행, 차입 (7.5조원) 및 제3자배정 유상증자 등 진행 중인 검토 방안 (1.3조원) 으로 조달 예정

■ 자금 사용 및 조달

(단위 : 억원)

구 분	2025	2026	2027	2028	계
주주배정 유상증자	4,172	14,761	2,767	1,300	23,000
영업현금흐름 (NOPLAT) ¹ 회사채 발행, 금융권 차입 등	16,630	22,897	24,287	10,885	74,700
제3자배정 유상증자 등 검토 방안	1,841	10,260	300	600	13,001
합 계	22,643	47,918	27,354	12,785	110,701

■ 선수금 영향성

- 급격히 성장하는 사업 규모에 따라 관련 선수금 규모 지속 증가
 - 수주 사업의 경우 계약 금액의 10~20% 선수금 수취
- 회계상 선수금은 부채로 계상되며, 급격한 사업 성장에 따라 부채 규모도 함께 증가하여 차입을 통한 자금 확보 제한적

(단위 : 조원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
자산	11.05	15.15	19.54	43.34
부채	7.11	11.23	14.86	31.97
선수금	2.44	4.92	7.33	13.65
선수금 비율 ²	34.2%	43.8%	49.3%	42.7%

¹ 법인세 등 차감 후 순영업이익(NOPLAT)

² 선수금 비율 = 선수금 / 부채

4. 자금 조달 계획_사용계획

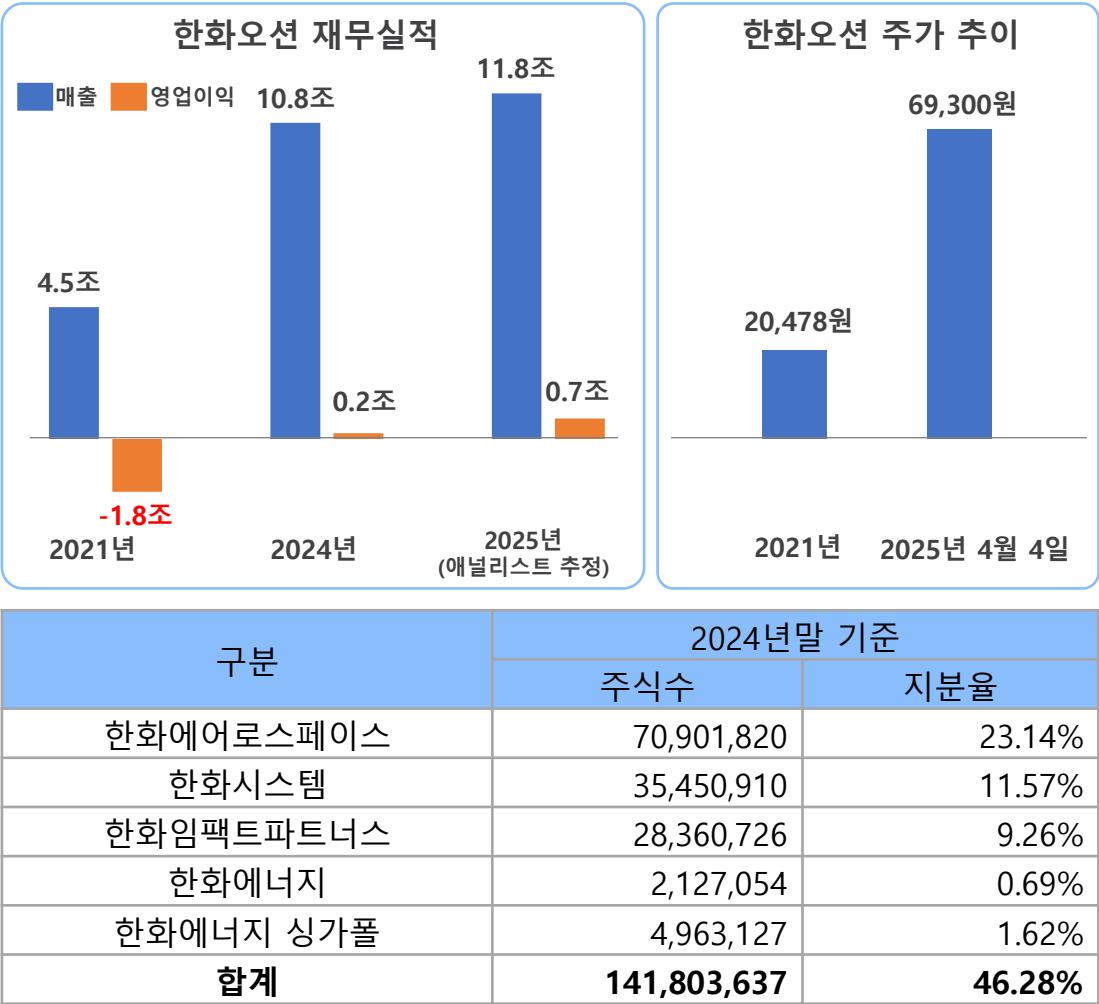
총 3.6조원을 투자하여 신속한 해외 생산 기지 확보 및 사업 포트폴리오 확대로 중장기 지속성장기반을 구축하겠음

	투자 항목	투자 개요	시기	투자 금액
주주배정 유상증자	• 해외 방산 JV 지분 투자	• 유럽 및 사우디 방산업체와 합작, 해외거점 확보	'25년 ~ '28년	6,000억원
	• 해외 방산 생산 능력 구축	• 155mm 추진 장약용 원료화약, 추진제 등에 대한 미국 현지 스마트 팩토리구축	'25년 ~ '27년	10,000억원
	• MCS 스마트 팩토리 구축	• 전공정 자동화, 지능화 능력을 갖춘 모듈라 추진장약 스마트 팩토리 구축	'25년 ~ '26년	6,000억원
	• 사업장/설비 운영 투자	• Capa. 증설, 최대 가동율 유지 및 자동화 확대	'25년 ~ '28년	1,000억원
				23,000억원
제3자배정 유상증자 등 검토 방안	• 무인기 체계/엔진 개발, 양산 시설구축	• 무인기 시장 급성장에 따른 소형엔진 역량기반 무인기 엔진/체계 시장 진입	'25년 ~ '26년	3,000억원
	• 사업장/설비 운영 투자	• 발사체 추진제 탱크공장 등 항공우주 관련 설비 투자 외	'25년 ~ '28년	2,001억원
	• 해외 조선업체 지분투자	• 북미, 유럽, 중동 등 해외 조선소 지분 투자 (인수)	'26년	8,000억원
				13,001억원

5. 한화오션 지분 매입 (1/3)

지분인수 현황

- '22년 육해공 통합 솔루션 제공을 통한 방산분야 독보적, 차별적 경쟁력 및 조선해양 신성장 동력 확보 목적으로 한화오션 인수
 - 당사와 자회사인 한화시스템이 2조원의 제3자배정 유상증자 형태로 인수 결정
 - 다만, 당사 자금 여력 한계¹로 한화에너지, 한화에너지 싱가포르, 한화임팩트 파트너스와 공동으로 인수
- '23년 한화오션 주주배정 1.5조원 유상증자 진행
 - 당사 포함 기존 한화오션 지분 보유 계열사가 지분율에 따라 증자 참여
- 그룹 보유 역량을 총 투입하여 '24년 경영정상화 달성
 - 매출 10조원 돌파 및 영업이익 흑자 전환
- 기업가치 제고를 위한 조선, 해양, 에너지 관련 사업 투자 지속 실행 후 당사 및 오션 주가 동반 상승
 - 미국 **Philly Shipyard** (상선 제작, 미국 함정 MRO) 인수 ('24년)
 - 싱가포르 **Dyna-Mac Holdings** (해양 플랜트 제작) 인수 ('24년)
 - 호주 **Austal** (미국 함정 건조) 지분 투자 ('25년)
 - 미국 **NextDecade** (LNG 액화 터미널) 지분 투자 등

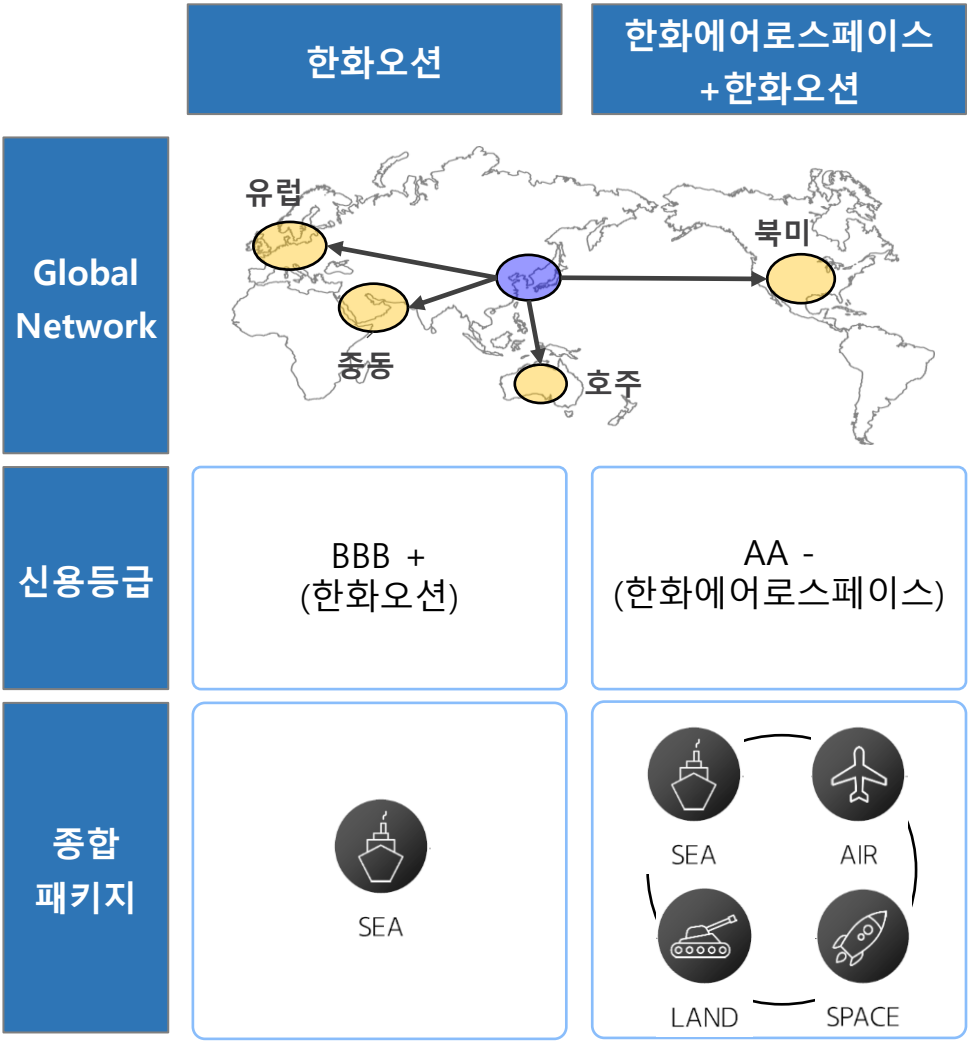


¹ 당사 단독 인수 시 Net Debt/EBITDA 5.1 배로 상승. 신용등급 평가 하향 트리거는 Net Debt/EBITDA 3.5배로 신용평가 등급 트리거 제약으로 인해 공동 인수로 진행

5. 한화오션 지분 매입 (2/3)

추가 지분인수 필요성

- 한화오션의 Global 해양방산 경쟁에서의 고배
 - '24년 하반기 호주 신형 호위함 11척, 약 10조원에 달하는 수주전 실패
 - 경쟁사는 정부지원 및 종합 솔루션 제공 등으로 경쟁력 확보
(독일-호주/일본-호주 우호적 정부 관계, 호주 무기 구매 Offset 패키지 제공 등)
- 수십조원의 폴란드, 사우디, 캐나다 잠수함 사업도 긍정적 기대 어려움
 - 한화오션의 상대적으로 부실한 신용등급 및 유럽 정부의 지원을 받고 있는 경쟁사 고려 시 단순 제품 성능 및 가격 경쟁력만으로는 수주 불가능
- 글로벌 조선, 해양플랜트 수주전에서의 어려움도 있음
 - Equinor 용선용 Shuttle Tanker, ExxonMobil FPSO, Western FLNG 실주 사례 등 고려 시, 모회사 중장기 전략에 기반한 장기적 관점의 투자 필요
- 한화오션 지분 추가 취득하여 한화에어로스페이스-한화오션의 일체성을 통한 시너지 강화로 수주 경쟁력 제고 필요
 - 당사가 구축한 글로벌 네트워크 활용, 우량한 신용등급을 통한 해외 고객 설득, 육해공을 아우르는 종합 패키지 제공 등으로 한화오션의 수주 경쟁력 극대화
 - 연결 자회사인 한화오션의 실적 개선은 당사 주주가치 제고에 기여



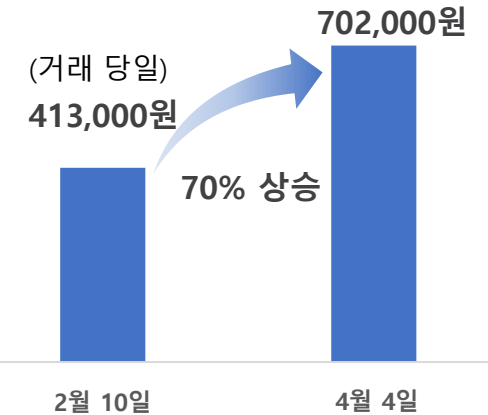
5. 한화오션 지분 매입 (3/3)

추가 지분인수 검토 경과

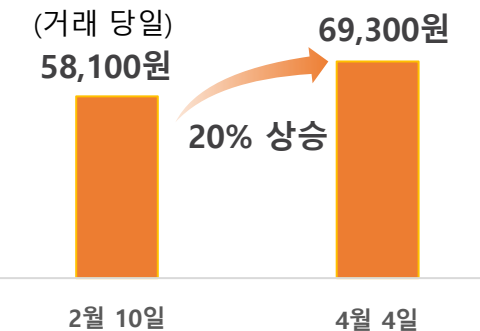
- 당사는 한화오션 지분 추가 취득 필요성에 따라 한화에너지 등의 보유 지분 보호예수 기간이 종료 되는 '24년 6월 이후 지분 인수에 대한 검토 개시
 - 다만, 한화오션 우리사주조합 보유 지분 보호예수 기간이 종료되는 11월 이후에는 우리사주조합 물량 출회로 인한 시장 부담이 있는 상황이었으며, 이 가운데 한화오션 지분 거래 시 발생할 수 있는 시장 충격 및 우리사주조합원의 반발 등이 우려되었음
- 이후 '25년 1월 한화오션 경영정상화에 따른 이익 증대, 글로벌 조선 경기 회복, 트럼프 정부 출범 후 조선 및 해양방산 분야 한미 협업의 기대감 확대 등 고려 시 **지분 매입의 적기로 판단**
- **2/10일** 당일 종가(주당 58,100 원) 기준, 한화에너지 등이 보유한 한화오션 지분 **7.30% 인수 결정**
 - 당사 보유: 기존 보유 지분 23.14% + 추가 매입 지분 7.30% = **30.44%**
 - 당사 자회사인 한화시스템 보유: 기존 보유 지분 **11.57%**

※ 한화오션 지분 추가 인수에 따라 한화오션을 연결 종속회사에 명확하게 편입¹
- 거래 이후, **당사 주가는 70%, 한화오션 주가는 20% 상승**하며, 시장에서는 추가 지분인수에 따른 양사의 시너지 효과 증대에 대한 기대감을 보여 주었음

한화에어로스페이스 주가



한화오션 주가



¹ 한화오션 주주들의 주주총회 참석율은 80%를 상회하여, 당사 및 자회사 보유 합산 지분율이 40%가 넘어야 참석주주 대비 과반수 지분 확보 가능

6. 유상증자 변경 방안 (1/2)

유상증자 변경 배경

- 유상증자 발표 (3/20) 이후 한화에너지 등으로부터 인수한 한화오션 지분 거래에 대한 일부 언론과 시민단체 등이 부정적 반응
 - "오너 일가 회사에는 1조3000억원을 몰아주면서, 미래 투자금 마련은 유상증자로 해결해 **개미들 지분 가치만 떨어뜨린다**"
 - "승계 작업에 따른 재무적 부담을 유상증자를 통해 **주주들에게 부당하게 전가**"
- 시장의 부정적 반응 해소를 위하여 (주)한화 지분의 증여 발표 (3/31) 이후에도 지속적으로 부정적인 반응
 - "유상증자로 주가가 떨어진 회사의 지분을 그룹 총수가 자녀에게 증여하기로 해 **증여세를 절감**"
 - "자녀 소유 회사에 지분 매매 대가로 지급한 돈이 **증여세 재원이 될 것**"
- 사업상 목적으로 한화오션 지분 취득 및 유상증자를 추진하였으나, 대외적으로 지지를 받지 못해 평판까지 악화되는 상황
- 따라서, 시장의 오해를 불식시키고 금융당국의 요청을 반영하기 위한 **주주친화적인 방안을 다양하게 검토**

6. 유상증자 변경 방안 (2/2)

유상증자 변경 방안 (검토 중)

[방안 예시]

	기존 방안	신규 방안 (검토 중)	비고
방안	• ① 주주배정 증자 3.6조원 - 할인율 15%	• ① 주주배정 증자 2.3조원 - 할인율 15% • ② 제3자배정 증자 1.3조원 - 할인율 0% - Lock-up 1년	• 4/8일 정정 증권신고서 제출 • 한화에너지 등 참여 검토 중

- (확정 변경 방안) 주주배정 유상증자 규모는 축소 (3.6 → 2.3조) 하여 기존 주주들의 부담을 경감
- (추가 변경 방안) 한화오션 지분 매도 계열사인 한화에너지 등이 한화오션 거래 금액인 1.3조를 제3자배정 유상증자에 참여하는 방안 검토 중 (각 사 이사회 결의를 통하여 방안 확정 예정)
 - 주주배정 유상증자와 달리 할인율 0%로 증자하여, 소액 주주의 Value 증대
- 시장의 오해를 불식시키면서, 한화오션 지분 인수 시너지 유지 및 투자 예정 금액 3.6조원 확보 가능하고, 또한 주주친화적인 방안을 다양하게 검토 중
- 성공적 증자 및 공격적 투자 집행을 통한 당사의 기업가치 제고로 주주들의 신뢰에 보답하겠음

7. 주주 권익 보호를 위한 회사정책

국내외 기관 투자자 소통

국내 기관 투자자

- 1) 공시 이후 당일 **즉각적인** 시장대응을 위한 **기업설명회 개최**
- 2) 회사 분석을 담당하는 애널리스트와 **질의응답을 통해 시장과 적극 소통**
- 3) 기업설명회 이후 DR(Deal-Roadshow) 및 Corporate day 행사 참여

해외 기관 투자자

- 1) 기업설명회 발표 및 Q&A **영문 녹음 후 홈페이지 게시**
- 2) 외국인 투자자 **질의메일 및 유선문의에 적극 답변** (약 20회 이상)
- 3) 해외 기관투자자 소통을 위한 해외 **IR 활동 강화** (홍콩·싱가포르·미국·런던 등)

소액주주 소통

소액주주 소통강화

- 1) **소액주주와 더불어 모든 사람들이 들을 수 있는 오픈 컨퍼런스 콜 방식의 기업설명회 진행**
- 2) 기업설명회 **발표 및 Q&A 녹음 후 홈페이지 게시**
- 3) 소액주주의 정보 접근성 향상과 참여 절차 안내를 위한 **FAQ 자료 홈페이지 게시**
- 4) 다수의 **소액주주 문의 전화를 통한 다양한 의견 청취** 및 적극 답변 (약 50회 이상)
- 5) 지속적인 유선통화, 이메일, 홈페이지 등 **다양한 방식을 통해 소액주주와 적극적인 소통 예정**

주주 환원 실적 및 계획

배당 및 주주환원

- 1) 주주가치 제고를 기본 원칙으로 배당가능이익 범위내에 종합적으로 고려하여 배당규모 결정
- 2) 2021년 사업연도부터 **현금배당 지속적 실시**
- 3) 2024년 사업연도 회사 이익성장세를 반영하여 전년 주당 배당금 1,800원 대비 **약 2배 수준인 주당 배당금 3,500원 배당 실시**
- 4) 글로벌 투자를 바탕으로 미래 성장 동력 강화에 집중하여 중장기 매출 및 이익 성장을 추진함으로써, 향후에도 **지속적인 배당 실시 및 배당 규모 증가** 등 주주가치 제고에 노력