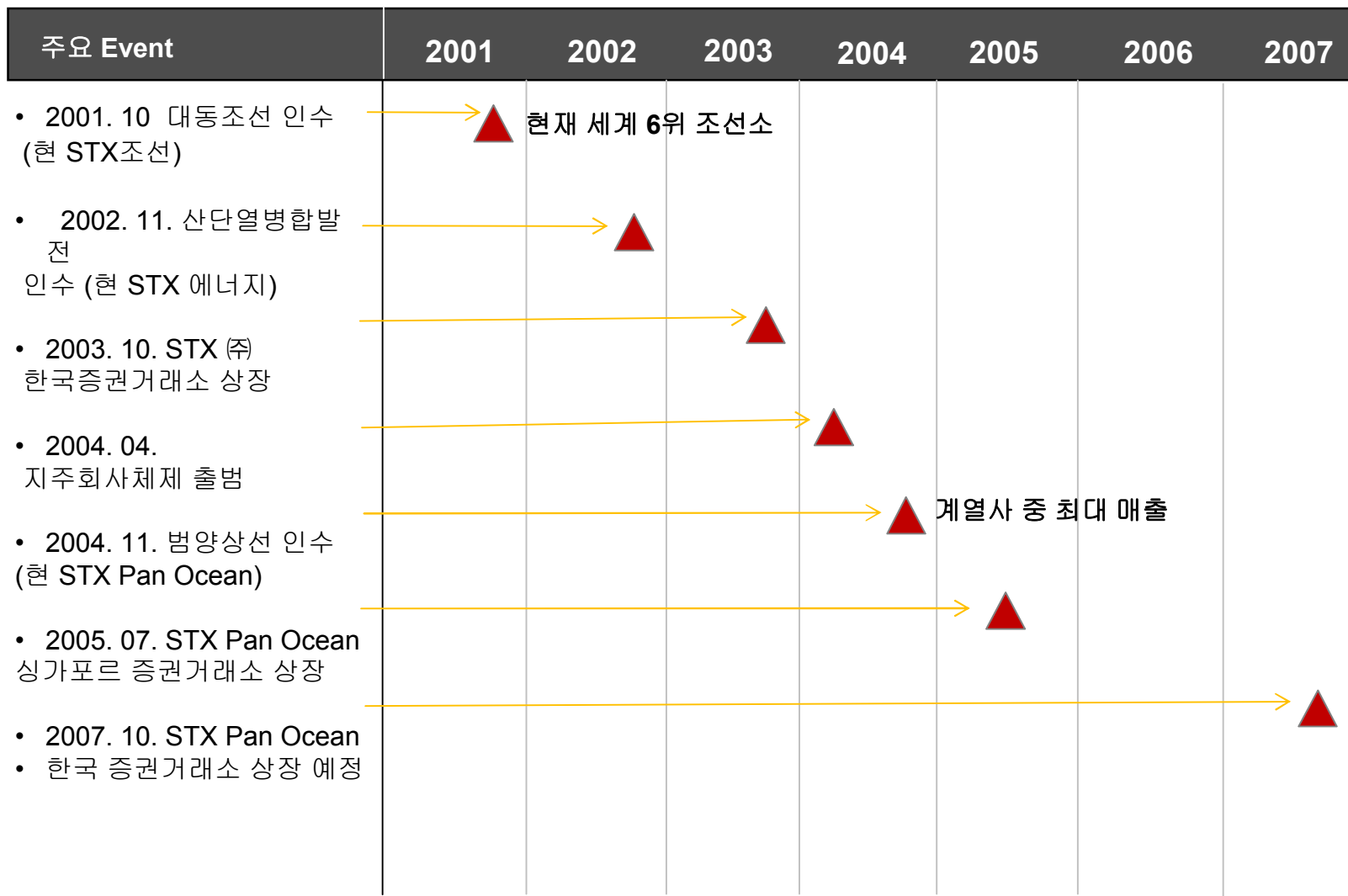


STX 그룹 핵심 성장 전략

1. STX 그룹 핵심 성장 시점
 2. STX Pan Ocean 인수 과정
 3. 범양상선 인수 당시 **STX조선** 재무상황
 4. STX Pan Ocean 현황
 5. STX 그룹 M&A 특징
- [첨부] STX 그룹 지분 증식 방법

1. STX 그룹 핵심 성장 시점

조선기자재-엔진제조-선박건조-해상운송으로 이어지는 사업 포트 폴리오



2. STX Pan Ocean 인수과정

2001년에 출범, 4개의 회사 설립하고 3개의 기업 인수.
매출 규모로는 34배, 자산 규모로는 13배 성장한 기업

STX 조선 (구. 대동조선) 인수

- 2001. 주당 350원이던 쌍용중공업 주식을 20억원을 들여 매입, 14.4%의 대주주로 쌍용중공업 인수, STX(주) 설립 (강덕수 회장)
- 2001. 10. 엔진선수금(296억) 및 매출채권(991억) 담보 → 자산유동화증권발행 (1000억 확보)
→ 대동조선 (현 STX조선 인수)

STX 에너지 (구. 산단열병합발전) 인수

- 2003. 4. STX조선 증자 > HSBC금융그룹 자회사 (Credant Posteri-SGPS Lda.) 에 지분 15%를 액면가의 세 배에 매각, 지분의 30% 일반 공모 → 현금 1,810억원 현금 유입 (지분 37.5% 보유)
- 2002. 11. STX조선 증자대금으로 열병합발전소 인수 (현 STX에너지)

STX Pan Ocean (구. 범양상선) 인수

- 2004. 11. 축적된 4,200억원으로 범양상선 인수 (현 STX Pan Ocean)
- 2005. 7. STX Pan Ocean 싱가포르증시에 상장 > 현금 3,870억원 현금 확보
- 2007. 9. STX Pan Ocean 유가증권 공모예정 (주관사 : 삼성증권, 공모액 : 4,357억원)
- 2007. 10. STX Pan Ocean 국내 상장 예정

2. STX Pan Ocean 인수과정

STX Pan Ocean 의 싱가포르 증시 상장 배경

사안	세부 내용
국내 상장 불가	STX는 2001년 12월 법정관리 종결 이후, 대주주가 바뀌면 1년 내에 국내 증시에 상장할 수 없다는 국내 증권 관련 규정 때문에 해외 증시 상장을 추진했음.
국내 투자 심리불안	2005년 상장 당시, 국내 투자자들이 해운주를 회피하고 있어 싱가포르에서 더 높은 공모가를 책정할 수 있을 것이라는 기대 일부 작용
해운 수요 증가 전망	선박공급이 급증할 것이라는 전망, 급락한 세계 화물운임이 석탄 등 겨울 연료와 가을 수확물에 대한 해운 수요가 늘어나면서 해운 부문에 대해 낙관
화물운임 상승 예상	3분기 말이나 4분기 초에 화물운임이 다시 상승할 것으로 전망, 하반기는 계절적인 요인으로 벌크선 상황이 호전되는 경향 있어, STX Pan Ocean의 상장 시기는 적절했다고 평가.

3. STX Pan Ocean (구. 범양상선) 인수 당시 STX조선 세무 사화

범양상선

40년의 전통과 경륜을 갖춘 범양상선 인수 시, 최대 주주로서 주식소유비율
50.9%

본문		2004.11.08 계열회사변경			
첨부		첨부 문서 선택			
유 STX조선					
계열회사의 변경					
2. 대상 계열회사	회사명	범양상선주식회사			
	대표자	장진원			
	주요 재무현황	자산총액 (원)	852,753,544,555	자본총액 (원)	233,765,944,131
		부채총액 (원)	618,987,600,424	자본금 (원)	151,548,205,000
	주요사업	해상운송			
기 타	-				
3. 계열그룹명	STX				
4. 추가·제외사유	경영권인수				
5. 추가·제외후 최대주주등의 주식소유비율 (%)	50.9				
6. 변경후 계열회사수 (사)	19				
7. 변경일	2004년 11월 08일				
8. 기타	1.대상 계열회사의 주요 재무현황은 2003년도말 기준임 2.추가후 최대주주등의 주식소유비율은 STX조선(주)의 소유비율임 3.범양상선(주)를 인수 함으로써 계열회사에 추가 편입된 회사는 (주)포스, (주)포스아이멘씨, (주)포스인터네셔널, P.A.(USA), POGM(독일)입니다.				
※ 관련공시일	2004년 11월 03일				

•자산총액 : 8,527억
 •부채총액 : 6,189억
 •부채비율 : 72.58%

* 전자공시시스템 참조

3. STX Pan Ocean (구. 범양상선) 인수 당시 STX조선 세무 사항

STX Pan Ocean 인수비용

본문 2004. 11. 03 기타 주요경영사항(자진공시) | 첨부 첨부 문서 선택 | 이미지보기 | 다운로드 | 인쇄 | 검색결과로

기타 주요경영사항(자진공시)

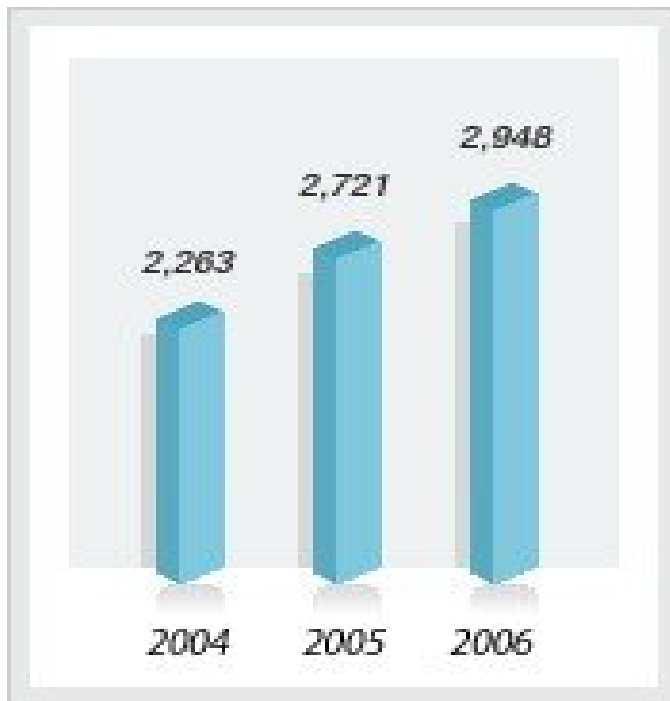
제목	범양상선(주) 주식 인수내용 확정 공시
내용	<p>STX컨소시엄의 범양상선(주) 주식인수에 대한 지분을 및 인수가격이 확정되었으며, 그 내용은 다음과 같습니다.</p> <p>【범양상선(주) 주식인수 확정내용】</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 인수지분율(주식수) : 발행주식총수의 67%(20,307,000주) ○ 인수가격 (단가) : ₩415,156,308,000 (@20,444원/주) ○ 계약종결일 : 2004년 11월 8일 ○ STX컨소시엄 인수지분 확정내용 <ul style="list-style-type: none"> - STX조선 (주식수) : 50.90% (15,427,600주) - STX엔진 (주식수) : 8.05% (2,439,700주) - STX에너지 (주식수) : 8.05% (2,439,700주) <p>(공시책임자 : 상무이사 유천일)</p>

•STX컨소시엄지분 : 67%
•총인수금액 : 4,155억원

4. STX Pan Ocean 현황 : 매출액 및 당기순이익

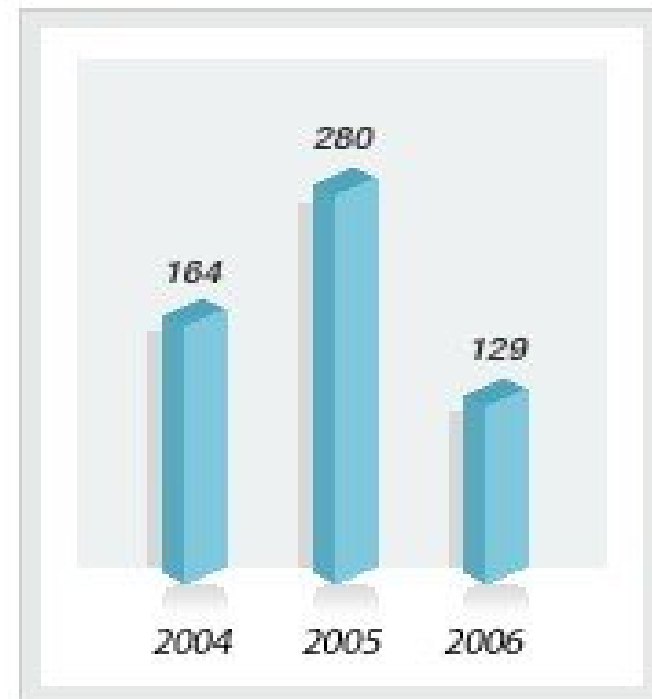
2004 - 2006년 매출액

· 매출 (백만 US\$)



2004 - 2006년 당기순이익

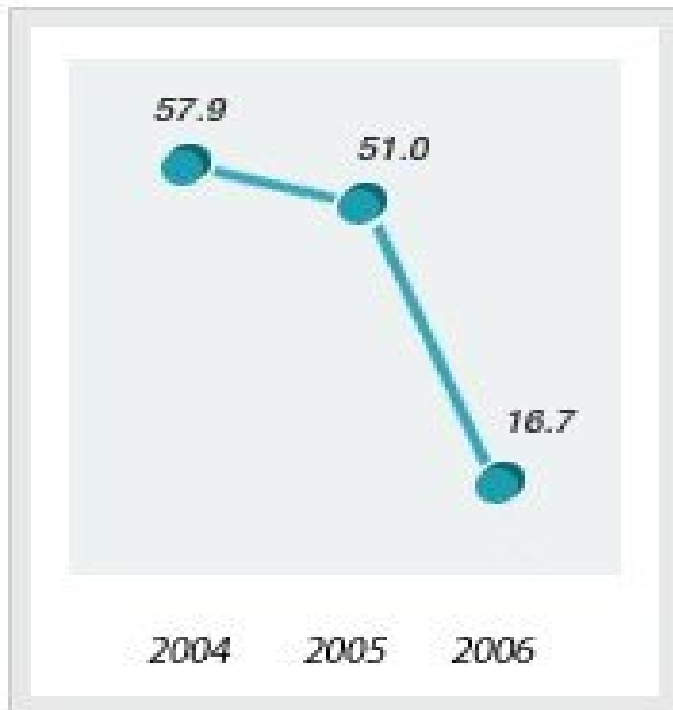
· 당기순이익 (백만 US\$)



4. STX Pan Ocean 현황 : 자기자본이익율 및 부채비율

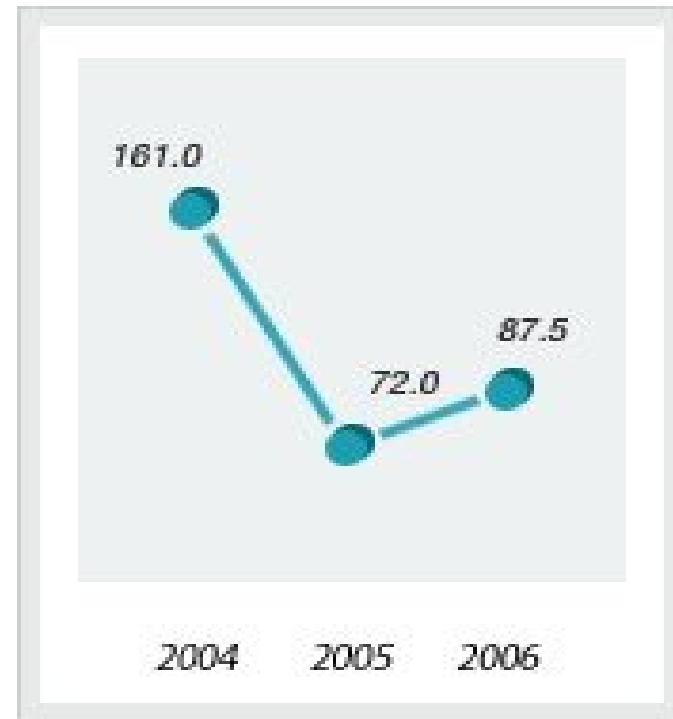
2004 - 2006년 자기자본이익율

· 자기자본이익율 (%)



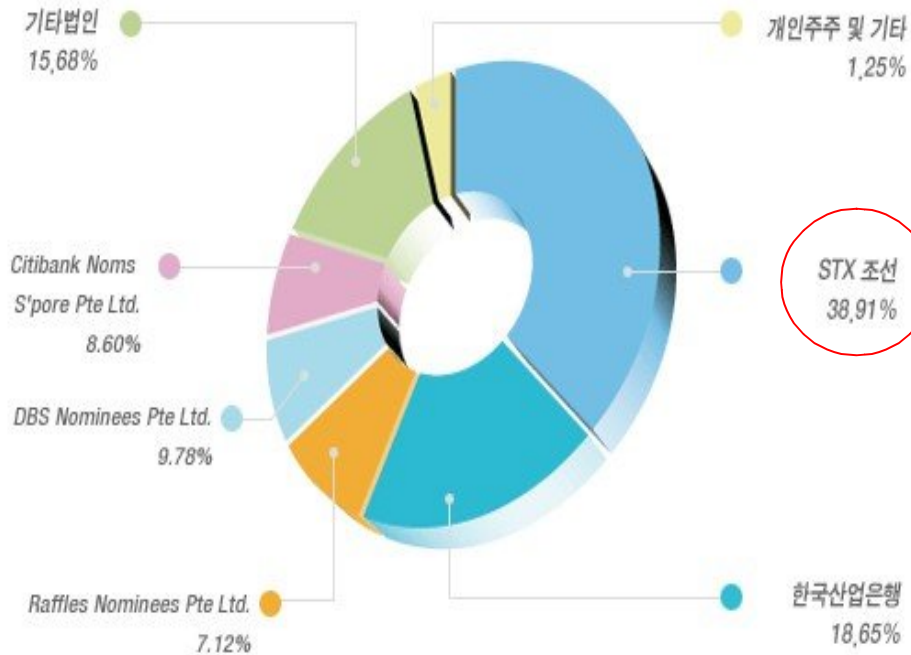
2004 - 2006년 부채비율

· 부채비율 (%)



4. STX Pan Ocean 현황 : 주주구성 및 영업소

STX Pan Ocean 주주 구성



STX Pan Ocean 영업소 (해외 21 개지사)



5. STX 그룹 M&A 특징

장기적 그룹 성장 발판을 마련하기 위한 개발형 비즈니스 (**Developing Business**) 추진, 조선, 해운, 에너지 부문에 중점 사업

중국내 선박 생산기지 조기 안정화

- 다렌 조선기자재 생산기지
 - 조선, 기계 사업 부문 세계 Major 수준 도약 프로젝트
 - 선박기자재 경쟁력 바탕
 - 진해조선소 매출 2배 증대계획
 - 중국 진출은 곧 진해조선소가 고부가가치 조선소가 되기 위한 필수 조건
 - 현재 다렌 조선생산기지를 조선소로 발전시키기 위한 방안 모색 및 진행 중
 - STX Pan Ocean의 2007년 9월 공모 및 한국증시상장이 그 계획의 일환이라고 판단됨.

해외 에너지 자원 개발사업 확대

- 친환경 대체 에너지사업
 - 풍력 및 태양열 에너지 사업등으로 확대 계획
 - 성과 : 2006. 10. 대한광업진흥공사와의 컨소시엄으로 아프리카에 니켈광산개발참여 (마다가스카르, 암바토비)
- 기존 사업과의 시너지 효과가 크며 그 자체가 성장 가능성 존재

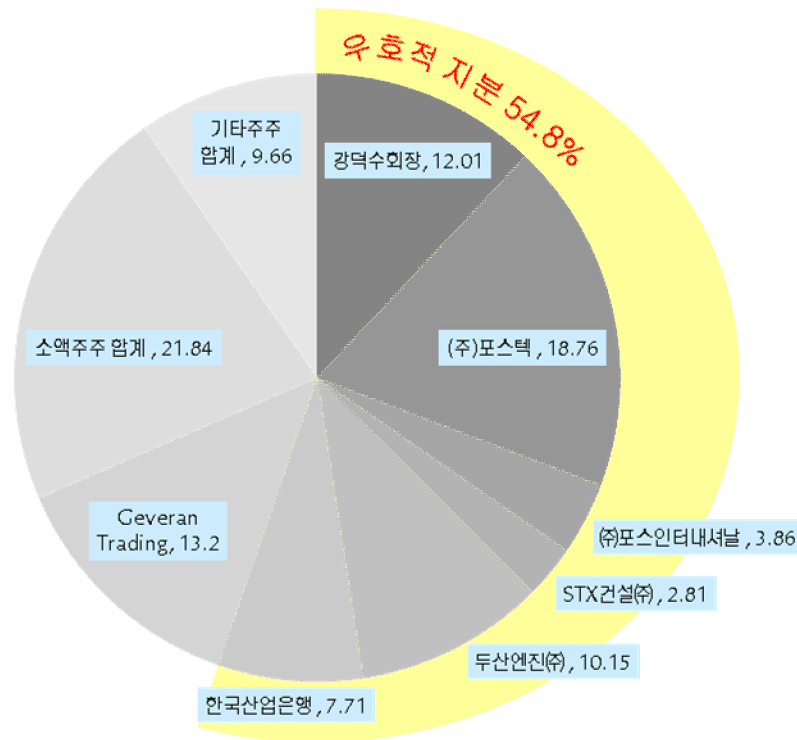
5. STX 그룹 M&A 특징

현재 매출 7조원대, 세계 조선소 6위의 조선업체로 발돋움하게 된 핵심전략

기업인수기준	그룹확장전략	성장 동력
명확한 인수 기준	<ul style="list-style-type: none"> •조선, 해운 전문기업으로 성장에 최대 시너지 효과를 올릴 수 있는 연관산업으로의 진출 	<ul style="list-style-type: none"> • 30~40년 이상 업계를 이끈 전통있는 회사 •산업적 연륜 및 기반이 튼튼한 기업을 인수
업종호황	<ul style="list-style-type: none"> •STX조선 해운 분야 진출 시 꾸준한 관련업종 호황 •호의적인 시장여건 	<ul style="list-style-type: none"> •Vision 2010으로 세계 조선업계 Top 5 진입 목표 •수주량 및 매출규모 연간 평균 30% 성장
과감한 투자	<ul style="list-style-type: none"> •업종 호황 지속을 예측한 뒤 미리 투자 	<ul style="list-style-type: none"> •법정관리 상태의 대동조선 인수 •진해조선소에 설비투자 및 새로운 선진기술 도입위해 5천억 투자

[첨부] STX 그룹 지분 증식 방법

2007. 9. 현재 (주) STX 지분 구조

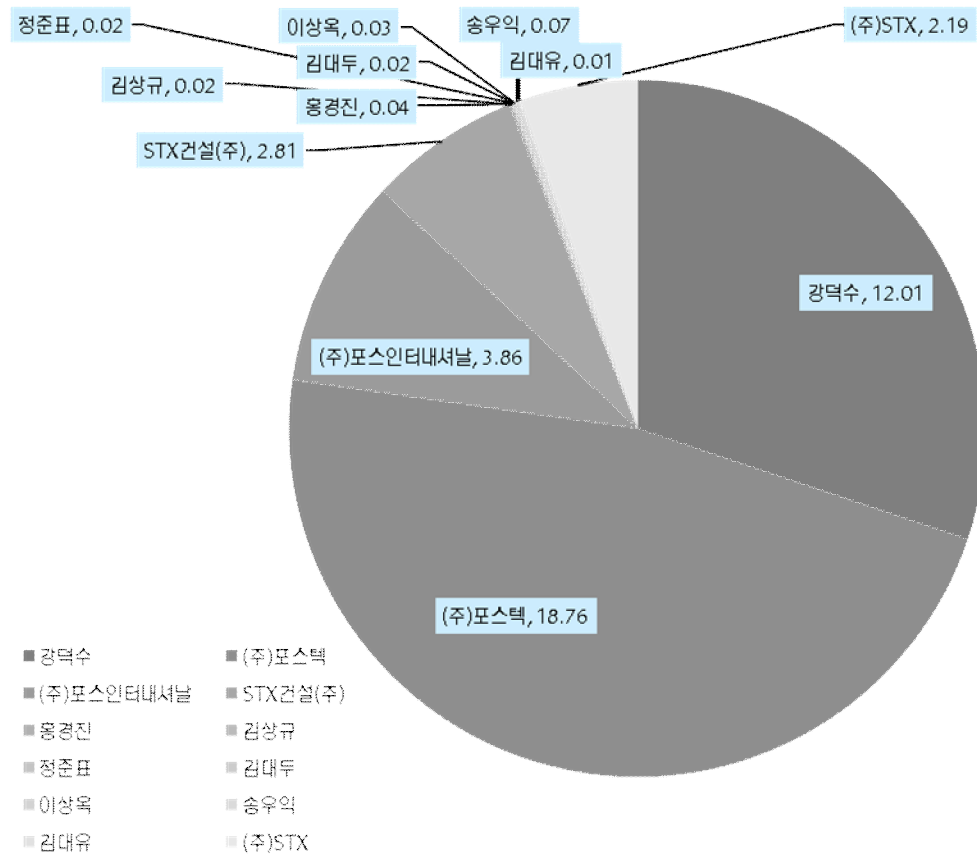


주주	비율 (%)
강덕수회장	12.01
(주)포스텍	18.76
(주)포스인터내셔널	3.86
STX건설(주)	2.81
두산엔진(주)	10.15
한국산업은행	7.71
GEVERAN TRADING	13.20
소액주주 합계	21.84
기타주주 합계	9.66
계	100.00

- 강덕수회장
- (주)포스텍
- (주)포스인터내셔널
- STX건설(주)
- 두산엔진(주)
- 한국산업은행
- Geveran Trading
- 소액주주 합계
- 기타주주 합계

[참주] STX 그룹 시군 등식 방법 : (주)STX그룹 내주 시군 구조

STX(주)는 경영권 39.86% 확보

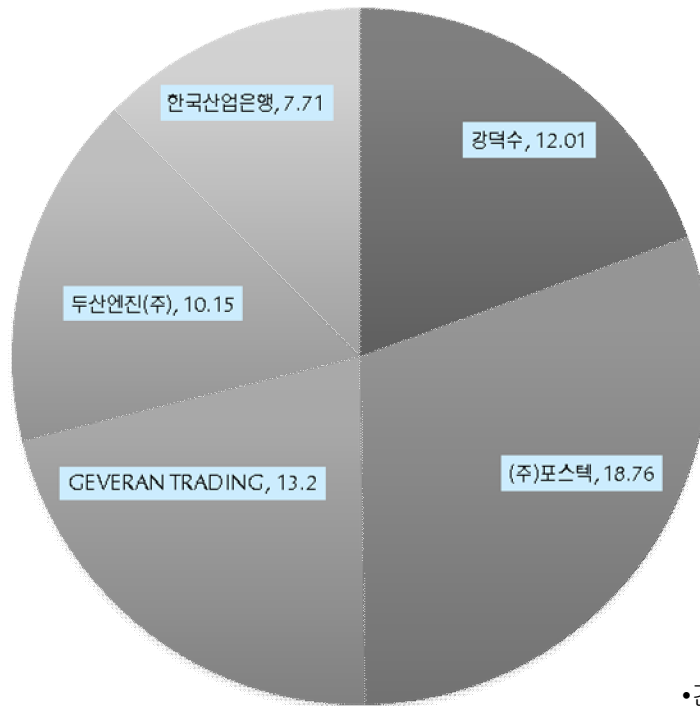


주주	지분율 (%)
강덕수	12.01
(주)포스텍	18.76
(주)포스인터내셔널	3.86
STX건설(주)	2.81
홍경진	0.04
김상규	0.02
정준표	0.02
김대두	0.02
이상옥	0.03
송우익	0.07
김대유	0.01
(주)STX	2.19
계	39.86

등기
이사

[참주] SIX 그룹 시군 증식 방법 : (주)SIX 대주주 (시군 5% 이상)

강덕수 회장 지분(12.01%)과 포스텍(18.76%) 등을 통해 회사를 장악하고 있지만 두산엔진(10.15%)과 산업은행(7.71%) 등의 지분도 적지 않아 안정적인 경영권을 확보하고 있다고 보기 어려운 상황



- 강덕수
- (주)포스텍
- GEVERAN TRADING
- 두산엔진(주)
- 한국산업은행

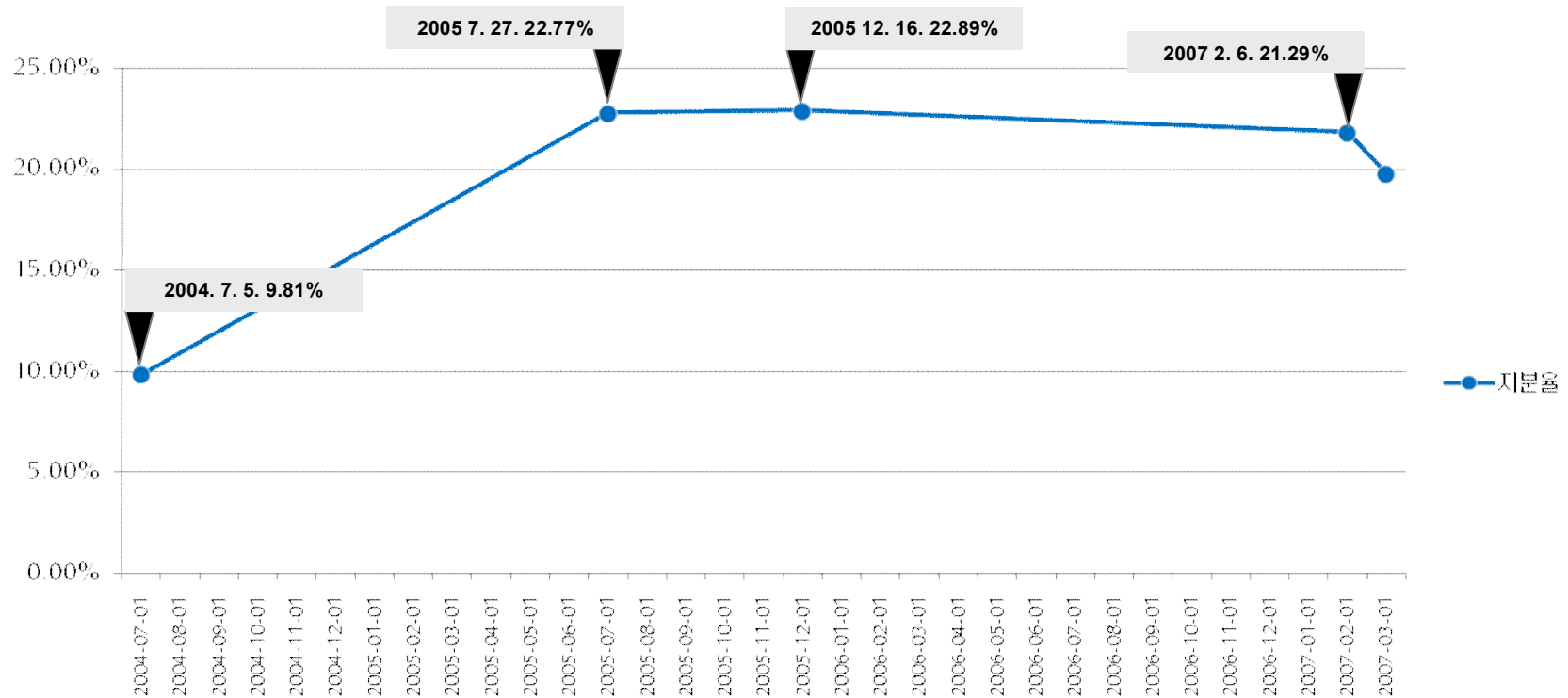
대주주	지분율 (%)
강덕수	12.01
(주)포스텍	18.76
GEVERAN TRADING	13.2
두산엔진(주)	10.15
한국산업은행	7.71
계	61.83

Geveran Trading

- Cyprus에 위치한 투자회사
- Greenwich Holding Ltd의 자회사
- 간접적으로 노르웨이 출신 주주(John Fredriksen)에 의해 지배
- John Fredriksen : Oil Tanker로 부 획득. 노르웨이출신,
 - 2006년 사이프러스 국적 취득.
- 투자회사 2개 (Hemen Holdings 및 Meisha)와 2개의 선사 (Frontline Ltd. 및 Golar LNG) 소유

[첨부] STX 그룹 시군 증식 방법 : 포스텍의 (주)STX 시군모 은 초이

STX의 현재 1대 주주이며 STX그룹 계열사. 강덕수회장이 현재 75.34%의 대주주로 있는 네트워크업체임.



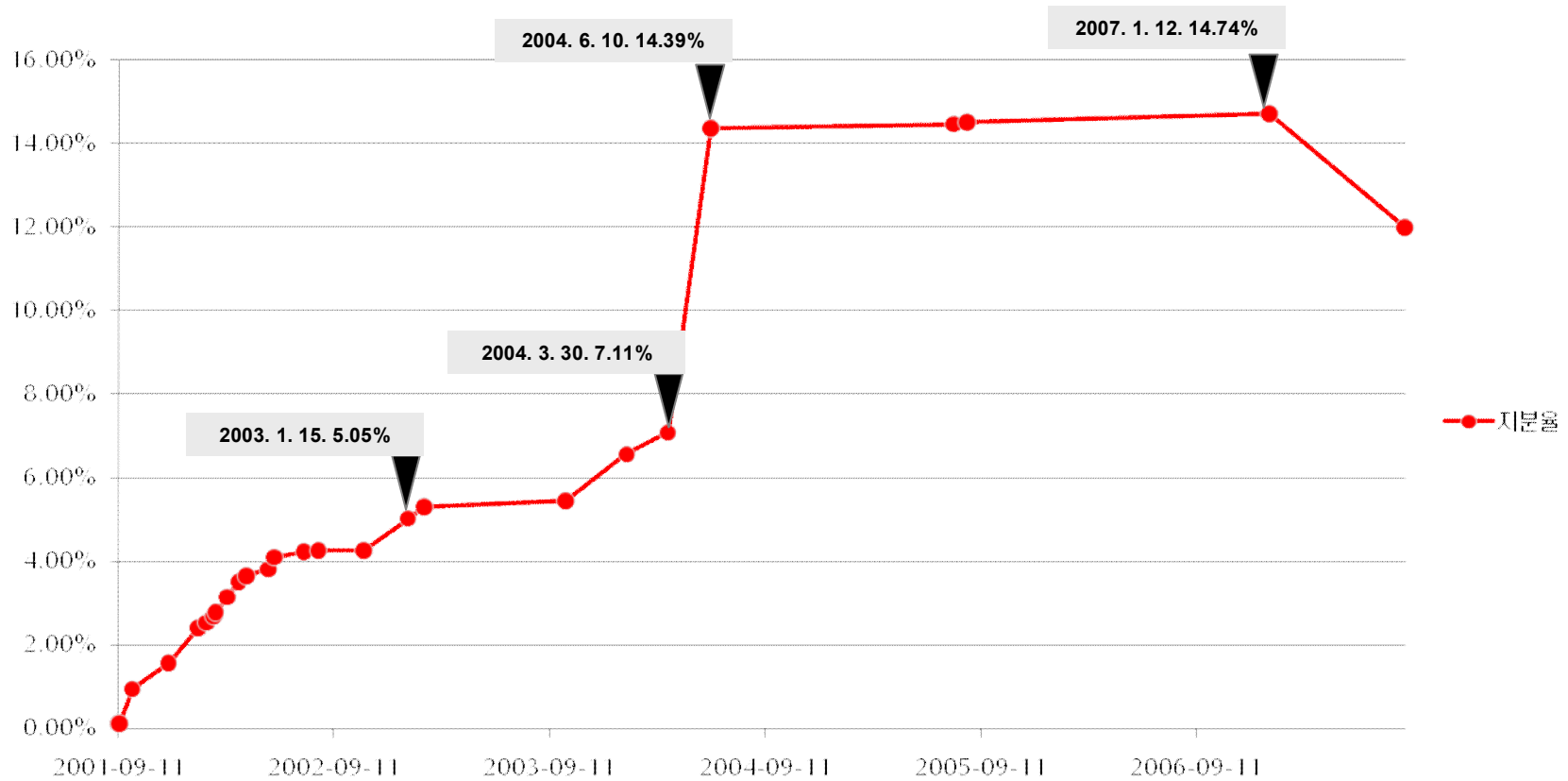
(2007.4.1. 기준, 단위 : 주, %)

최대주주명	동일인과의 관계	소유주식수			지분율(%)	
		보통주	우선주	계	보통주기준	전체기준
강덕수	본인	3,222,192	-	3,222,192	75.34	75.34
김효중	임원	1,002,416	-	1,002,416	23.44	23.44
자기주식		50,000	-	50,000	1.17	1.17
최대주주 소계		4,274,608	-	4,274,608	99.95	99.95
기타 소계		2,100	-	2,100	0.05	0.05
총계		4,276,708	-	4,276,708	100.00	100.00

최대주주구 성	강덕수 (STX 그룹 회장) 김효중 (포스텍 대표이사)
사업	시스템통합(SI), IT 아웃소싱, e-비즈니스, 컨설팅, 조 선설계 분야
설립	1988. 05. 01. 경남 창원 (본사)
홈페이지	www.forcetec.co.kr

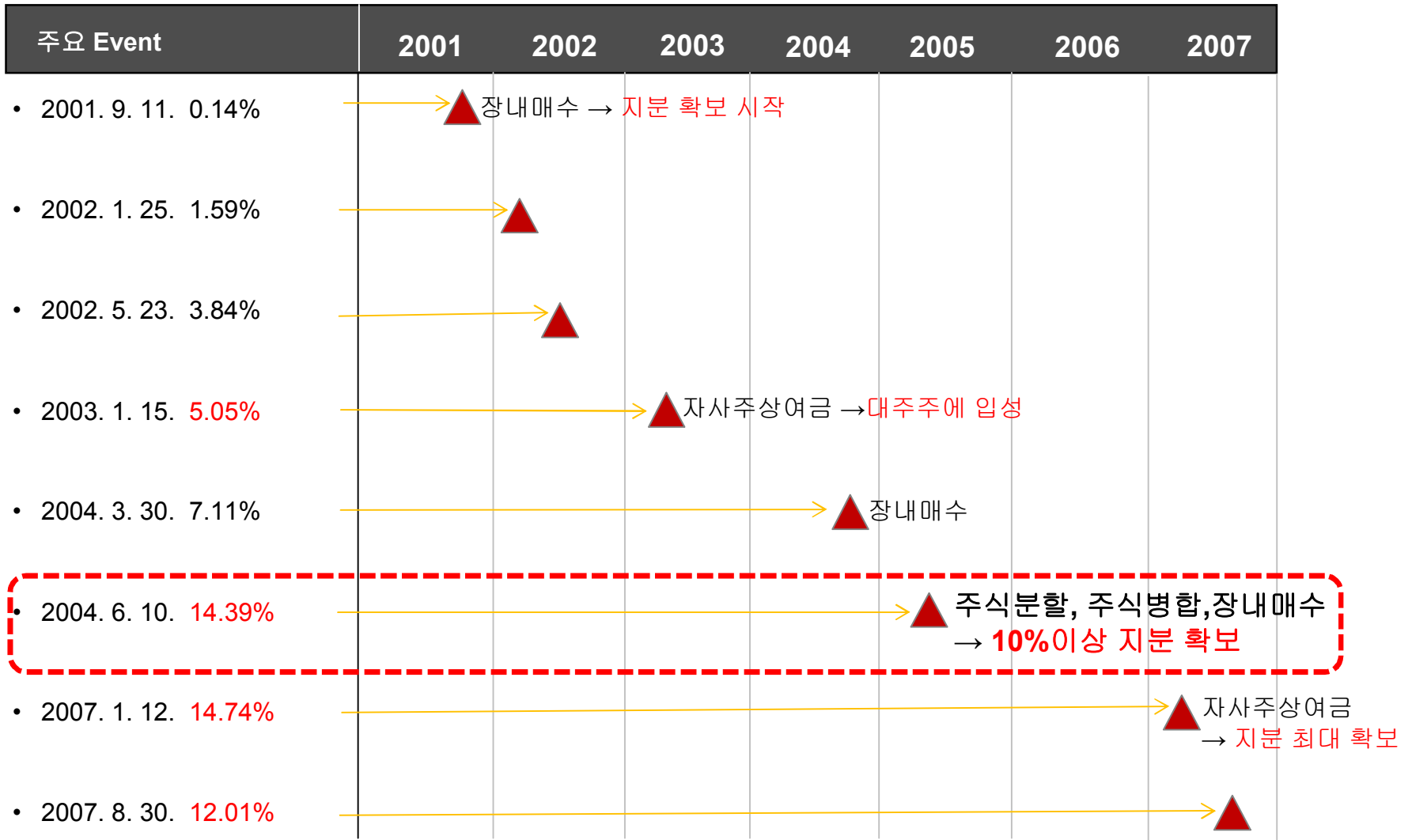
[첨부] SIX 그룹 시군 등락 방법 : (주)SIX 강박주 외장 시군 은 차이

**2003년 초 대주주 자격 지분율 5%, 1년 5개월 뒤 10%, 2007년 초 14.74%.
현재 안정적인 경영 및 지배권 행사 가능 지분율 12.01% 확보**



금감원, 전자공시시스템 2007. 8. 30. 기준

**[첨가] S1X 그룹 시군 증식 방법 : (주) S1X 강력주 외장 시군
환분 시저**



[첨부] STX 그룹 지분 증식 방법 : 지분 확보 시 증식 방법

2004년 6월 10일, 주식분할, 주식병합, 장내매수를 통하여 대주주 지분 10% 이상 (14.39%) 최초 확보

2004. 6. 10. (총 14.39% 획득) : 참조. <http://dart.fss.or.kr>

보고사유	변동일	주식의 종류	소유 주식 수 (주)			취득/처분 단가(원)	비 고
			변동전	증감주식	변동후		
주식분할	2004년 04월 01일	보통주	1,510,540	1,510,540	3,021,080	-	액면분할
주식병합	2004년 05월 10일	보통주	3,021,080	-1,389,697	1,631,383	-	회사분할
장내매수(+)	2004년 05월 13일	보통주	1,631,383	50,000	1,681,383	4,320	-
장내매수(+)	2004년 05월 14일	보통주	1,681,383	144,000	1,825,383	4,985	-
장내매수(+)	2004년 05월 17일	보통주	1,825,383	230,780	2,056,163	4,836	-
장내매수(+)	2004년 05월 18일	보통주	2,056,163	129,100	2,185,263	5,046	-
장내매수(+)	2004년 05월 19일	보통주	2,185,263	1,114,737	3,300,000	3,995	-
합 계			1,510,540	1,789,460	3,300,000	-	-

주식 증식 방법	내용	내용
주식분할	액면분할 (1/2)	기업가치는 변하지 않으나 유동주식수가 적거나 주가가 지나치게 높을 경우 실시
주식병합 (Consolidation)	자본감자의 한 방법 (감자 후 1,631,383주)	수개의 주식을 병합하여 1개의 주식으로 하는 것. 주식소각과 같은 결과. 주가의 조정이나 주주 관리비의 절감 등으로 기업운영상 효과. 병합으로 인해 자본금이 감소하기 때문에 감자라고 함.
장내매수	총 1,789,460주 (취득가 약 69억 원)	