



지주회사 전환예정 IR 자료

---

# 인적분할 및 지주회사 전환 관련 설명자료

2023. 2

## Disclaimer

본 자료는 조선내화의 인적분할 및 지주회사 전환과 관련하여 주주 및 투자자에 대한 정보제공의 목적으로 작성 되었고, 증권의 모집, 매출, 매매, 청약을 위한 권유로 해석될 수 없습니다.

회사는 본 자료에 기재한 정보의 정확성 및 완전성, 신뢰성에 대해 어떠한 보장도 하지 않으며, 본 자료의 내용 또한 사전고지 없이 변경될 수 있습니다.

당사 및 당사의 임직원은 본 자료의 내용과 관련하여 투자자분들께 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시기 바랍니다.

# 목 차

■ ■ 분할 개요

■ ■ 분할 내용

■ ■ 분할에 따른 운영방향

■ ■ 주주가치 제고 정책

## ▶ 분할 개요 인적분할 후 지주회사 체제로의 전환을 추진

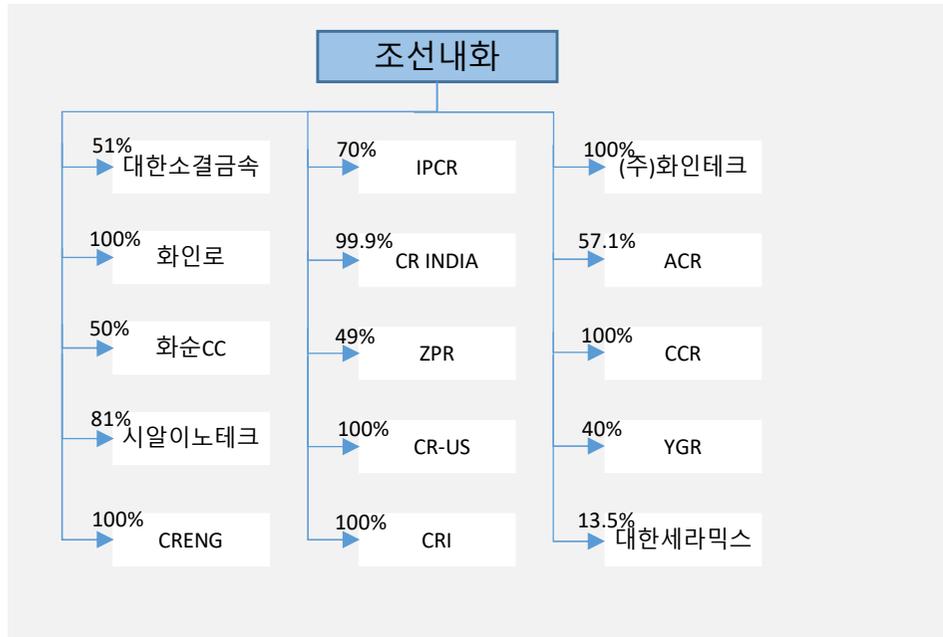
조선내화(주)는 인적분할 방식으로 분할하여 기존의 분할되는 회사는 존속하여 분할대상사업부문을 제외한 자회사 관리 및 신규투자 등 지주회사 사업 부문을 영위할 예정이며, 분할 신설회사는 기존 분할전 회사가 영위하던 내화 요업제품 제조업을 영위할 계획입니다.

### 조선내화(주) 분할의 내용

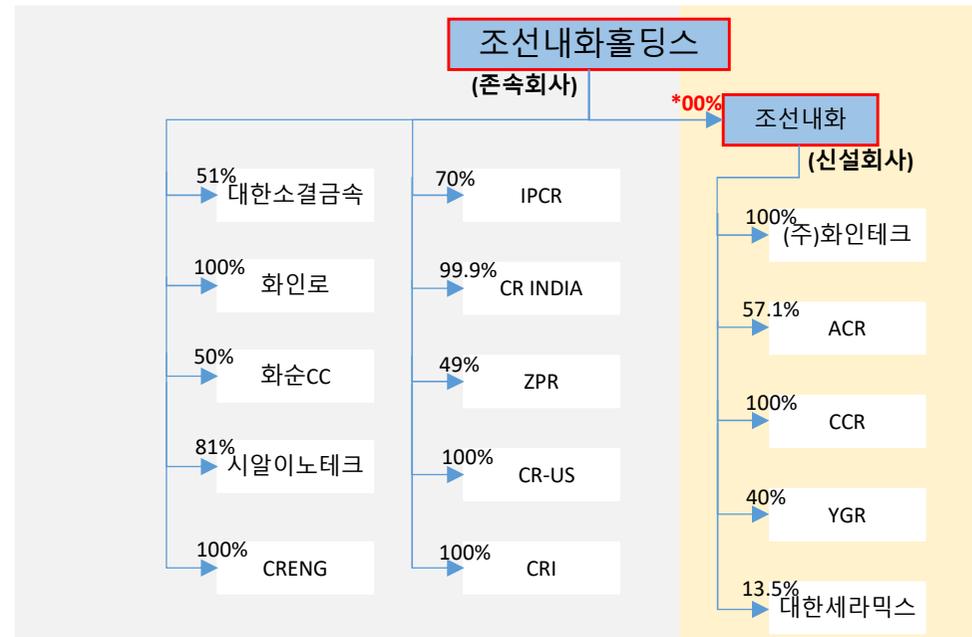
구분	회사명 (가칭)	사업부문	역할
분할 존속회사	조선내화 홀딩스(주)	자회사 및 피투자회사 지분의 관리, 신규투자 등	투자회사
분할 신설회사	조선내화(주)	내화물 제조사업 영위	사업회사

## ▶ 주요 계열사 지분도

### 현 재



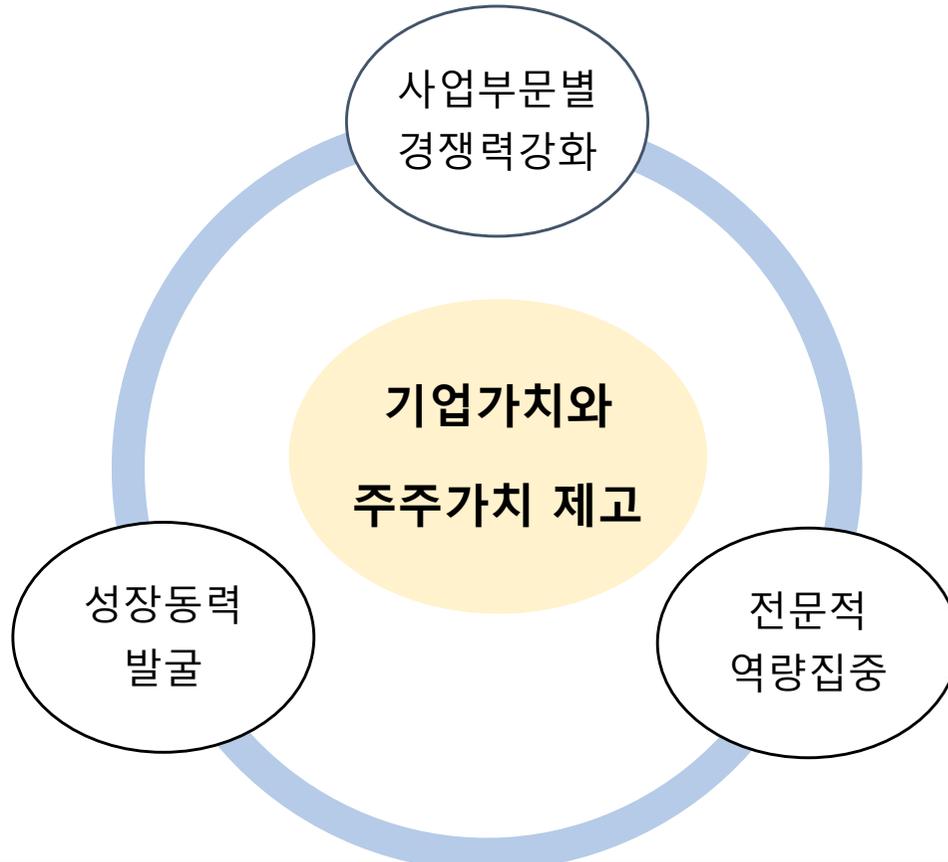
### 지주회사 전환 후



※ 지주회사로 전환하기 위해 조선내화 지분에 대하여 공개매수 방식의 현물출자 유상증자를 진행할 예정이며, 공개매수 방식의 현물출자 유상증자는 분할신설회사의 기명식 보통주식을 보유하고 있는 모든 주주 중에서 공개매수에 응모한 주주로부터 해당주식을 현물출자 받고 이의 대가로 분할존속회사인 주식회사 조선내화홀딩스의 기명식 보통주식을 신주로 발행하여 부여하는 방식입니다.

### ▶ 분할 목적

- 1) 분할대상 사업부문 분리 신설회사 설립: 독립적 고유사업에 전념으로 경쟁력 강화하고, 전문화된 사업영역에 사업부문 역량 집중함으로써 경영위험의 분산, 지속성장을 위한 전문성강화 및 사업 고도화 추구
- 2) 분할 존속회사 지주회사 전환: 지주회사 전환하여 자회사 지분관리 및 신규 사업 투자 등 새로운 성장동력 발굴, 지주회사 체제의 신속하고 전문적인 의사결정 가능한 지배구조 확립
- 3) 사업부문별 독립적인 경영 및 객관적인 성과 평가를 가능케 함으로써 책임경영체제 확립
- 4) 효율적인 지배구조 체제를 확립하고, 실행 능력을 제고하여 경영효율화 추진 및 주주가치 제고



- 사업부문별 책임경영체제 확립
- 사업부문별 경영효율화 추구
  - ▶ 효율적인 지배구조 체제 확립
  - ▶ 주주가치 제고

1. 분할 비율

(단위: 원)

회 사	분할후 재무내용				
주식회사 조선내화홀딩스(가칭) Chosun Refractories Holdings Co., Ltd(가칭)	<b>분할 비율 : 70.36208%</b>				[존속회사]
	자산총계	801,026,526,211	부채총계	398,102,485,820	
	자본총계	402,924,040,391	자본금	14,072,416,000	
	2022년 09월 30일		현재기준		
조선내화 주식회사(가칭) CHOSUN REFRACTORIES CO.,LTD(가칭)	<b>분할비율 :29.63792%</b>				[신설회사]
	자산총계	300,832,732,173	부채총계	127,832,996,484	
	자본총계	172,999,735,689	자본금	5,927,584,000	
	2022년 09월 30일		현재기준		

2. 분할 일정

구 분	일 자	비 고
이사회결의일	2023-01-10	
주요사항보고서 제출일	2023-01-10	
상장예비심사 청구일	2023-01-10	
증권신고서 제출일(예정)	2023-03-24	
분할 주주총회를 위한 주주확정일	2023-04-10	
분할계획서 승인을 위한 주주총회일	2023-05-12	
분할기일	2023-06-01	
분할보고총회일 및 창립총회일	2023-06-02	
분할등기일(예정일)	2023-06-05	
기타일정		
주주총회 소집통지서 발송 및 소집공고	2023-04-27	
주식병합 공고 및 통지일	2023-05-12	
매매거래정지기간	2023-05-30~2023-06-29	
변경상장(예정일)	2023-06-30	
재상장(예정일)	2023-06-30	

※ 사례) 상기 일정으로 지주회사 분할시 : 조선내화 주식 100주 소유자는

- ① 주식 액면가 분할(1주 액면가 5000원 → 1주 액면가 500원 : 100주 → 1,000주로 분할됨)
- ② 조선내화홀딩스 703.6208주, 조선내화 296.3792주 분할되어 보유하게 됨(소수점 이하는 1주는 현금으로 상환 받게 됨)

3. 분할 전후 요약재무구조('22.9.30일 기준)

(단위: 백만원)

구분	분할 전	분할 후	
		분할존속회사	분할신설회사
<b>자산총계</b>	<b>1,092,287</b>	<b>801,027</b>	<b>300,833</b>
유동자산	189,703	42,165	147,538
비유동자산	902,584	758,862	153,295
<b>부채총계</b>	<b>519,643</b>	<b>398,102</b>	<b>127,833</b>
유동부채	360,165	235,415	124,750
비유동부채	159,478	162,688	3,083
<b>자본총계</b>	<b>572,644</b>	<b>402,924</b>	<b>173,000</b>
납입자본	39,623	27,880	173,000
자본금	20,000	14,072	5,928
주식발행초과금	19,623	13,807	167,072
이익잉여금	483,883	483,883	-
기타포괄손익누계액	3,892	3,892	-
기타자본구성요소	45,245	(112,731)	-
<b>부채와 자본합계</b>	<b>1,092,287</b>	<b>801,027</b>	<b>300,833</b>

4. 분할 후 발행주식의 총수

구 분	종 류	액면분할 전	분할 전(A) (액면분할 후)	분할 후(B)	A-B
수권주식수	-	8,000,000주	80,000,000주	80,000,000주	
발행주식수	보통주	4,000,000주	40,000,000주	28,144,832주	11,855,168주
1주의 금액	보통주	5,000원	500원	500원	
자본금	보통주	20,000,000,000원	20,000,000,000원	14,072,416,000원	5,927,584,000원
준비금총액		19,623,300,000원	19,623,300,000원	13,807,362,045원	5,815,937,955원

주1) 분할전 자본금과 준비금은 2022.9.30일 재무상태표 기준이며, 상기 금액은 분할기일에 변동될 수 있음

주2) 분할회사는 분할계획서 승인을 위한 주주총회일 이전에 1주의 금액 5000원인 분할회사 주식을

1주의 금액 500원으로 액면 분할하고자 하며, 위 액면분할계획서 승인을 위한 주주총회일 이전에 그 효력이 발생할 예정임

주3) 준비금은 주식발행초과금임

1. 지주회사 및 신설회사의 운영방향

회 사	운영방향	주요내용	비 고
조선내화홀딩스 (지주회사)	계열사별 경영전략 수립관리	- 각 사별 성장전략 관리를 통한 경쟁력 강화	
	사업부문별 독립적 경영	- 객관적인 성과평가로 책임경영체제 확립 - 신속한 의사결정으로 각 사별 사업경쟁력 강화	
	신사업 진출	- 계열사별 성장부문 연관사업 발굴 및 신사업 진출	
조선내화 (신설회사)	내화물사업부문 경쟁력 강화	- 내화물 고유사업의 연구개발과 고객 맞춤형 서비스 강화로 경쟁력 강화 - 생산시설 집중화 및 공장자동화로 경쟁우위 확대	
	내화물 사업부문 신규사업 집중화	- 해외신규고객 내화산업 확장 - 내화물 관련사업 신규투자	

## 주주환원 정책 - 배당

- 조선내화(주)는 정관에 의거 이사회 및 주주총회 결의를 통해 배당을 실시하고 있으며, 주주가치 제고를 기본원칙으로 배당가능이익 범위 내에서 회사의 지속성장을 위한 투자, 재무구조, 경영성과 등을 종합적으로 고려하여 배당금 총액을 결정하고 있습니다.
- 조선내화(주)는 코스피 상장사 평균 시가배당을 대비 높은 수준을 유지하고 있고, 지속적인 주주가치 증대를 위해 주당배당금을 지속적으로 확대하여 FY2022~2024 동안 연결배당성향 30% 이상을 목표로 주주환원을 계획하고 있습니다.

## 조선내화(주) 연도별 배당 현황

(단위 : 백만원)

구분 <sup>(주1)</sup>	FY2021	FY2020	FY2019	FY2018	FY2017
당기순이익	34,845	32,324	16,019	37,370	6,262
배당금 총액	14,400	13,440	13,000	13,000	11,375
배당성향	41.33%	41.58%	81.15%	34.79%	181.65%
주당배당금	4,500	4,200	4,000	4,000	3,500
액면배당률	90.00%	84.00%	80.00%	80.00%	70.00%

주1) 상기 수치는 조선내화(주)의 별도 재무재표를 기준으로 작성되었습니다.