

CONFIDENTIAL

금융투자업규정개정(안)에 따른

現况 및 對應方案

1. 改定現況 및 波及效果

2. 그룹經營 改善計劃

3. 建議事項 및 期待效果



改定現况 및 計劃

1. 改定現况 및 波及效果

【主要 개정내용】

* 금융위원회공고(2012. 11. 5) : 자본시장국 자본시장과, 자산운용과

- 제목 : 금융투자업법 규정개정추진 (계열사간 거래집중 관련)

- ▶ 계열사의 최대물량 모집주선 행위금지
- ▶ 계열사의 투자부적격등급 회사채 및 CP등의 투자권유행위금지
- ▶ 신탁재산을 계열사가 발행한 고위험 채무증권등에 운용하는 행위금지

□ 波及效果

- 1) 금융투자업법 규정개정의 입법예고로 인하여,

- 他 증권사의 회사채 대표주관 기피현상이 발생하고 있으며,

- 2) 早期 시행을 강행하는 경우,

- 개정시행 時 (주)동양 회사채 차환이 현실적으로 불가능하고, 레저 및 인터내셔널의 신탁을 통한 CP발행이 불가능.

- 3) 저축은행사태 이상의 금융시장경제 대혼란발생

- 동양증권 고객(300만명), 소액주주(10만명), 회사채 및 CP 투자고객(6만명)의 금융부실화 발생

(동양 회사채 : 8,014억 / 레저 및 인터내셔널 CP : 7,453억)

- 동양그룹 및 협력업체 임직원 약 10만명 이상의 실직 및 신용불량 발생

⇒ 동양그룹 대주주 자구노력과 강도 높은 구조조정 및 경영개선계획 추진 중으로, 이를 통한 자체해결 기회부여 희망.

2. 그룹經營 改善計劃

그룹경영 개선계획 : 계열사 매각 및 구조조정으로 2조 4,440억원 확보

新 성장사업 추진 : 에너지신사업 진출 및 Cash-cow 미래사업 전환

□ 그룹經營 改善計劃

1) 대주주 자구노력 - 2012. 11.1

구 분	내 용	비 고
대주주	私財출연 - 주식 약 1,700억원	오리온주식 159,000주 담보

2) 경영개선(실적) - 계열회사 및 고정자산 매각 (최근 3年間) (단위 : 억원)

구 分	내 용	개선금액
계열회사 매각	(주)동양생명	9,000
	(주)동양리조트	550
고정자산 매각	창원, 대구첨단동 공장부지 등	5,450
계		15,000

3) 경영개선(계획) - 구조조정 및 매각 (향후 1年間) (단위 : 억원)

구 分	'12 4/4	'13 1/4	'13 2/4	'13 3/4	'13 4/4	합 계
계열회사 및 사업부문 매각		6,240	6,700			12,940
고정자산 유동화 및 매각	1,250	250				1,500
보유주식 매각		500		4,500	5,000	10,000
계	1,250	6,990	6,700	4,500	5,000	24,440

* 신성장사업 및 에너지부문의 사업부 외 주요사업부문의 추가매각 추진 中

□ 그룹經營 改善計劃(세부사항) - 2조 4,440억원 확보

구 분	사업내용	core value	경영효과	추진일정
계열회사 및 사업부문 매각	• 證券회사 매각	구조조정 및 유동성확보	5,000억	2013. 1/4분기
	• IT 회사 매각		500억	
	• 섬유회사부문 매각		740억	
	• 建材사업부문 매각		5,000억	
	• 家電사업부문 매각		1,700억	
자산 유동화 및 매각	• 동양시멘트 보유선박 매각		500억	2012. 4/4분기
	• (주)동양 냉동창고 자산매각		250억	2013. 1/4분기
	• (주)동양레저 Westpine G.C유동화		750억	2012. 4/4분기
	(주)동양 주식 (주)동양, 시멘트주식 동양증권(주) 주식		500억 4,500억 5,000억	2013. 1/4분기 2013. 3/4분기 2013. 4/4분기

⇒ 구조조정 로드맵에 따라 2013년말 유동성확보 및 CP 전액상환 가능

□ 新 성장사업 추진

구 분	사업내용	core value	경영효과	추진일정	
신성장 사업 부문	시멘트 수익개선	• 수익구조 개선 • M/S확대성장	-영업이익 -규모경제	500억/년 M/S 20%	개선완료 2013년
	에너지 사업진출	• 삼척발전소 인허가 • 시멘트+발전소융합 • 석회석광산 확장	-cash-cow -원가절감 -사업확장	EBITDA 18% 20% 발전소 2기	2013. 1/4분기 2012. 4/4분기
	플랜트 사업수주	• 플랜트수주산업	-해외수주	3,000억 수주	진행 中
	광산개발	• 홍천 금광광산개발	-자원개발 -cash-cow	-	한국광물자원 공사用役추진중

⇒ 新 성장사업으로 2013년말 동양그룹의 경영개선의 선순환구조로 전환

3. 建議事項 및 期待效果

□ 건의사항

- 현재, 동양그룹은 2013. 4/4분기까지 유동성확보 및 CP와 회사채를 전액 상환하기 위한 강도높은 구조조정 로드맵을 수립, 실행하고 있으며,
(※실적 : 대주주 출연 및 영랑호리조트 매각 등 최근 3년간 약 1조6,000억 조달)
- 에너지 및 발전소사업등의 미래성장 위주의 사업전환과 함께 시멘트산업의 수익구조개선 등 이익확대를 통해 2013. 4/4분기를 기점으로 동양그룹은 선순환구조로 전환.
- 구조조정완료계획에 맞추어 금융투자업규정 개정시기를 조정하여 시행요청

【조정 건의안】

※ 2013. 2/4분기 末 동양그룹의 구조조정 성과에 대하여
검증 및 판단 後 시행시기를 결정요청.

□ 기대효과

- 동양그룹은 1957년 이후 동양시멘트(주)를 모태로 55년간 국가 기간산업을 이끌어온 국민기업으로서, 1998년 외환위기와 2008년 금융위기 때에도 대주주의 자구노력과 강도 높은 구조조정으로 경영개선을 실천한 모범기업으로서 금번 세계적인 경기불황에 따른 구조적 경영위기를 빠른 구조조정을 통해 경영개선을 실행하고 있기에,
- 금번 금융투자업 규정개정에 대한 일부 시기조정을 통해 안정적인 기간산업 기업의 새로운 도약과 발전을 기대하고, 더불어 금융시장의 안정과 소액주주 및 개인투자자보호가 실질적으로 이루어질 수 있을 것으로 기대함.