

IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]

포스코퓨처엠 1.1조원 유상증자 공시 관련 코멘트

포스코퓨처엠, 1.1조원 규모 유상증자 추진

2025년 5월 13일, 포스코퓨처엠은 이사회를 열고 시설 투자 자금 확보를 위한 유상증자를 결의하고 이를 공시했다. 이번 유상증자의 목적은 운영자금 및 시설자금 확보, 타 법인 지분 취득이며, 신규 발행 주식 수는 보통주 11,483,000주, 자금 조달 규모는 약 1.1조 원, 증자 비율은 14.8%다. 신주 예정 발행가는 95,800원이며, 할인율은 20%다. 1차 발행가액 결정일은 6월 12일, 신주 배정 기준일은 6월 17일이며, 7월 16일 확정 발행가액이 결정된다. 7월 21일에는 우리사주조합에 20%에 해당하는 2,296,600주가 우선 배정되고, 7월 21~22일에는 구주주 청약(1주당 0.11859), 7월 24~25일에는 실권주 일반공모가 진행되며 신주는 8월 8일 상장될 예정이다.

포스코홀딩스 출자법인 3개 기업, 총 출자금액 9,226억원

포스코퓨처엠의 최대주주인 포스코홀딩스(지분율 59.72%)도 이번 유상증자에 참여하며, 출자 주식 수는 5,486,186주(신주 비중 48%), 출자 금액은 5,256억 원으로, 출자 후 지분율은 58.18%다. 남은 출자 주식 수는 3,700,214주로, 구주와 신주를 포함한 전체 주식 수의 4.2% 수준이다. 포스코홀딩스는 포스코퓨처엠(양극재) 외에도 포스코GS에코머티리얼즈(리사이클)와 포스코필바라리튬솔루션(리튬) 등 특수관계인에 대한 출자도 공시했다. 포스코GS에코머티리얼즈의 출자 금액은 690억 원, 포스코필바라리튬솔루션의 출자 금액은 3,280억 원(1차/2차 각각 1,640억 원)이며, 포스코퓨처엠 출자 금액 5,256억 원을 포함해 이번에 공시된 포스코홀딩스의 총 출자 금액은 9,226억 원이다. 포스코홀딩스는 이번 참여를 통해 2차전지 사업 밸류체인을 완성하기 위한 포석을 마련한 것으로 보이며, 업황은 좋지 않지만 이번 계기를 통해 성장이 기대된다.

자금 사용 목적: 운영자금, 시설자금, 타법인 지분 취득

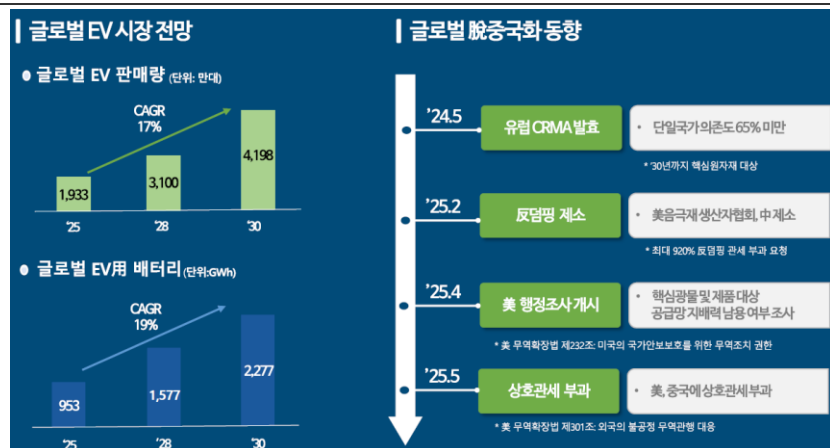
포스코퓨처엠의 1.1조 원 유상증자 자금은 운영자금 2,884억 원, 시설자금 1,810억 원, 타 법인 증권 취득 자금 6,307억 원으로 구성된다. 운영자금은 전구체 공장 원료 구매 등에 2,884억 원, 시설자금은 ① 정비 및 경상 보수에 1,178억 원, ② 양극재 광양공장(SDI)에 632억 원이 사용된다. 타 법인 지분 취득 항목은 ① 북미 양극재 합작법인(GM, 캐나다) 3,534억 원, ② 구형흑연 법인 취득 2,773억 원이다. 이 중 구형흑연 법인은 포스코퓨처엠이 4월 이사회 결의를 통해 신규 자회사 Carbon New Materials 설립 계획을 발표했으며, 국내에서 구형흑연을 생산하여 중국산 의존도를 줄이는 것을 목표로 하며 해당 법인의 총 투자 규모는 3,961억 원이다. 2025년 1분기 말 기준 현금성 자산은 4,599억 원으로, 이번 유상증자 후 총 1.56조 원의 현금을 보유하게 되어, 2026년까지 필요한 CAPEX(2025년 1.3조 원, 2026년 0.3조 원, 총 1.6조 원)에 대응이 가능하다.

그림 1. 포스코퓨처엠 유상증자 개요



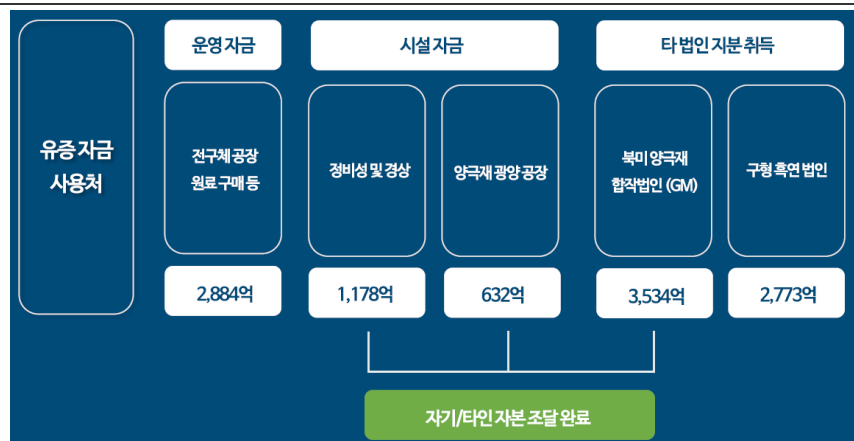
자료: 포스코퓨처엠, IBK투자증권

그림 2. 포스코퓨처엠 유상증자 배경



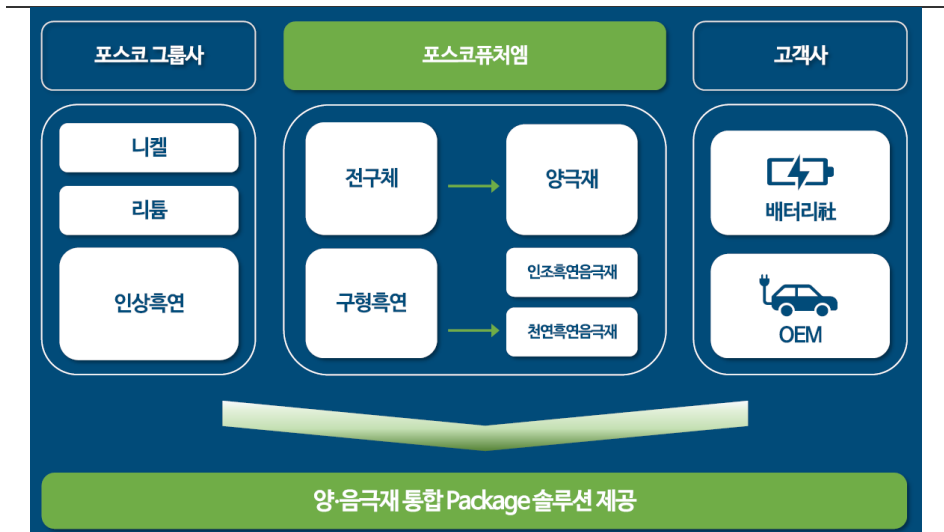
자료: 포스코퓨처엠, IBK투자증권

그림 3. 포스코퓨처엠 유상증자 자금 사용 목적



자료: 포스코퓨처엠, IBK투자증권

그림 4. 포스코퓨처엠 유상증자 기대효과(1)



자료: 포스코퓨처엠, IBK투자증권

그림 5. 포스코퓨처엠 유상증자 기대효과(2)



자료: 포스코퓨처엠, IBK투자증권