

에스비케이와스카 PEF 3분기 보고

2023년 10월

SBK Partners

Copyright © 2023 by SBK Partners, All right Reserved

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise without the permission of SBK Partners

Table of Contents

I. 에스비케이와스카 PEF 개요 및 요약 재무제표	1
II. 와스카유한회사(차주) 개요 및 재무제표	4
III. 에이치엠엠피에스에이신항만 현황	6

PEF 개요

구 분	내 용
PEF 명칭	에스비케이와스카사모투자 합자회사
PEF 설립일	2023년 1월 12일
PEF 존속기간	3년 (2026년 5월 13일), 2년 연장 가능
출자금	178,004,770,000원
사원 구성	(1) GP: (주)에스비케이파트너스 100,000,000원 (0.06%) (2) LP <ul style="list-style-type: none"> 한국해양진흥공사: 120,000,000,000원 (67.41%) 에이치엠엠(주): 57,904,770,000원 (32.53%)
투자내역	(1) 와스카유한회사 대출: 177,904,770,000원 (2) 만기: 2026년 5월 13일 (3) 이자율: 4% (4) 원금 상환: 2023년 5월 13일 40억원, 2024년 5월 13일 41억원, 2025년 5월 13일 42억원, 2026년 5월 13일 1,656억원 (5) 이자 상환: 매분기 5월 13일
관리보수	1) Upfront 보수: 자금용 실행일에 30,000,000원 지급 2) 분기별 보수: PEF 투자잔액의 0.07% 가. 지급방식: PEF가 GP에게 지급 (지급 재원은 PEF가 와스카유한회사로부터 매분기 수령하는 원리금) 나. 지급스케줄: PEF의 대출 원리금 수령일 (분기별 지급) <ul style="list-style-type: none"> 2023년: 5월 13일 31백만원, 8월 13일 31백만원, 11월 13일 31백만원 2024년: 2월 13일 31백만원, 5월 13일 30백만원, 8월 13일 30백만원, 11월 13일 30백만원 2025년: 2월 13일 30백만원, 5월 13일 29백만원, 8월 13일 29백만원, 11월 13일 29백만원 2026년: 2월 13일 29백만원, 5월 13일 29백만원

요약 재무제표

• 2023년 9월 30일 기준 펀드의 총자산은 175,409백만원이며, 2023년 3분기 YTD 운용수익은 4,294백만원입니다.

재무상태표

(단위: 백만원)

구분	1H23	3Q23
현금및현금성자산	71	71
미수수익	790	758
선급운용수수료	3	-
선납세금	411	675
대여금	173,905	173,905
총자산	175,180	175,409
총부채	-	-
출자금	174,005	174,005
이익잉여금	1,175	1,404
총자본	175,180	175,409

손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2Q23 YTD	3Q23 YTD
운용수익	2,671	4,386
이자수익	2,671	4,386
운용비용	58	91
세금과 공과금	-	0
관리보수	58	80
수탁보수	-	12
영업이익	2,613	4,294
법인세	-	-
당기순이익	2,613	4,294

Table of Contents

I. 에스비케이와스카 PEF 개요 및 요약 재무제표	1
II. 와스카유한회사 개요 및 재무제표	4
III. 에이치엠엠피에스에이신항만 현황	6

와스카 유한회사 개요 및 요약 재무제표

와스카 유한회사 개요

구 분	내 용
설립일	2014년 2월 11일
출자금	123,530,000,000원
차입 잔액	177,904,770,000원
투자내역	<p>(1) 에이치엠애피에스에이신항만(주) 전환우선주</p> <ul style="list-style-type: none"> 금액: 250,000,000,000원 주식수: 1,999,999주 (50%-1주) 우선배당율: 5.4% 참가 배당: 우선주 최소배당 및 보통주 배당 50억원 배당 후 잔여 배당재원에서 50% 추가 배당 <p>(2) 에이치엠애피에스에이신항만(주) 신주인수권부사채:</p> <ul style="list-style-type: none"> 50,000,000,000원 만기: 2039년 3월 14일 이자율: 연 12% 신주인수권 행사가격: 125,000원 (신주는 에이치엠애피에스에이신항만 발행 우선주 400,000주)

2023년 3분기 요약 재무제표

(단위: 백만원)

구분	1H23	3Q23
현금및현금성자산	2,858	2,374
미수수익	275	288
미수배당금	-	-
미수금	-	-
선납세금	462	693
지분증권	250,000	250,000
채무증권	50,000	50,000
총자산	303,595	303,354
차입금	173,905	173,905
미지급이자	934	934
미지급배당	2,427	2,427
총부채	177,266	177,266
출자금	123,530	123,530
이익잉여금	2,800	2,559
총자본	126,330	126,089

(단위: 백만원)

구분	2Q23 YTD	3Q23 YTD
운용수익	19,729	21,242
이자수익	2,979	4,492
배당수익	16,750	16,750
운용비용	3,759	5,512
이자비용	3,589	5,342
지급수수료	170	170
도서인쇄비	-	1
영업이익	15,970	15,729
법인세	-	-
당기순이익	15,970	15,729

Table of Contents

I. 에스비케이와스카 PEF 개요 및 요약 재무제표	1
II. 와스카유한회사 개요 및 재무제표	4
III. 에이치엠엠피에스에이신항만 현황	6

에이치엠엠피에스에이신항만(주) 현황

회사 개요

구분	내용
회사명	에이치엠엠피에스에이신항만(주)
대표이사	윤상건
설립일	2010년 9월 15일
주소	부산광역시 강서구 신항남로 454
Capacity	240만 TEU
부두 Spec	길이 1,150m / 3선석 / 수심 17m
주요고객	HMM 및 HMM의 Alliance 내 선사
사업영역	항만시설의 관리 · 운영, 항만하역 및 항만운송사업
주주 현황	우선주 – 와스카유한회사 100% 보통주 – PSA International 80%, HMM 20%

위치도



요약 재무제표

- 2023년 9월 30일 기준 에이치엠애플리케이션의 총자산은 166,169백만원이며, 3분기 YTD 매출은 124,310백만원 및 당기순이익은 20,819백만원입니다.

재무상태표 (2023년 09월 30일)

(단위: 백만원)		
구분	2022	3Q23
유동자산	80,421	68,076
현금및현금성자산	17,202	20,474
단기금융자산	45,000	30,000
매출채권	12,055	11,151
재고자산	694	2,546
기타	5,471	3,904
비유동자산	106,471	98,093
유형자산	105,004	96,723
무형자산	360	225
기타	1,107	1,145
총자산	186,892	166,169
유동부채	29,740	17,625
매입채무	9,421	6,664
미지급금	1,370	470
미지급비용	3,516	6,693
유동성금융리스부채	1,368	313
유동성장기부채	8,410	1,861
기타	5,655	1,625
비유동부채	96,765	92,337
신주인수권부사채	50,000	50,000
장기차입금	38,150	33,372
금융리스부채	8,473	8,844
기타	142	121
총부채	126,505	109,963
자본금	20,000	20,000
보통주	10,000	10,000
우선주	10,000	10,000
자본잉여금	429	429
이익잉여금	39,959	35,778
총자본	60,387	56,207

손익계산서 (2023년 3분기 YTD)

(단위: 백만원)		
구분	2022	3Q23 YTD
매출	161,887	124,310
매출원가	111,867	88,101
매출총이익	50,020	36,209
판관비	7,913	5,942
급여	2,013	1,378
퇴직급여	225	92
복리후생비	403	386
감가상각비	1,816	1,418
보험료	913	741
지급수수료	1,482	1,011
기타	1,061	917
영업이익	42,106	30,267
영업외수익	2,549	2,322
영업외비용	8,681	6,318
세전이익	35,974	26,270
법인세	9,016	5,451
당기순이익	26,959	20,819

3분기 실적

- 전년 대비 서비스 기항율 개선에 따라, 올해 사업 계획 물량은 무난히 달성할 것으로 보이나, 여전히 높은 야드 장치율과 선박당 처리 물량 감소 추세는 추후 물동량 확보에 변수
- 작년 대비 EBITDA는 소폭 감소, 당기순이익은 소폭 증가

(단위: 백만원)

구분	2022				2023			
	1분기	2분기	3분기	합계	1분기	2분기	3분기	합계
매출	39,965	41,228	39,868	121,061	41,799	41,891	40,620	124,310
HMM	16,888	15,295	13,316	45,499	14,802	15,246	14,598	44,646
Others	23,077	25,933	26,552	75,562	26,997	26,645	26,022	79,664
매출원가	27,218	28,210	28,369	83,796	29,150	29,696	29,255	88,101
BPA임대료	6,962	6,968	6,968	20,898	6,954	6,954	6,954	20,862
감가상각비	2,784	2,784	2,784	8,352	2,784	2,787	2,787	8,357
기타	17,471	18,458	18,617	54,546	19,412	19,956	19,514	58,882
매출총이익	12,748	13,019	11,499	37,265	12,649	12,195	11,365	36,209
판관비	1,852	1,819	1,902	5,573	1,947	2,001	1,994	5,942
영업이익	10,895	11,200	9,597	31,692	10,701	10,194	9,371	30,267
영업외수익	450	513	554	1,517	864	727	731	2,322
영업외비용	2,185	2,132	2,165	6,483	2,140	2,085	2,093	6,318
세전이익	9,160	9,581	7,985	26,726	9,425	8,836	8,009	26,270
법인세	2,120	2,108	1,905	6,133	1,948	1,691	1,812	5,451
당기순이익	7,040	7,473	6,081	20,594	7,477	7,145	6,197	20,819
EBITDA	14,143	14,458	12,893	41,494	14,007	13,506	12,664	40,177
물량 (TEU)	603,025	631,202	565,832	1,800,059	652,968	666,369	644,732	1,964,069
HMM	224,386	207,661	166,125	598,172	189,884	199,266	191,140	580,290
Others	378,639	423,541	399,707	1,201,887	463,085	467,103	453,592	1,383,780
요율 (원/TEU)	66,274	65,317	70,459	67,254	64,014	62,865	63,003	63,292
HMM	75,263	73,656	80,155	76,064	77,951	76,512	76,374	76,937
Others	60,948	61,228	66,429	62,869	58,299	57,044	57,368	57,570
매출총이익율	31.9%	31.6%	28.8%	30.8%	30.3%	29.1%	28.0%	29.1%
영업이익율	27.3%	27.2%	24.1%	26.2%	25.6%	24.3%	23.1%	24.3%
EBITA margin	35.4%	35.1%	32.3%	34.3%	33.5%	32.2%	31.2%	32.3%
당기순이익율	17.6%	18.1%	15.3%	17.0%	17.9%	17.1%	15.3%	16.7%

End of Document