

# 회 사 요약 소 개 서

## (Teaser Memo)

### 주 식 회 사 삼 보 컴 퓨 터



August 7, 2006

## Introduction

- ㈜삼보컴퓨터(이하 “회사”)는 1980 년 설립된 PC 제조 전문기업으로, 프린터 및 Notebook 제조분야로 사업영역을 확대하여 왔습니다.
- 두루넷등 계열사투자자로 인한 손실(약 5,341 억원), 해외 ODM 사업에 따른 누적손실 및 금융기관 여신한도 축소(최근 4 년간 약 8,500 억원 축소)로 회사는 2005 년 5 월 18 일 수원지방법원에 회사정리절차개시(이하 “절차개시”) 신청을 하였으며, 2006 년 1 월 5 일 회사정리계획인가를 득하였습니다.
- 한편, 2006 년 5 월 30 일 회사는 수원지방법원의 허가를 득하여 삼정 KPMG FAS Inc.(이하, “대표주간사”), 삼화회계법인, 법무법인바른을 회사의 M&A 를 위한 공동주간사로 선정하였습니다.

## Deal Structure

- 금번 회사의 M&A(이하 “본 거래”)는 투자자가 회사의 신주 및 회사채를 인수함으로써 회사에 현금을 유입하는 구조로 진행될 예정입니다.
- 투자자는 회사의 신주 인수를 통해 회사의 경영권을 확보하고, 회사는 투자자의 신주 및 회사채 인수대금으로 회사의 정리채무를 일괄 조기 상환함으로써, 회사의 조기 정상화를 도모할 예정입니다.

## Deal Schedule

- 본 거래의 주요 예상일정은 다음과 같습니다.

| 일 정             | 추진 업무                           | 비 고         |
|-----------------|---------------------------------|-------------|
| 2006 년 8 월 7 일  | M&A 공고                          | 한국경제신문/전자신문 |
| 2006 년 8 월 25 일 | LOI 제출마감                        | 정보이용료 납부    |
| 2006 년 9 월 27 일 | 구속력있는 입찰서<br>(Binding Bid) 제출마감 | 예비실사기회 부여   |

\* 상기 일정은 회사 및 주간사의 사정에 따라 변경될 수 있음

## Key Investment Highlights

□ PC 전문업체로서의 높은 브랜드인지도

- ✓ 회사는 국내 최초로 PC 를 제조한 벤처 선두업체로서, 높은 브랜드 인지도를 바탕으로 최근 3 개년간(2003~2005) 국내 시장점유율 2 위를 기록하고 있습니다.
- ✓ 회사의 Notebook 브랜드인 “AVERATEC”은 ‘2006 대한민국 대표 브랜드’로 선정된 바 있으며, 2005 년 8 월 미국 NBC, CNN 방송은 AVERATEC Notebook 을 최우수 제품으로 선정한 바 있습니다.
- ✓ 또한, 최근 경쟁사와 차별화된 제품군(LLUON 시리즈)을 출시하여 PC 전문기업으로서의 위상을 제고하고 있습니다.

□ Notebook 시장에서의 경쟁력

- ✓ 회사는 2003 년 AVERATEC 을 미국시장에 Launching 하였으며 성능 및 가격경쟁력을 바탕으로 2005 년초 HP 및 Toshiba 에 이어 미국 소비자 노트북 PC 시장점유율 3 위를 기록한 바 있습니다.
- ✓ 또한, 최근 회사정리절차 상황에서도 Master Brand Notebook 부문 대상을 수상하는 등 국내시장에서도 그 위상을 공고히 하고 있습니다.

□ 높은 수준의 디자인, 기술력 및 생산능력

- ✓ 회사는 국내 최초로 PC 개발, 생산 및 수출, Wide Screen Notebook 출시, 신개념 모듈러 PC 인 LLUON, 일체형인 LLUON All-in-One, 세계 최소형 Desk Top PC 인 Little LLuon 출시 등 컴퓨터 및 주변기기의 독보적인 개발로 기술력을 인정받고 있습니다.

□ 해외 사업 Know-How 및 Global Network 보유

- ✓ 회사는 Notebook 판매를 담당하는 해외 현지법인(미국 1 개/ 유럽 1 개/ 대만 1 개)을 운영하고 있으며, 이러한 Global Network 와 높은 브랜드 인지도를 통해 다양한 제품의 추가 Launching 이 가능합니다.
- ✓ 또한, 회사는 이와 같은 국내외 Network 을 통해 각종부품 등을 최적의 조건으로 조달할 수 있는 Global Sourcing 능력을 보유하고 있습니다.

□ Outsourcing 을 통한 최적 제조경쟁력

- ✓ 회사는 2003 년부터 생산/제조부문을 분사하여 별도의 생산법인(TG Korea)을 운영함으로써 대폭적인 고정비 절감은 물론 시장상황에 따른 유연한 대응체제를 갖추고 있습니다(TG Korea 의 월 최대 생산능력→ D/T Ass'y : 170K, M/B Ass'y : 230K).
- ✓ 또한, Notebook PC 는 대만업체에 ODM 생산방식으로 조달함으로써 최적의 원가경쟁력을 확보하는 동시에 시장상황에 따른 탄력적인 수급정책을 갖추고 있습니다.

#### □ 전국망의 서비스조직 운영

- ✓ 회사는 1999 년부터 서비스부문을 분사하여 별도법인(Ubase)을 운영함으로써, 경쟁사 대비 효율적인 서비스 체제를 갖추고 있습니다.
- ✓ 회사는 Ubase 를 통해 전국적인 서비스를 수행하고 있으며, Ubase 의 전국 서비스 조직은 70 개 서비스 센터와 약 918 명의 전문 엔지니어로 구성되어 있습니다.

#### □ 안정적인 경영권 확보

- ✓ 2006 년 7 월말 현재, 회사의 납입자본금은 약 200 억원으로, 자본금 규모가 작기 때문에, 투자자는 본 거래 이후 안정적인 지분을 및 경영권 확보가 가능합니다.

#### □ 상장사로서의 Merit

- ✓ 회사는 1989 년 유가증권시장에 주식을 상장한 상장법인이나, 회사의 절차개시 신청에 따라 한국증권선물거래소가 유가증권상장규정에 의거 주식매매거래를 정지시킨 상태입니다. 아울러 상장폐지절차의 진행은 회사의 가치분신청의 인용에 따라 중단된 상태이나 종국적인 상장폐지 여부에 대하여는 현재 본안소송이 진행 중에 있습니다
- ✓ 본안소송과 관련하여 회사는 2006 년 7 월 7 일 1 심에서 패소한 후 2006 년 7 월 31 일 항소를 제기한 상태입니다. 그러나 본 거래가 예정 대로 종결될 경우 회사는 회사정리절차를 종결하고 상장을 계속 유지할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

#### □ 협력과 화합의 노사관계

- ✓ 회사에는 노동조합이 존재하지 않으며, 노사간의 의견조율 및 고충처리를 목적으로 노사협의체인 '삼보컴퓨터 하나로협의회'를 1984 년 발족하여 운영하고 있습니다.
- ✓ 회사는 그 동안 단 한 차례의 노사분규도 없이 원만한 노사관계를 유지해오고 있으며, 금번 M&A 추진에 대해서도 긴밀한 노사협의를 통해 원활한 진행이 가능한 상태입니다.

#### □ 세무상 이월결손금 향유

- ✓ 삼정회계법인의 검토에 의하면, 2006 년 3 월말 현재, 회사의 세무상 이월결손금은 약 176 억원으로 추정되며, 향후 세무상 이월결손금으로 편입될 수 있는 유보금액은 약 5,177 억원으로 추산됩니다. 따라서 투자자는 향후 회사의 이월결손금을 통한 절세효과를 향유할 수 있습니다(구체적인 내용은 추후 제공될 회사소개서 참고 바람).

#### □ 자산 건전성 확보

- ✓ 회사는 절차개시 이후 회수가능성이 불투명한 자산 등에 대해 대규모 충당금설정을 통해 자산의 건전성을 확보하고 있습니다 (2004 년말 총자산 8,763 억원→ 2006 년 3 월말 총자산 2,924 억원).
- ✓ 이에 따라 회사가 충당금을 설정한 자산 중 일부가 향후 회수되는 경우에는 회사로서는 우발자산을 확보할 수 있는 가능성이 있습니다.

## □ 낮은 우발채무 Risk

- ✓ 정리회사의 경우 회사에 신고되지 아니한 채무에 대해서 회사는 변제 의무가 없으며, 절차개시 이후의 채무 부담행위에 대해서는 법원의 통제를 받으므로, 일반기업에 비해 우발채무 가능성은 매우 낮습니다.
- ✓ 또한, 일반적으로 정리회사 M&A 의 경우 투자자의 투자금액(신주 및 회사채 인수대금의 합계)이 회사의 정리채무 완제에 미달하는 경우, 채무재조정을 통해 잔여채무는 면제(또는 출자전환)되는 거래구조로 진행되므로, M&A 종결 시 회사의 기존 정리채무는 완전 해소될 수 있습니다.
- ✓ 현재 회사가 피고로서 진행하고 있는 정리채권 관련 소송(소송가액 약 2,256 억원)은 금번 인수대금으로 변제할 예정인 바, 투자자는 인수대금 이외에 동 소송으로부터의 우발채무에 대한 Risk 는 없습니다.

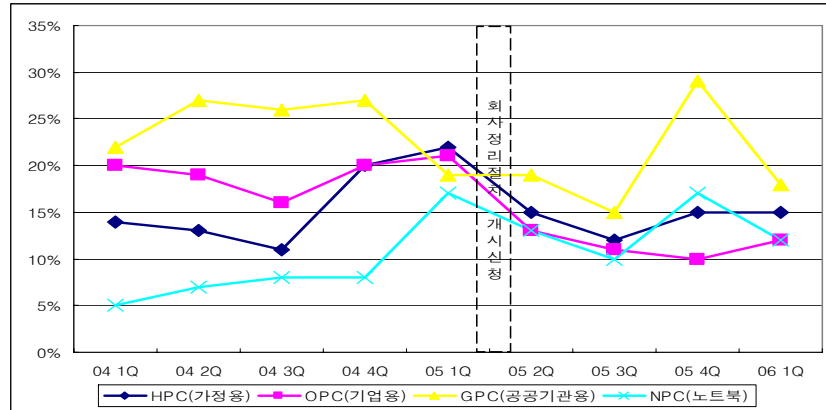
## □ 新 성장 엔진 Digital Convergence

- ✓ 회사는 PC 시장의 한계를 극복하고 새로운 성장엔진을 확보하고자 가전제품과 PC 의 경계를 허문 Digital Convergence 제품 개발에 박차를 가하고 있습니다.
- ✓ 한편, 회사는 앞선 디자인능력, 축적된 Hardware 개발능력, 글로벌 마케팅능력 및 유통채널 등을 기반으로 Digital Convergence 시대를 선도할 충분한 기술과 역량을 축적하고 있습니다.

## □ 회사정리 종결시 예상되는 수익성 개선

- ✓ 앞서 언급한 바와 같이 회사가 절차개시 신청에 이르게 된 원인은 무리한 사업다각화(계열사 투자), 수익성이 낮은 해외 ODM 사업 및 이로 인한 금융기관의 여신한도 축소에 따른 자금경색 등입니다.
- ✓ 이와 같은 절차개시 신청에 따라 회사는 (i)대외신인도 하락으로 인한 매출 감소, (ii)원자재 vendor 에 대한 Bargaining Power 열세에 따른 구매단가 인하의 어려움, (iii)운전자본의 증가(매출채권 회수기일의 증가 및 매입채무 결제기일의 감소) 등으로 인해 2006 년 1/4 분기에 영업손실을 시현한 바 있습니다.
- ✓ 그러나, 본 거래 이후 회사정리절차를 종결할 경우에는, 상기와 같은 회사의 영업상 제약상황이 해소될 것으로 예상되며, 이 경우에는 연간 200~300 억원의 안정적인 영업이익의 창출이 가능할 것으로 예상됩니다.
- ✓ 참고로, 아래 그래프에서 볼 수 있듯이 회사가 절차개시를 신청한 2005 년 5 월을 전후하여 회사의 국내 시장점유율은 증가하고 있으며, 운전자본의 회전기일도 개선(예, 매입채무의 경우 절차개시 신청 당시에는 현금결제를 하였으나 현재는 약 15 일의 결제기간, 금년 연말에는 약 30 일의 결제기일이 예상됨)되고 있는 상황입니다.

## [절차개시 신청 전후의 국내 시장점유율 추이]



(Source: 회사 제시)

- 아래 표는 절차개시 신청 이전 회사의 과거 영업실적을 현재 영위사업 (ODM 사업비영위) 및 인원현황(구조조정완료) 등을 기초로 회사가 재계산한 내역으로서, 이에 의하면 절차개시 신청 이전 회사는 연간 약 200억원의 영업이익을 시현한 것으로 나타나고 있습니다.

## [현재 사업구조 등을 가정한 과거손익 분석]

| (단위: 백만원) | 2003 년  | 2004 년  | 2005 년 1/4 분기 |
|-----------|---------|---------|---------------|
| 매 출 액     | 537,962 | 548,371 | 200,712       |
| 매출총이익     | 91,022  | 83,858  | 39,313        |
| 영업 이익     | 20,871  | 12,515  | 18,825        |

(Source: 회사 제시)

## Company Overview

## □ 세계 PC 시장

- Gartner 보고서에 의하면, 2009 년까지의 세계 PC 시장의 연평균 성장률(CAGR)은 약 10.1% 수준으로 예상되며, 이에 따라 2009 년 세계 PC 시장규모는 약 USD 2,107 억에 이를 것으로 전망됩니다.

## □ 국내 PC 시장

- 국내 PC 시장은 2004 년말부터 PC 교체시기 도래 및 Notebook 수요 증가에 힘입어 2006 년 424 만대, 2007 년 420 만대의 수요가 예상되고 있습니다.
- 회사는 2005 년 7,572 억원(국내: 5,133 억원, 해외: 2,439 억원)의 매출을 시현하였으며, 매출구성은 Desktop 48%, Notebook 31%, 기타 Monitor , M/B, Printer 등으로 이루어져 있습니다(회사의 매출상세는 아래 표 참조).

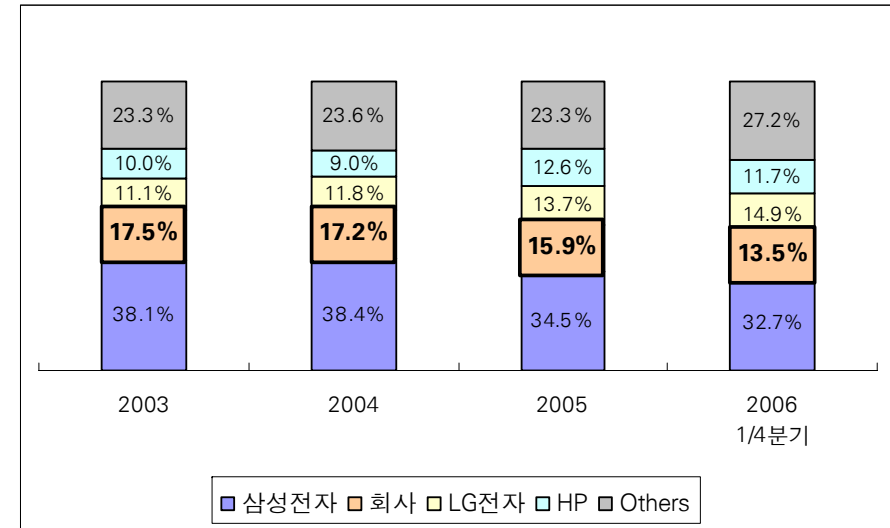
[사업부문별 매출실적]

(단위: 백만원)

| 사업부문          | 품목                     |     | 2003 년    | 2004 년    | 2005 년  | 2006 년<br>1/4 분기 |
|---------------|------------------------|-----|-----------|-----------|---------|------------------|
| PC 부문         | Desk<br>Top            | 수 출 | 1,482,929 | 1,233,932 | 90,387  | -                |
|               |                        | 내 수 | 329,582   | 308,058   | 273,702 | 57,178           |
|               |                        | 소 계 | 1,812,511 | 1,541,990 | 364,089 | 57,178           |
|               | Note<br>book           | 수 출 | 97,632    | 259,430   | 120,308 | 13,196           |
|               |                        | 내 수 | 74,173    | 57,121    | 111,490 | 30,233           |
|               |                        | 소 계 | 171,805   | 316,551   | 231,798 | 43,429           |
| Monitor<br>부문 | CRT,<br>LCD            | 수 출 | 2         | -         | 11      | -                |
|               |                        | 내 수 | 97,357    | 100,012   | 71,607  | 16,828           |
|               |                        | 소 계 | 97,359    | 100,012   | 71,618  | 16,828           |
| 기타            | M/B,<br>Printer,<br>기타 | 수 출 | 38,837    | 93,832    | 33,213  | 2,141            |
|               |                        | 내 수 | 105,719   | 128,851   | 56,502  | 8,188            |
|               |                        | 소 계 | 144,556   | 222,683   | 89,715  | 10,329           |
| 합 계           |                        | 수 출 | 1,619,400 | 1,587,194 | 243,919 | 15,337           |
|               |                        | 내 수 | 606,831   | 594,042   | 513,301 | 112,427          |
|               |                        | 합 계 | 2,226,231 | 2,181,236 | 757,220 | 127,764          |

(Source: 회사 분기보고서 및 사업보고서)

[국내 시장점유율 추이]



(Source: 회사 분기보고서 및 사업보고서)

□ 회사조직 및 인력현황

- ✓ 회사는 2004 년말 712 명이던 정규직 인원을 절차개시 이후 244 명 (2006 년 3 월말 기준)으로 감축하는 등 효율적인 인력재배치 및 구조조정을 진행하였습니다.

## □ 재무 현황

- ✓ 회사의 최근 4 개년 간의 주요 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분            | 2003 년         | 2004 년         | 2005 년          | 2006 년<br>1/4 분기 |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 유 동 자 산        | 539,272        | 560,362        | 485,824         | 195,769          |
| 고 정 자 산        | 282,215        | 315,962        | 109,177         | 96,630           |
| <b>자 산 총 계</b> | <b>821,487</b> | <b>876,325</b> | <b>595,001</b>  | <b>292,400</b>   |
| 유 동 부 채        | 535,641        | 751,548        | 273,680         | 46,835           |
| 고 정 부 채        | 177,105        | 89,772         | 615,206         | 228,819          |
| <b>부 채 총 계</b> | <b>712,746</b> | <b>841,319</b> | <b>888,886</b>  | <b>275,654</b>   |
| 자 본 금          | 151,152        | 151,152        | 177,444         | 20,086           |
| <b>자 본 총 계</b> | <b>108,741</b> | <b>35,006</b>  | <b>-293,884</b> | <b>16,745</b>    |
| 매 출 액          | 2,226,231      | 2,181,237      | 757,220         | 127,764          |
| 매출총이익          | 197,904        | 131,869        | 63,009          | 18,399           |
| 영 업 이 익        | 34,517         | -23,410        | -264,018        | -950             |
| 경 상 이 익        | 7,918          | 17,829         | -409,825        | 5,756            |
| 당기순이익          | -4,526         | 16,213         | -409,825        | 281,186          |

(Source: 회사 분기보고서 및 사업보고서)

- ✓ ODM 사업 중단에 따라 2005 년 이후 매출이 감소하였으며, 2005 년 영업손실 증가는 관계사대여금의 충당금설정에 기인하고, 경상손실 증가는 관계사투자유가증권의 충당금설정에 기인한 것입니다.

- ✓ 2006 년 1 월 5 일 회사정리계획 인가에 따른 채무조정으로 2006 년 1/4 분기 회사의 부채는 대폭 감소하였으며, 감자 및 출자전환으로 자본금이 감소하고 자본잠식을 해소하였습니다.

## □ 주요 주주 및 정리채무 현황

- ✓ 2006 년 1 월 5 일 인가된 회사정리계획에 따라 기존주식의 무상감자 및 채권단의 출자전환으로 한국산업은행이 최대주주(55.97%)가 되었습니다.
- ✓ 한편, 2006 년 3 월말 현재 회사의 정리채무는 (i) 확정채무 3,418 억원 (정리담보권 754 억원 및 정리채권 2,664 억원), (ii) 미확정 정리채무 구상(우발)채무 317 억원(확정 시 변제대상채무 157 억원), (iii) 소송중인 정리채무 2,256 억원(소송 전패 시 변제대상채무 919 억원)으로 구성되어 있습니다.



## Contact Points

본 거래와 관련하여 의문사항이 있으실 경우에는 아래 대표주간사(KPMG) 담당자에게 연락하여 주시기 바랍니다:

| Name  | Title | Tel            | Fax            | Mobile          | E-mail                                                                       |
|-------|-------|----------------|----------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 정 원 용 | 전 무   | 82 2 2112 0720 | 82 2 2112 0702 | 82 11 713 5774  | <a href="mailto:wonyongjung@kr.kpmg.com">wonyongjung@kr.kpmg.com</a>         |
| 이 재 현 | 이 사   | 82 2 2112 0714 | 82 2 2112 0702 | 82 11 9728 6479 | <a href="mailto:jaehyeonlee@kr.kpmg.com">jaehyeonlee@kr.kpmg.com</a>         |
| 윤 창 규 | 차 장   | 82 2 2112 0995 | 82 2 2112 0702 | 82 17 244 0615  | <a href="mailto:changgyuyoon@kr.kpmg.com">changgyuyoon@kr.kpmg.com</a>       |
| 장 경 철 | 과 장   | 82 2 2112 0713 | 82 2 2112 0702 | 82 10 4510 7585 | <a href="mailto:kyungcheolchang@kr.kpmg.com">kyungcheolchang@kr.kpmg.com</a> |

### Responsibility statement

This document does not constitute an offer to subscribe for or invest to Trigem Computer Inc.(the “Company”). The information contained herein has been provided to Samjong KPMG FAS Inc.(“KPMG”) by the entity so described or its agents. No enquiries as to the accuracy, completeness or relevance of the information in this document have been undertaken by KPMG. This document contains certain statements, estimates and projections with respect to the anticipated future performance of the Company. Such statements, estimates and projections reflect various assumptions made by the Company concerning anticipated results, which assumptions may or may not prove to be correct. No representation is made as to the accuracy of such statements, estimates and projections.

Any person including any proposed acquirer of the Company referred to in this document must satisfy himself as to all matters relating to the entity or assets including all the information and statements contained in this document and must rely upon his own enquiries and investigations and not upon the information and statements contained herein. Accordingly, KPMG on behalf of itself and all other member firms of KPMG does not accept responsibility for any information contained herein and disclaims all liability to any person or entity arising out of or in connection with such information.