

## 부실자산 상각 관련 안내문

안녕하십니까?

항상 한화자산운용에 보내 주시는 성원과 격려에 감사드립니다.

다름이 아니라, 당사에서 운용 중인 한화꿈에그린차이나투자신탁이 투자하고 있는 “한화꿈에그린차이나모투자신탁(이하 펀드)”의 투자 보유 종목 중 China Metal Recycling(이하 동사, 2015.2.24 현재 보유 비중 0.79%)에 대해 하기와 같은 사유로 인해 부득이하게 가격재평가를 통한 상각을 실시하게 되어 안내말씀을 드리고자 합니다.

### □ 경과 상황 및 상각 배경

- 동사는 2009년 6월 홍콩거래소에 상장, 거래되어 오고 있었으나, 2013년 1월 28일 이후 중국 국영기업(CECP)에 대한 대주주의 프리미엄부 지분매각 사유로 인한 동사의 요청에 의해 거래정지가 되었고, 한 외국계 리서치기관의 동사에 대한 회계부정 의혹 제기로 인해 현재 까지 거래정지가 지속 되어 왔습니다.
- 하지만, 2013년 7월 28일 홍콩 증권선물위원회(SFC)이 동사에 대한 상장서류를 포함한 공시 재무자료의 분식의혹을 이유로 투자자 보호와 동사의 추가적인 문제발생을 막기 위해 홍콩 고등법원에 청산 요청을 하고 이에 따른 법원의 청산인 선임 결정으로 향후 동사의 거래재개와 주가 회복이 더욱 불투명한 상황에 이르게 되었고, 법정 논쟁이 장기화될 것으로 예상되면서 주가의 왜곡이 발생함에 따라 당사 역시 2013년 7월 31일 기준으로 동사에 대한 자산재평가(85.7% 상각 실시)를 실시하였습니다.
- 2015년 2월 24일 홍콩 증권선물위원회(SFC)은 동사에 대해 청산을 정식으로 결정하였고, 이에 따라 동사의 부채가 부실의혹이 있는 매출채권과 재고자산을 제외한 자산보다 많은 상황에서 주식의 가치가 없다고 판단하여 2015년 2월 25일 해당종목에 대한 가격을 추가 상각(전액 상각)하여 조정하기로 결정하였습니다.

### □ 상각 방법 및 기준가 영향 내역

- 동사가 발표한 2012년 상반기 재무제표에 따르면 동사의 총자산은 HKD\$239억입니다. 하지만, 동사가 가지고 있는 매출채권과 재고자산의 경우, 회계부정의 의혹으로 가치가 없다고 판단할 경우, 동사의 총자산가치는 HKD\$83.5억인 반면, 총부채가 HKD\$166.8억으로 청산 이후, 주식의 가치가 없다고 판단하여 현재 평가액의 100%를 상각 처리하였습니다.
- 이로 인해 2015년 2월 26일 공시기준가에 약 -0.79% 영향을 주게 되며, 동사에 대한 펀드 보유 비중은 기존 약 0.79%에서 0%로 축소됩니다.

당사는 13년 7월 31일, China Metal Recycling에 대한 한 차례의 자산 재평가로 기준가가 -2.9% 영향을 받았음에도 불구하고, 13년 7월 31일부터 15년 2월 24일까지 당사가 운용 중인 “한화꿈에 그린차이나모투자신탁”의 펀드 수익률은 23.05%를 기록하여 비교지수(MSCI China 지수 성과 19.82%) 대비 초과 수익률을 달성하고 있으며, 향후에는 이러한 일이 재발하지 않도록 종목 선정에 보다 신중을 기하도록 최선의 노력을 기울이겠습니다.

동사에 대한 홍콩 증권선물위원회(SFC)의 이번 청산 명령 결정은 사상 초유의 사례로써 저희 펀드를 포함한 많은 펀드 및 투자자들에게 피해를 끼쳤기에 홍콩 증권선물위원회(SFC)로서도 상장 심사부터 공시 관리에 이르기까지 향후 보다 엄격한 규제와 심사로 유사 사례가 발생하지 않도록 상장사 관리를 철저히 할 것으로 예상하고 있습니다.

동 건으로 인해 펀드의 단기 수익률에 결과적으로 좋지 못한 영향을 미치게 되었습니다. 다시 한번 이번 가격재평가를 통한 상각으로 인해 귀사 및 고객 여러분께 심려를 끼쳐 드리게 되어 매우 송구스럽게 생각하며, 향후에는 동 건과 같은 투자사례가 재발하지 않도록 리스크관리와 종목 선정에 보다 많은 주의와 노력을 기울이겠습니다.

**한화자산운용주식회사**