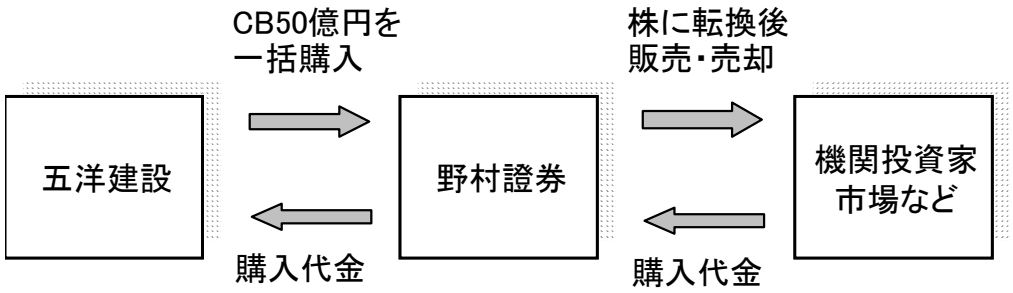
無担保転換社債型新株予約権付社債の発行について

2004年7月20日

五洋建設株式会社

■ 新株予約権付社債の基本スキーム

- 随時転換促進型の第三者割当増資



※CB＝新株予約権付社債

- 目　　的 ： 資本増強 と 資金調達（設備投資や運転資金）
- スキーム
  - ■ 引受先（野村證券）が五洋建設から一括してCBを購入⇒徐々に株に転換
  - ■ 転換期間の分散化により、急激なマーケットインパクトを防ぐことができる
  - ■ 株式数増加は、発行済株式数に対して多くはない ⇒ 希薄化の影響は少ない
  - ■ 毎月時価による適正転換価額への見直し ⇒ スムーズな転換、早期自己資本増強
  - ■ 低コストによる発行（審査事務手続きの軽減、ゼロクーポン、引受手数料の排除）

■ 新株予約権社債の発行条件

五洋建設 PENTA-OCEAN CONSTRUCTION

- 発行条件
  - 発行価額　　50億円
  - 新株予約権の発行価額　　無償
  - 新株予約権の目的種類　　普通株式
  - 社債の利率　　0%（ゼロクーポン）
  - 当初転換価額　　189円
  - 払込期日　　2004年8月5日
  - 転換期間　　2004年8月6日～2006年8月3日
  - 償還日　　2006年8月4日
  - 転換価額の修正　　毎月第3金曜日に先立つ5連続取引日の東証終値平均値の90%に修正（転換価額の上限283.5円（150%）、転換価額の下限94.5円（50%））
  - 割当先　　第三者割当により全額野村證券

■ 財務体質の強化

●自己資本見通し

		2003 決算実績	2004 当初計画		2004 CB発行後
単体	資本金	181	181	＋25	206
	資本剰余金	101	101	＋25	126
	利益剰余金	▲ 3	49		49
	土地再評価差額金	76	40		40
	その他有価証券評価差額金等	30	30		30
	資本合計	385	400	＋50	450
	総資産額	4,071	3,800	＋50	3,850
	自己資本比率	**9.5%**	**10.5%**		**11.7%**
連結	自己資本	399	419	＋50	469
	総資産額	4,432	4,100	＋50	4,150
	自己資本比率	**9.0%**	**10.2%**		**11.3%**

- 自己資本50億円増加見込
  - 資本金　25億円
  - 資本剰余金　25億円
- 発行済株式総数（361百万株）に対して7.3%の希薄化
- 償還期限2年
  - ⇒ 数ヶ月～ 半年にて転換終了見込

自己資本比率アップへ！

新株予約権付社債