

HD현대중공업 -HD현대미포 합병 및 사업 재편 발표

2025년 8월 27일



Disclaimer

본 자료는 HD한국조선해양, HD현대중공업과 HD현대미포(이하 “회사”로 총칭)가 추진하는 사업구조 개편과 관련하여 오로지 투자자 설명회(2025.08.27. 개최 예정)에서 정보를 제공할 목적으로 회사에 의하여 작성되었습니다.

회사는 본 자료에 기재된 정보(경영실적 등을 포함)의 정확성과 완결성에 대해 어떠한 보장도 제공하지 않으며, 작성일 현재의 사실에 기초한 내용을 향후 갱신해야 할 법적 책임을 부담하지 않습니다.

본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불확정적 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 명시적 또는 묵시적으로 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 제반 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 변경될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 사항 중 일부는 이사회 또는 주주총회의 결의를 요구합니다. 따라서 향후 이사회 및 주주총회의 결의에 따라 추진 여부 및 세부 내용이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래 또는 금융서비스 계약에 관한 청약, 승낙, 청약 또는 승낙의 권유 및 의결권 행사 권유의 목적으로 작성되지 않았습니다. 금융투자상품의 매매와 그 밖의 거래 또는 금융서비스 계약과 관련된 모든 투자판단과 결정은 오로지 회사가 금융감독 당국에 제출했거나 향후 제출할 주요사항보고서, 증권신고서 또는 투자설명서 등을 통해 제공된 정보만을 바탕으로 본인의 책임 하에 판단하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로서 회사 및 회사의 임직원은 본 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보장도 제공하지 아니하며, 고의 또는 과실의 유무를 불문하고 그 어떠한 법적 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다. 회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실의 유무를 불문하고 본 자료 및/또는 그 기재내용과 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일절 부담하지 않습니다.

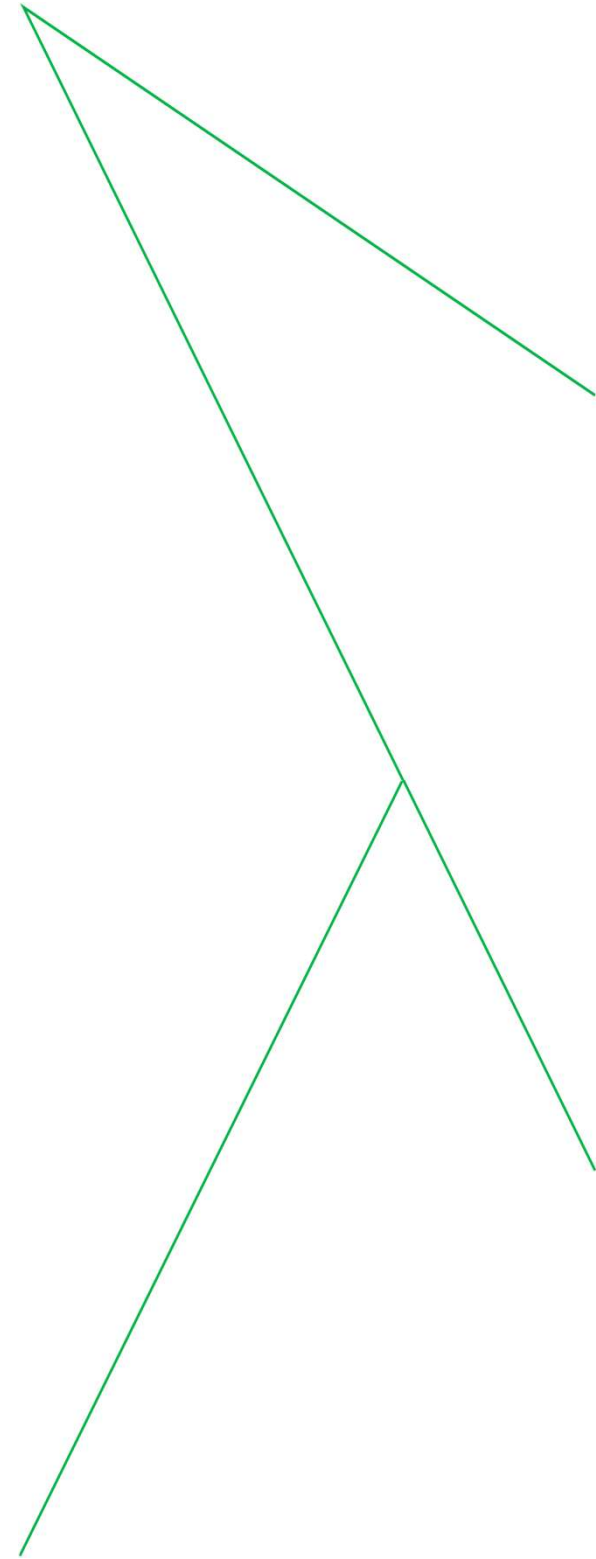
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 이용이 가능하고(단, 출처 표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 사업 재편 개요

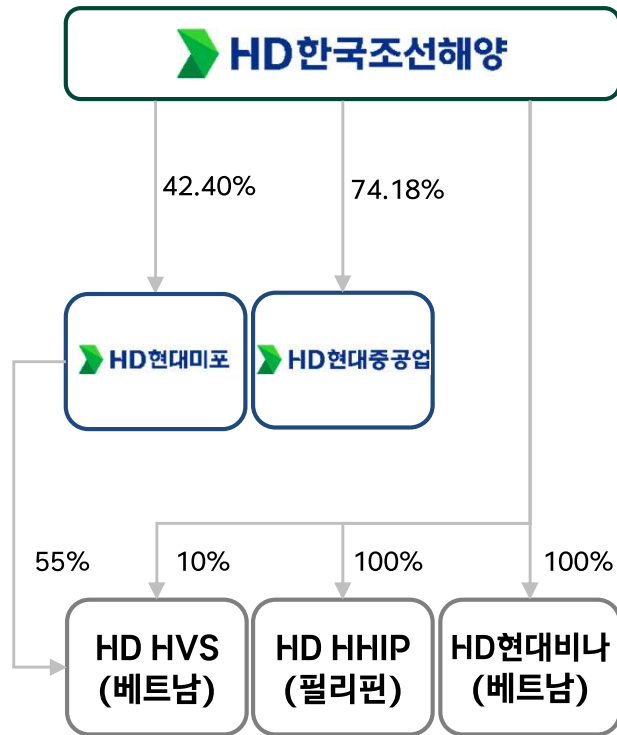
2. 사업 재편 배경 및 목적

3. 사업 재편 후 청사진



1. 사업 재편 개요

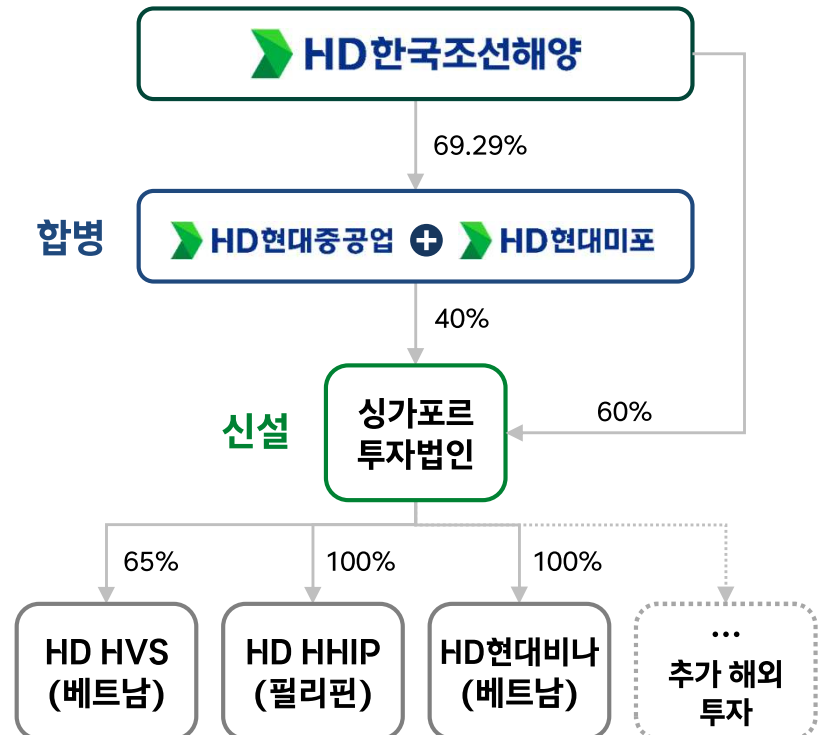
현재



※ HD현대비나(가칭): 두산비나 인수법인

- 신시장 진출을 통한 성장 동력 확보 등 새로운 사업 기회를 적극 모색할 필요성 증가
- 심화되는 경쟁에서 양적·질적 대형화로 경쟁력 강화 필요

사업 재편 후



- HD현대중공업과 HD현대미포 합병으로 통합 법인 탄생
- 싱가포르에 법인을 설립하여 해외사업 투자 집중
(투자 금액·방식·일정 등은 추후 이사회 결의 통하여 결정 예정)

1. 사업 재편 개요

사업 재편 주요 일정*1



합병 방법

HD현대중공업이
HD현대미포를 흡수합병

HD현대미포 주주에게
HD현대중공업 신주 발행

- 존속회사:  HD현대중공업
- 소멸회사:  HD현대미포

합병 비율

HD현대미포 보통주 1주당
HD현대중공업 보통주
0.4059146주 배정

- 산정 방식: 양 사 모두 상장사이므로
자본시장법 시행령 제176조의5
①항1호에 따른 기준주가로 비율 산정
- 기준 주가: (기산일 기준 최근 1개월
평균종가*2 + 1주일 평균종가*2 +
최근일 종가)/3

주식매수청구권

주식매수청구권 기준가

- HD현대중공업 : 462,626원
- HD현대미포 : 192,695원

- 산정 방식: 자본시장법 시행령
제176조의7③항1호에 따라 산정
- 산정 기준: (기산일 기준 최근 2개월
평균종가*2 + 1개월 평균종가*2) +
1주일 평균종가*2)/3
- 행사 기간: '25.10.23 ~ '25.11.12

*1 상기 일정은 관계법령상의 인허가, 승인 및 관계기관과의 협의 등의 사정에 의해 변경될 수 있습니다.

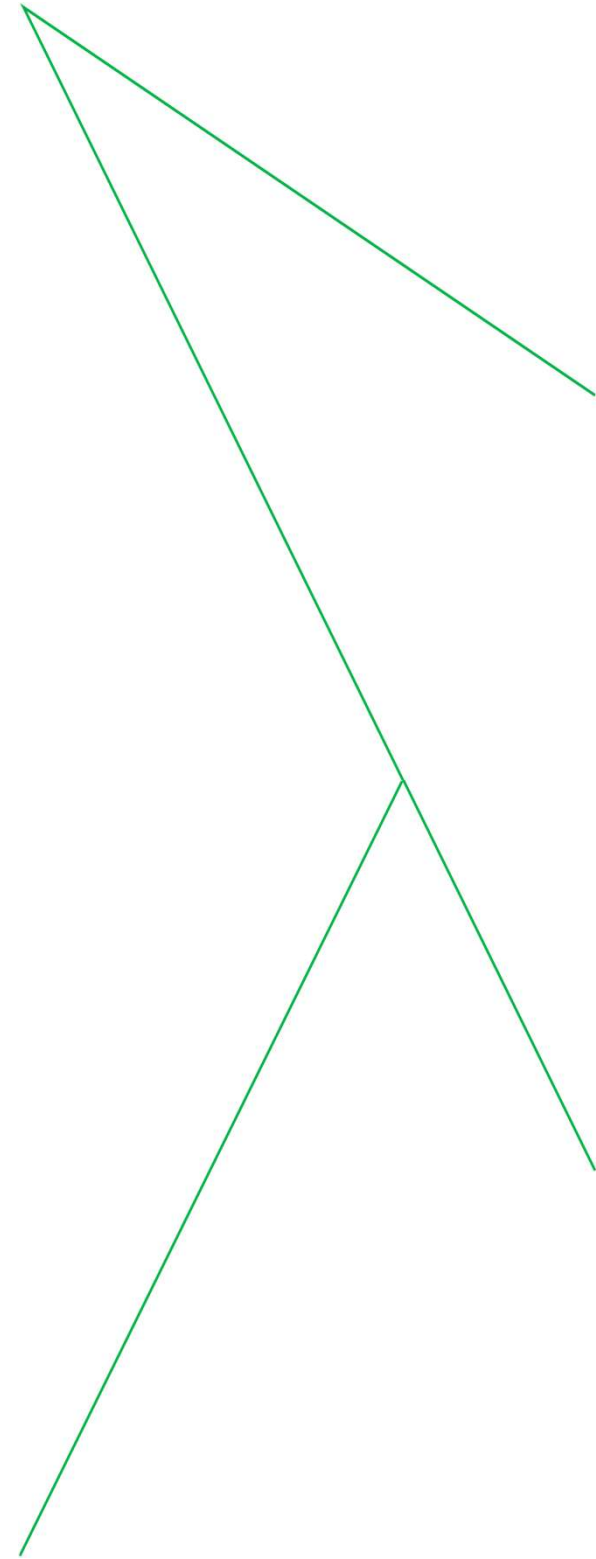
*2 평균종가: 종가를 거래량으로 가중산술평균하여 산정

Contents

1. 사업 재편 개요

2. 사업 재편 배경 및 목적

3. 사업 재편 후 청사진



2. 사업 재편 추진 배경 및 목적

사업 재편을 통해 양 사의 자원과 역량을 결집하여 미래 조선업 성장 기회 포착 극대화

▶ HD현대중공업 ▶ HD현대미포 합병

글로벌 해군력 강화와 MASGA
타결에 따른 K 방산 시장 기회 증가

친환경 규제 강화에 따른
조선업 패러다임 급변

일반 상선 시장의 점유율이 중국에
넘어가며 국내 조선소 입지 약화

1

방산 기술·실적·생산 역량을 결집하여,
MASGA 및 K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

2

특수목적선 실적 통합, 신기술 적용 가속화, 본원적 경쟁력 향상 등
통합 시너지 기반 **양적·질적 대형화 추진**

3

효율적인 통합 운영체계 기반, 빼앗긴 시장을 탈환하고
수익성을 제고할 수 있는 **해외 야드 개발 가속화**

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

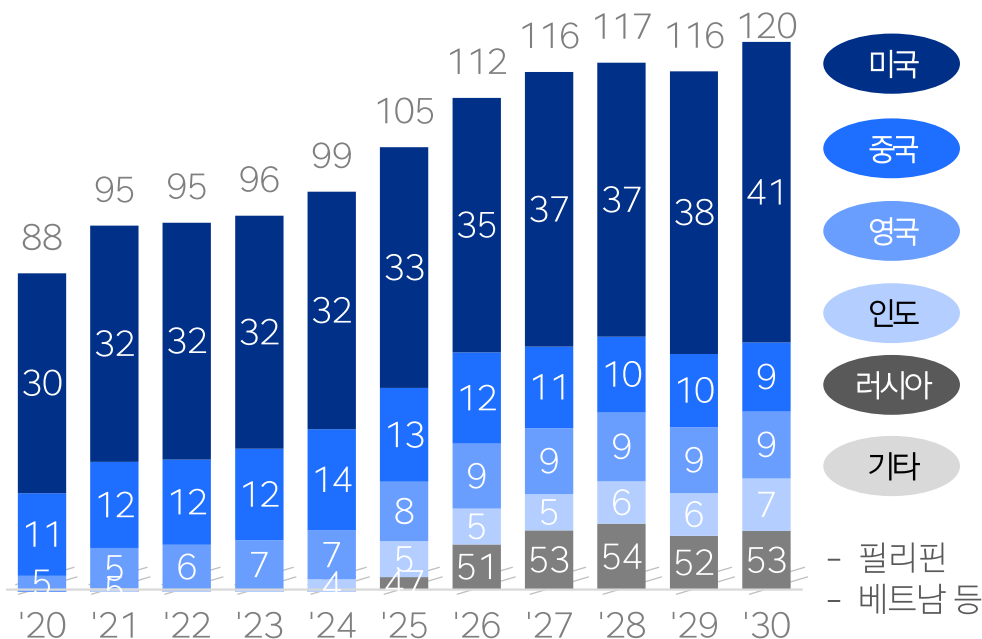
글로벌 함정 시장의 가파른 수요 성장과 글로벌 K 방산 협력 요청 확대 → 급증하는 해외 방산 진출 기회

글로벌 함정 시장의 높은 성장성

전세계 안보 환경 악화 속에서
글로벌 해군 국방비 지출 확대 가속화

전세계 해군 함정 신조 예산 계획

(단위: bn.USD)



K 방산 수출 기회 부상

전세계 주요국 신조 함정 관련
K 방산 협력 요청 급증



미국	新정부 주도 아래 한·미 조선산업협력 강력히 추진 중
캐나다	한국 조선소 K 방산 원팀으로 노후 잠수함 교체 사업 의뢰
필리핀	중국-남중국해 분쟁 대응 위해 한국 조선소에 군함 건조 요청
페루	함대 현대화 및 현지 조선소 재건 요청

⋮

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

MASGA 프로젝트 타결로 새로운 성장 교두보 마련 → 공동건조, 기술 협력 등 조선/방산 사업 확대 적극 기여

—韓·美 조선업 협력 프로젝트 “MASGA*1”—

전체 3,500억 달러 규모의 대미 투자펀드에서
1,500억 달러를 MASGA 프로젝트에 배정

펀드 자금 사용처

- ✓ 미국 내 신규 조선소 건설
- ✓ 미국 해군 함정 신조 및 MRO 사업 확대
- ✓ 미국 조선소 기술 전수 및 인력 양성
- ✓ 기자재 공급망 재구축

HD현대중공업의 “MASGA” 기여 방안



공동건조



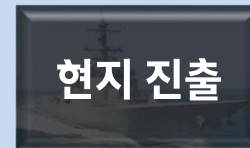
미국 조선소와 공동건조 협력



함정 신조/
MRO



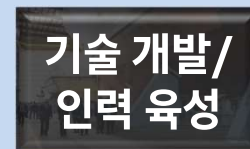
미국 함정 신조 및 MRO 사업
협력 가속화



현지 진출



미국 해외법인 설립 추진



기술 개발/
인력 육성



첨단기술 이전 협력 및 전문인력
파견 통한 인력 양성 지원



공급망
재구축



현지 블록 생산 및
기자재 조달 협력 확대

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

미국의 건조 역량 한계와 MASGA 타결로 협력 요청 급증 → 전략상선단 등 신규 사업기회도 적극 대응



미국 신조 & MRO 사업 기회

전략상선단*1

국방 물자·병력 수송용
미국 건조 상선

SHIPS Act 법안 발의*4
2030년까지
최소 30척 수요 가시화

안보상선단*2

상선 활용
군수 물자·유류 수송용
미국 국적 선박

TSP*5 선단
10척→20척
확대 예상
(유류보급시설 포함)

동원예비선단*3

전략물자 수송용
예비함대

신조 자동차운반선
10척 발주 계획

법안 발의 등으로 가속화되는 수요 대비
미국 자국 내 조선 역량 부족*6



전략상선단 ('30년)
안보상선단 및 동원예비선단은 기간 제한 없이
해외 건조 선박 등록 가능



미 해군의 APAC 지역 MRO 물량 확대



**한국 조선소 대상
발주 확대 전망**

*1 Strategic Commercial Fleet *2 Maritime/Tanker Security Fleet *3 Ready Reserved Force *4 '25년 발의 *5 Tanker Security Program

*6 미국 내 대형 상선 건조 조선소 3곳 미만, 숙련 인력 부족 등

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

HD현대중공업의 압도적인 역량과 HD현대미포의 도크·설비를 통합 활용하여 방산 시장 기회 빠르게 포착

HD현대중공업



HD현대미포

HD현대미포의 함정 건조에 적합한 중소형 도크·설비

주력 건조 상선인 50k PC선의 크기와 유사

방산 생산능력을 보완하는 최적의 인프라 결합

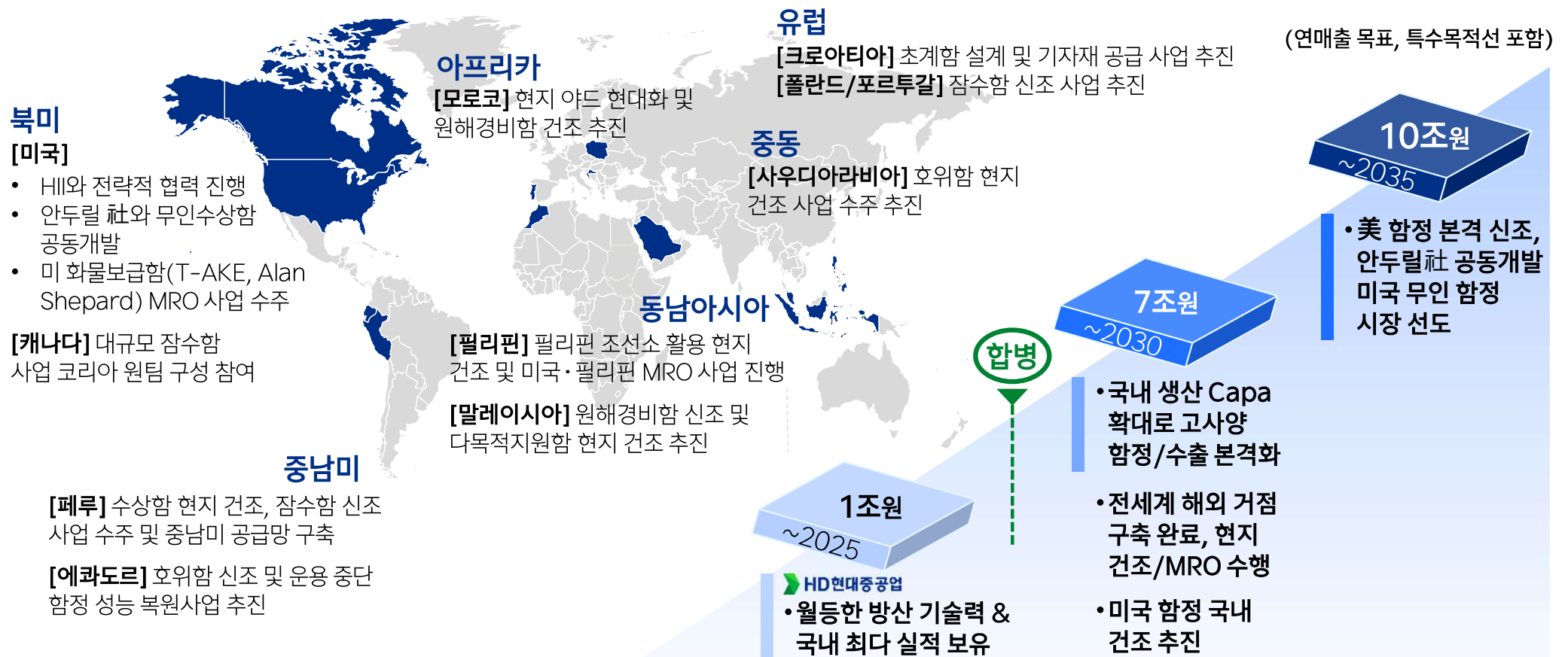
HD현대중공업 해양의 유허 부지와 설비를 법인 구분 없이 활용 가능

HD현대중공업

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

사업 재편을 통해 방산 역량과 설비를 집중하여 전 세계를 아우르는 방산 사업 확장 비전 달성

방산 사업 해외 협력 현황 및 사업 확장 로드맵



2-2. 통합 시너지로 양적·질적 대형화를 추진

양사가 보유한 다양한 건조 실적을 통합하여 성장하고 있는 특수목적선 시장의 점유율 극대화



선박별 특화 시스템이 탑재되어
Track Record가 중요

HD현대중공업

특수목적선 건조
실적 및 역량

해양실습선

해상숙박선

해양건설지원선

극지운항 군수지원함

⋮

수요 적기 대응·
시장 점유율
극대화

특수목적선 건조
실적 및 역량

파이프라인 설치선

케이블 설치선

해양지원선

스마트 전기추진선

⋮

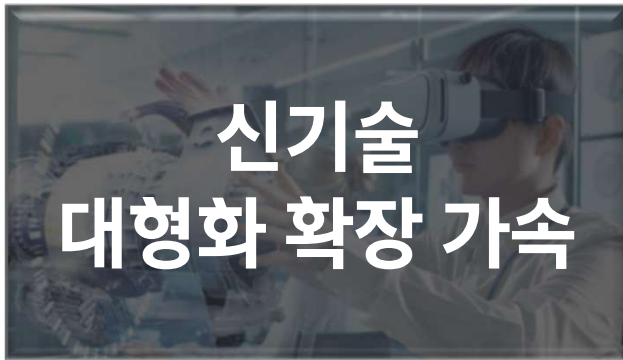
HD현대미포

최근 북극 주권 강화 차원 성장하는 해빙선 사업 기회 확대

미래 해상풍력단지 개발 유관 선박 시장 선점
(풍력발전기설치선, 케이블설치선, 해양조사선, 해양거주선 등)

2-2. 통합 시너지로 양적·질적 대형화를 추진

급변하는 환경 규제에 대응하기 위해 기술 개발 역량을 결집하여 신기술의 대형화 확장 가속화



다양한 친환경 연료 기술 확보 및
신기술 선점이 중요



전기 추진·자율 운항 시스템 대형화 확장 가속

액화 이산화탄소 운반선 등 소형선 기술의 대형화 연계 가속

풍력보조 추진 시스템 등 신기술 실증 및 대형화 적용 촉진

2-3. 시장 탈환·수익성 제고를 위한 해외 야드 개발 가속화

해외 사업의 운영 체계를 통합하여 경쟁력 있는 해외 야드 개발 → 빼앗긴 시장을 탈환하고 수익성 강화



경쟁력 있는 해외 야드 개발

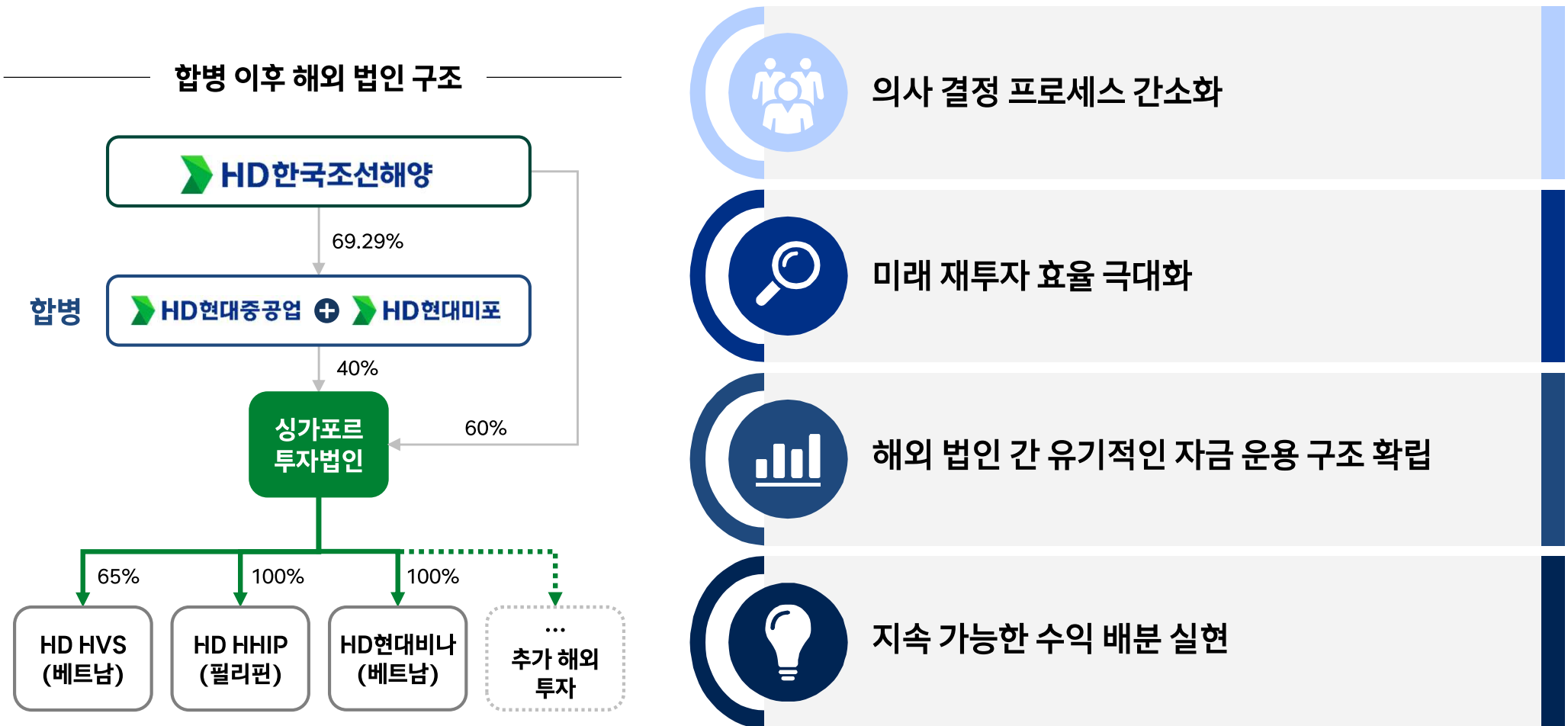
해외 역량 결집과 자원 탄력 운용으로
해외 야드 개발 가속 및 수익성 강화

빼앗긴 시장 탈환

HD현대미포의 HD HVS 성공 경험 기반
해외 야드 개발 확대 및
잃어버린 일반 상선 시장 탈환
(HD HVS는 국내 유일 해외 조선 성공 사례)

2-3. 시장 탈환·수익성 제고를 위한 해외 야드 개발 가속화

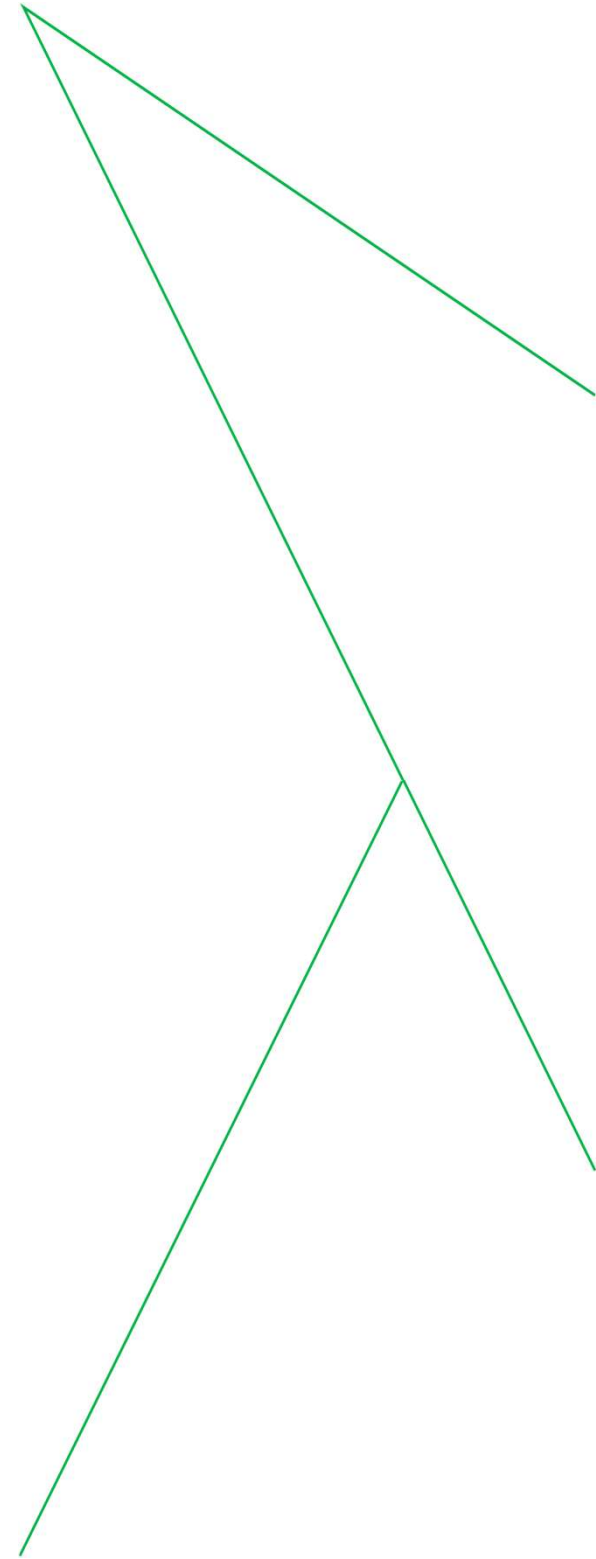
싱가포르 투자법인 설립으로 의사결정 간소화·재투자 효율 확대 → 안정적 수익 분배 구조 확보



※ '싱가포르투자법인'은 해외 법인 지분 출자를 통해 설립 예정이며, 지분 구조 및 자원 마련 방안은 추후 내부 결의를 통해 확정할 계획임

Contents

1. 사업 재편 개요
2. 사업 재편 배경 및 목적
- 3. 사업 재편 후 청사진**



3. 사업 재편 후 청사진

미래 조선 시장의 중심, Global Market Leader

더 넓은 시장을 이끄는 도약



더 강한 조선으로 가는 선택

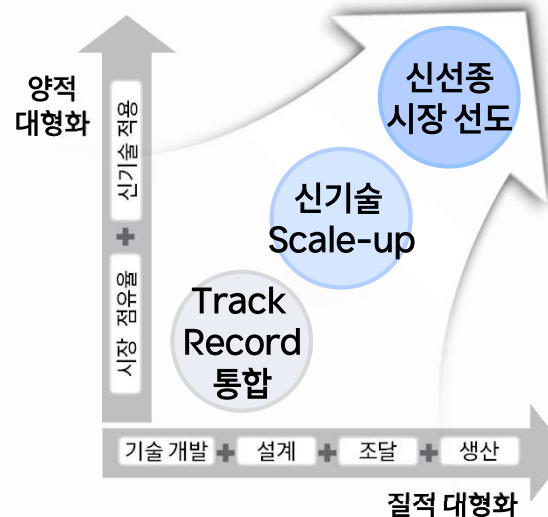
K 방산 대표주자로 자리매김

MASGA를 포함한 K 방산의 전세계 확대를 주도하며 2035년 매출 10조원 ↑ 달성



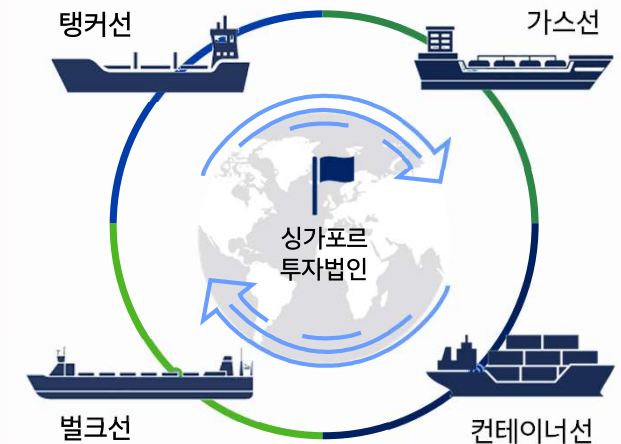
통합 시너지 기반 대형화 주도

외연과 내실을 동시에 강화하여
미래 신선종 시장 선도



경쟁력 있는 해외 야드 확보

고부가 가치선에 더하여 잃어버린 시장을
탈환하며 쏙 상선에 대한 시장 지배력 확보



3. 사업 재편 후 청사진

“ 2035년 매출 37조원 이상 목표 ”

