

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

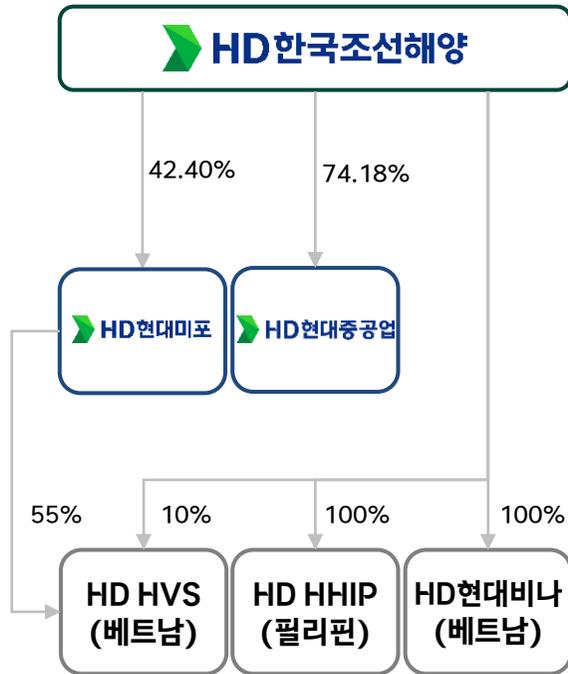
1. 사업 재편 개요

2. 사업 재편 배경 및 목적

3. 사업 재편 후 청사진

1. 사업 재편 개요

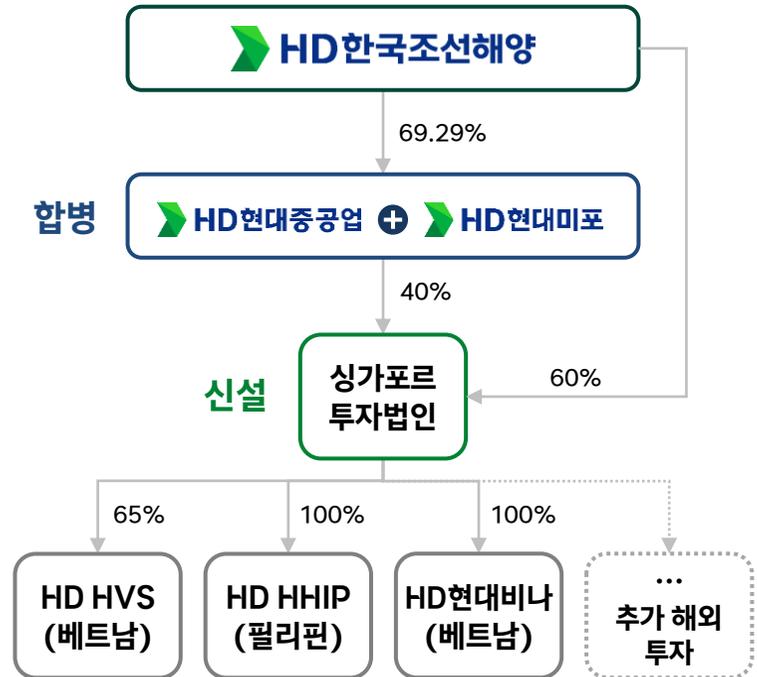
현재



※ 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

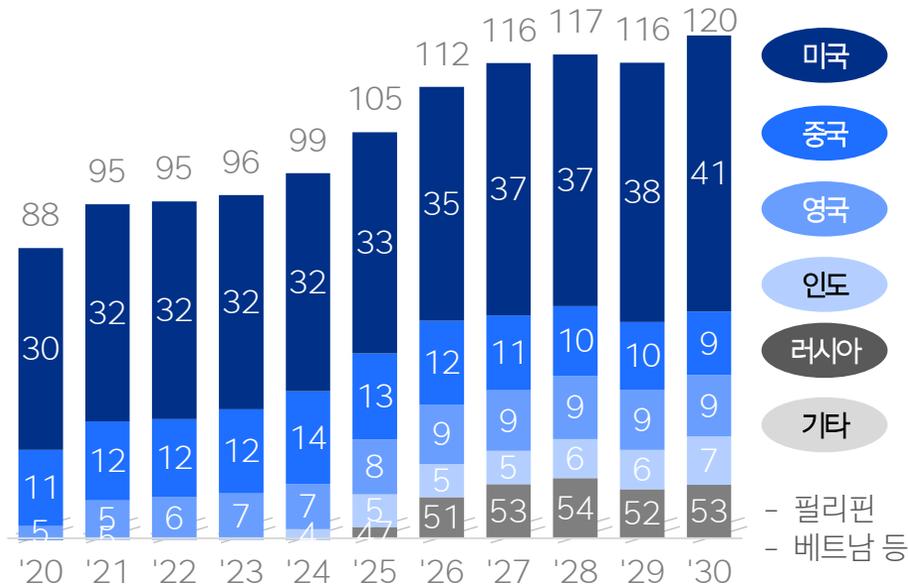
글로벌 함정 시장의 가파른 수요 성장과 글로벌 K 방산 협력 요청 확대 → 급증하는 해외 방산 진출 기회

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



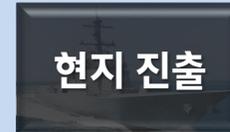
미국 조선소와 공동건조 협력



함정 신조/
MRO



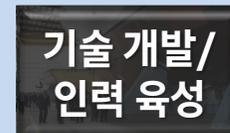
미국 함정 신조 및 MRO 사업
협력 가속화



현지 진출



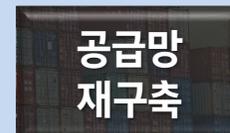
미국 해외법인 설립 추진



기술 개발/
인력 육성



첨단기술 이전 협력 및 전문인력
파견 통한 인력 양성 지원



공급망
재구축

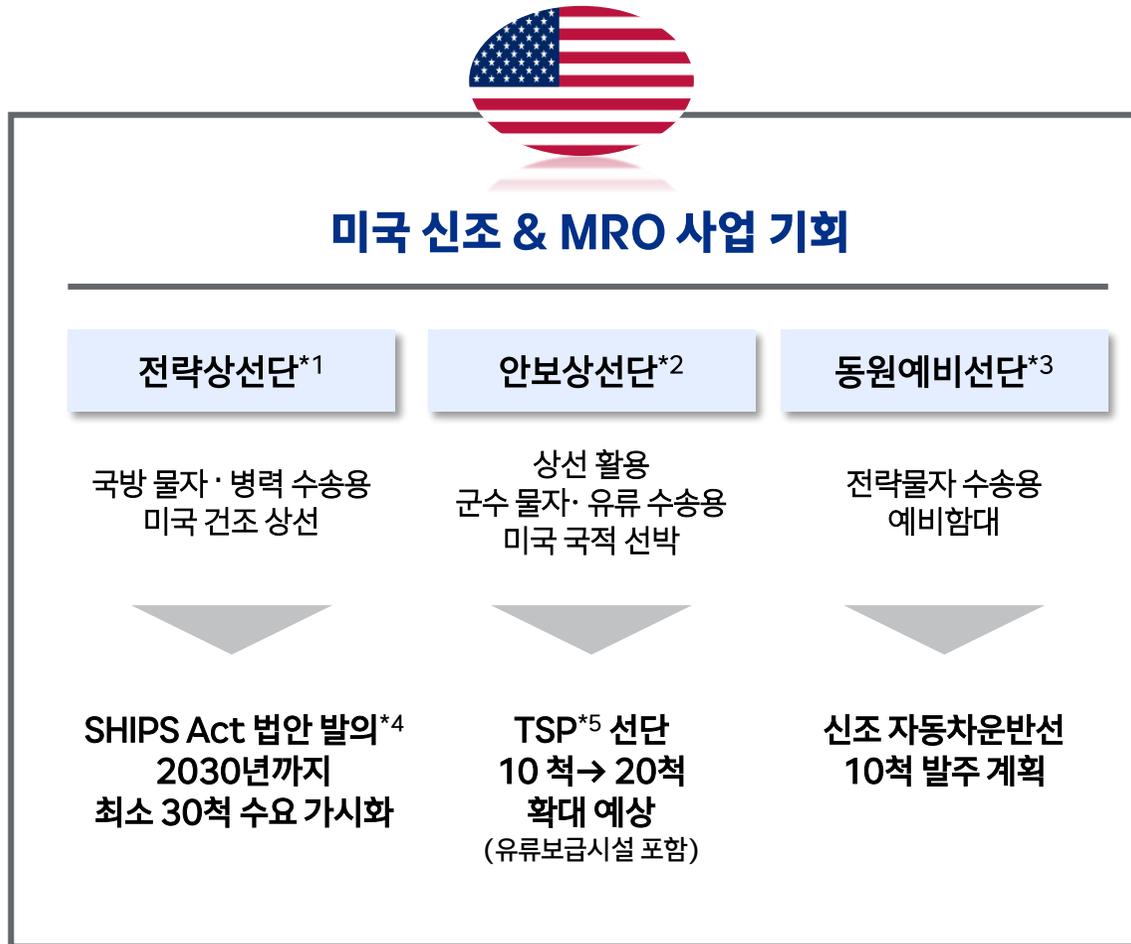


현지 블록 생산 및
기자재 조달 협력 확대

*1 Make American Shipbuilding Great Again

2-1. K 방산을 주도하는 글로벌 리더로 도약

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



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

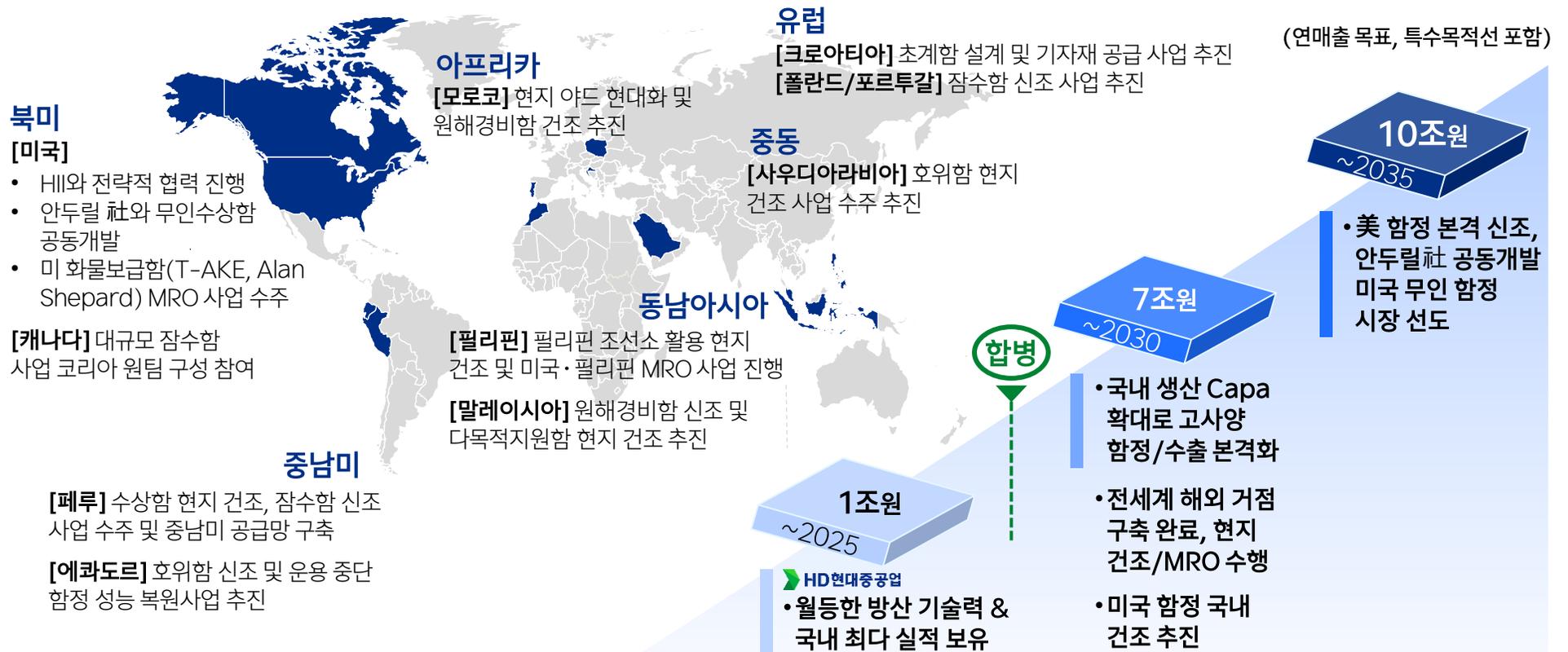
HD현대중공업 해양의 유휴 부지와 설비를 법인 구분 없이 활용 가능

▶ 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 쇄빙선 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

▶ HD현대중공업

신기술의
대형선 확장

대형선
연구 개발 역량

중소형 신속 대응 및 대형화 확장 가속화



신기술 중·소형선
선 적용

중·소형선
연구 개발 역량

친환경 기술 역량 결집

▶ HD현대미포

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

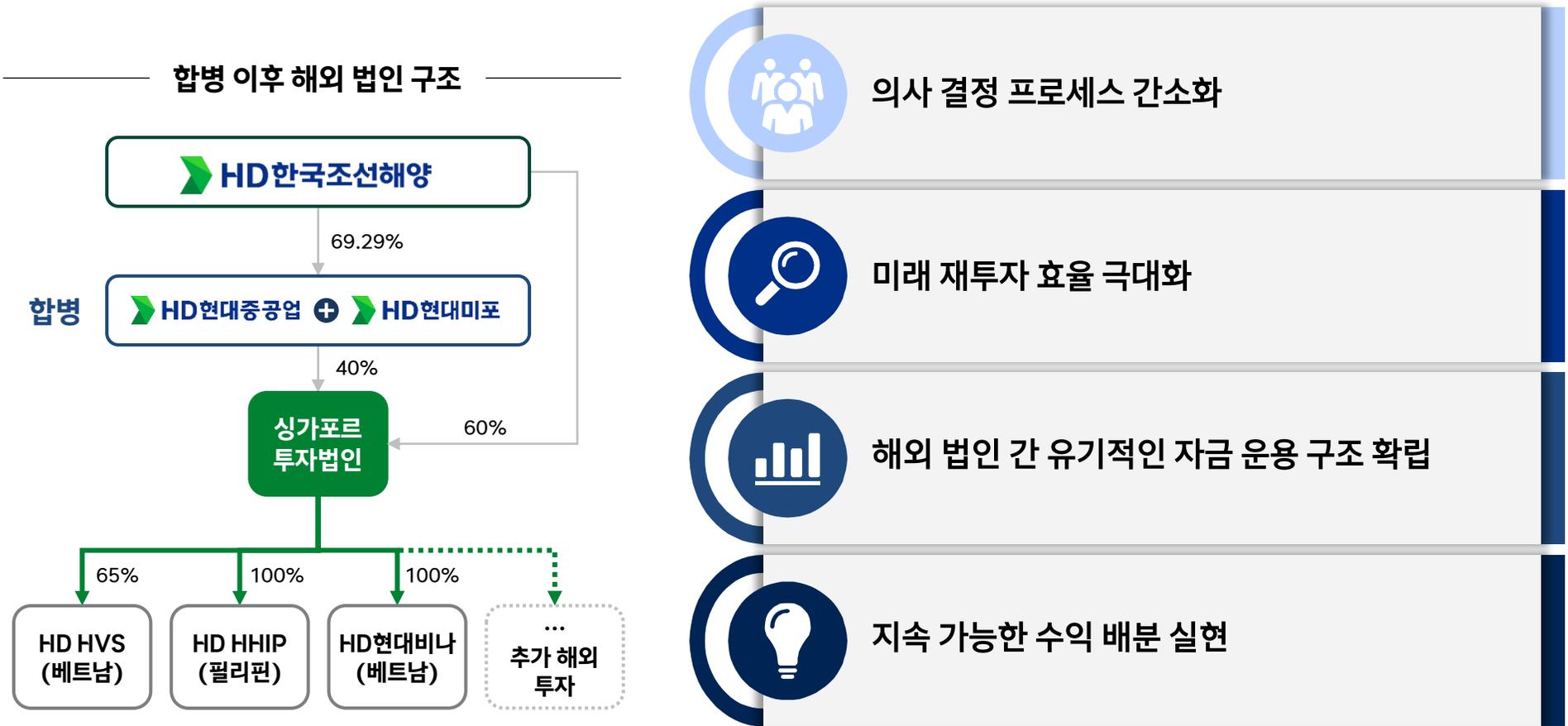
해외 역량 결집과 자원 탄력 운용으로
해외 야드 개발 가속 및 수익성 강화

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

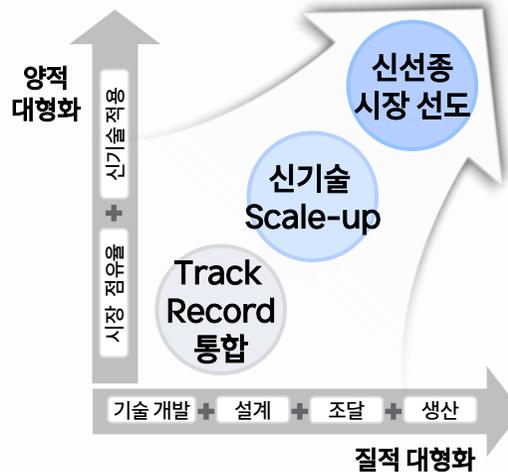
K 방산 대표주자로 자리매김

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



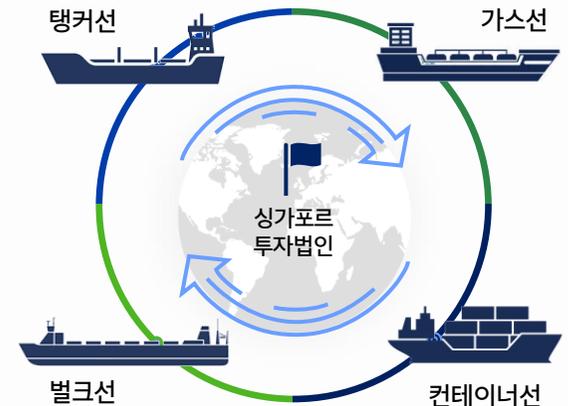
통합 시너지 기반 대형화 주도

외연과 내실을 동시에 강화하여 미래 신선종 시장 선도



경쟁력 있는 해외 야드 확보

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



3. 사업 재편 후 청사진

“ 2035년 매출 37조원 이상 목표 ”

