

HD 현대중공업

Bloomberg Code (329180)

Reuters Code (329180.KS)



주가 (5월 16일)

140,500원

시가총액

12조 473십억원

Analyst

이동현 연구위원

02-3772-2675

✉ ldh@shinhan.com

▶ HD한국조선해양, HD현대중공업 주식 블록딜

- 5/16 장종료 후 공시를 통해 모회사 HD한국조선해양은 HD현대중공업 주식 266만 3,193주를 블록딜 예정이라고 밝힘, 처분 금액은 3,742억원 내외
- 대략 5~7%의 할인율, 단기 락업이 적용될 것으로 추정
- 블록딜은 전체 주식 8,877만주의 3.0%. HD한국조선해양의 기존 HD현대중공업 지분은 6,927만주(78.0%)로 블록딜 후 6,660만주(75.0%)로 줄어들
- 처분 목적은 HD현대중공업 주식의 유통물량 확대 및 거래 활성화
- 기존 HD현대중공업의 유통물량은 HD한국조선해양(78.0%), 국민연금(6.4%) 지분을 제외하고 15.6%, 1,384만주 수준. '24년 연간 일평균 거래주식 수는 15.2만주로 전체 주식의 0.2%에 불과

▶ Analyst Comment, 주가 영향은 제한적

- HD한국조선해양은 별도 기준 1.5조원의 현금보유(1Q24 기준), 순자산 11.5조원에 부채는 2,214억원에 불과. 운영 블록딜이 자금조달 목적은 아님
- 실적 턴어라운드가 시작되는 구간에서 주가의 오버슈팅 판단도 아닐 것. 할 인율이 낮은 점은 긍정적
- 추가적인 지분 매각 우려가 있을 수 있으나 주가의 충격을 줄 수 있는 연내 추가 매각은 없을 것
- 본업에서는 선가 인상분 반영, 물량 증가, 엔진사업 보유로 친환경 대응 우 위, 방산 부문의 성장성을 감안하면 블록딜의 주가 영향은 제한적이라 판단, 본업의 성장에 주목하며 블록딜에 따른 조정 시 매수 기회라 판단

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이동현)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.