

# 두산밥캣

Bloomberg Code (241560)

Reuters Code (241560.KS)



주가 (7월 11일)

52,000원

시가총액

5조 213십억원

## Analyst

이동현 연구위원

02-3772-2675

✉ ldh@shinhan.com

### ▶ 두산로보틱스와 포괄적 주식 교환, 상장폐지 계획 발표

- 7/11 장종료 후 공시를 통해 지배구조 재편 방안을 발표
- 두산에너지빌리티 자회사인 두산밥캣을 두산로보틱스 자회사로 편입, 공개매수를 통한 100% 지분 매입으로 상장 폐지 예정
- 두산에너지빌리티를 사업회사와 투자회사로 분할 후 두산밥캣이 속한 투자회사를 두산로보틱스 지분과 맞교환
- 일정은 7/11 이사회, 7/29 주주확정 기준일, 9/25 주주총회, 9/25~10/15 주식매수 청구권 행사기간, 9/25~10/25 채권자 이익제출기간, 분할합병기일 10/29, 주식교환일 11/5, 신주 상장예정일 11/25
- 두산로보틱스 합병가치는 5.19조원, 주당 80,114원, 두산밥캣 교환가치는 5.07조원, 주당평가액 50,612원. 교환비율은 두산로보틱스1, 두산밥캣 0.63

### ▶ 로보틱스와 밥캣의 시너지

- 두산로보틱스는 선진시장 고객 점점 확대, Reference 구축을 통한 매출 증대, 전문 서비스 시장 선점
- 두산밥캣은 향후 고성장이 예상되는 로봇 산업에 진출하여 기존 제품의 기술혁신 가속화 및 신성장 동력 발굴 추진
- 글로벌 통합 무인화/자동화 솔루션 제공 기업으로의 성장

### ▶ Analyst Comment

- 두산밥캣 주주 입장에서는 로봇산업 투자를 원치 않을 경우 매도 예상
- 두산밥캣의 주식매수청구권 가격은 50,400원. 전일 주가는 52,000원으로 금일 주가 하락을 예상. 주매청 기준일은 이사회로 매수 시 청구를 못함
- 주식매수청구권 규모는 두산밥캣 1.5조원, 두산로보틱스 5천억원, 두산에너지빌리티 6천억원으로 초과 청구 시 이사회를 통한 변경 또는 계약 해제
- 두산에너지빌리티, 두산로보틱스, 두산밥캣 주가 하락 시 주식매수청구권 규모가 늘어날 수 있음
- 추가적인 내용은 두산밥캣 홈페이지의 관련 자료 참조

## 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.