



# 두산밥캣 (241560)

주가 (12월 13일)  
시가총액

42,900원  
4조 325십억원

[Analyst] 이동현 연구위원  
✉ ldh@shinhan.com

이지한 연구원  
✉ leews307@shinhan.com

## 중장기 주주환원 강화, 의미 있는 결정

### 주주가치 제고 계획 발표

- 12/16 공시를 통해 주주가치 제고 계획을 발표
- 2025년부터 향후 3년간 주주환원을 40%, 최소 배당금 주당 1,600원 도입
- 연 2회 배당에서 매분기 배당으로 전환. 2024년 결산배당금 주당 800원 예정, 2025년 1, 2, 3분기 주당 배당금 400원 예정, 2025년 결산배당금은 주당 최소 400원이며 주주환원과 주식시장 상황에 따라 추가배당 또는 자사주 매입 중 선택할 예정
- 특별 주주환원으로 2024년 말 2,000억원의 자사주 매입, 소각을 결정. 취득예상기간은 2024-12-19~2025-03-14. 1일 매수 주문수량 한도는 466,200주
- 이외 '30년까지 매출액 120억불(약 18조원, 연평균 12%)로 성장을 제시

### 지배구조 재편 무산 이후 나온 의미 있는 결정

- 특별 주주환원 2,000억원, 466만주는 전체 주식수 1억주의 4.66% 수준
- 최소 배당금 연간 1,600원은 현재의 시가(43,750원, 12:36 현재) 대비 3.7% 수준, 특별 주주환원과 합하면 '24년 시가대비 주주환원율은 8.36%
- '25년 지배순이익 컨센서스는 5,891억원이며 주주환원을 40% 가정 시 2,356억원이며 시가대비 주주환원율은 5.3%로 산업재 기업 중에서는 최상위 수준
- '24년 시장 조정기로 부진한 실적을 보여주고 있지만 시장의 과점적 지위를 감안하면 연간 5천억원 이상의 지배순이익은 지속적으로 기록할 전망. 현재 주가는 시가 대비 주주환원율은 최소 5% 이상이 보장
- 그룹의 지배구조 재편이 무산된 이후 나온 계획. 그룹이 현재의 지배구조를 받아들이고 두산밥캣의 주주환원 및 성장에 투자한다는 관점에서는 의미 있는 결정

### 두산밥캣 기업가치 제고 계획

| 기업가치 제고 계획       | 주요 내용   |
|------------------|---|
| 주주환원             | 2025년부터 향후 3년간 주주환원율 40%, 최소 배당금 주당 1,600원 도입 |
| 배당 주기            | 연 2회 배당에서 매분기 배당으로 전환                         |
| 자사주 매입 소각        | 특별주주환원으로 2024년 말 2,000억원의 자사주 매입 소각 결정        |
| 공시일자             | 2024.12.16                                    |
| 이사회 승인 일자        | 2024.12.16                                    |
| 자료: DART, 신한투자증권 |   |

### 두산밥캣 자기주식취득결정

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| 취득예정주식(주)         | 4,662,004 (보통주)       |
| 취득예정금액(원)         | 200,000,000,000       |
| 취득예상기간            | 2024.12.19~2025.03.14 |
| 취득목적              | 자기주식 소각을 통한 주가치 제고    |
| 취득방법              | 장내매수                  |
| 취득 전 자기주식 보유현황(주) | 156,957(보통주)          |
| 취득결정일             | 2024.12.16            |
| 1일 매수 주문수량 한도     | 466,200(보통주)          |
| 자료: DART, 신한투자증권  |                       |

### Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 이동현, 이지한)
- ◆ 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.