

불안한 시장 분위기, 눈길 끄는 기업가치 제고계획

- 증시 불안 속에도 이익 내러티브 유지 — 기업가치제고 목표 달성 시 주주환원 규모 추정
- 전년 대비 증익의 약 80%는 반도체 2社 — 삼성전자 · SK하이닉스 FCF 50% 내 추가환원
- 목표 달성 시 환원수익률 상위 · 모니터링 기업 리스트 제시

증시불안 속 기업가치제고계획 점검

6월 초 美 금리인상 불안과 반도체 향후 실적을 둘러싼 노이즈가 겹치며 국내 증시가 큰 폭으로 하락했다. 다만, 올해 이익에 대한 내러티브는 큰 틀에서 바뀌지 않았다고 본다. 1분기 실적까지만 발표되었지만 반도체를 중심으로 한 큰 폭의 증익이 기대되는 상황이다. 이를 토대로 반도체 및 반도체 이외 기업이 시장 실적 추정치에 부합하고 기업가치 제고계획상 주주환원 목표를 달성할 경우의 환원 금액과 수익률을 추정한다.

반도체 2개사를 빼놓고 이야기하기 힘든 주주환원 규모

컨센서스 기준 전년 대비 순이익 증가폭에서 반도체 2개사가 차지하는 비중은 80%에 달한다. 삼성전자는 조세특례 해당기업(배당소득 분리과세) 의무 공시를 통해 110조원 이상의 투자 계획과 함께 3년 FCF의 50%에서 잔여재원 발생 시 추가 환원을 밝혔으며, SK하이닉스도 2025년 말 제고계획 자료에서 재무건전성 목표 달성 시(Net Cash 전환 · 적정 현금 확보) 3년 누적 FCF 50% 범위 내 추가 환원을 제시했다. 시장 컨센서스상 FCF는 삼성전자가 2026년 220조원(당사 추정 300조원 이상), SK하이닉스가 144조원 수준이다. 2분기 이후 실적이 컨센서스에 부합하거나 이를 상회한다면 주주환원 기대감은 한층 높아질 전망이다.

2026년 주주환원 정책이 가시화될 경우 삼성전자 우선주 할인율 축소가 나타날 수 있다고 전망한다. 전년 동기 20% 수준이던 우선주 할인율은 현재 35% 까지 벌어졌는데, 이는 보통주 의결권을 포기하는 데 따른 기회비용, 곧 의결권 프리미엄이 크다는 시장의 판단이 반영된 것으로 보인다. 필자는 이 프리미엄에 주주환원에 대한 불확실성이 일부 내재돼 있다고 추정한다. 의결권이 주주환원의 의사결정에 관여하는 수단인 만큼, 향후 주주환원이 불확실할수록 의결권의 상대적 가치와 우선주 할인율은 함께 커지기 때문이다. 한편 주주환원 구체화에 대한 기대는 외국인 수급에서도 드러난다 — 보통주 순매도 속에서도 외국인의 우선주 지분율은 전년대비 2.5%p가량 상승했다. 선제적 주주환원 정책이 발표되면 이 불확실성이 낮아지며 의결권 프리미엄과 우선주 할인율이 함께 축소될 여지가 있다. 이익 내러티브가 견고하다는 가정 하에, 주주환원정책 가시화는 매크로 · 할인율 관련 노이즈 속에서 주가 하방을 지지하는 요인으로도 작용할 수 있다.

주주환원 목표 달성시 환원 수익률 상위 기업 리스트

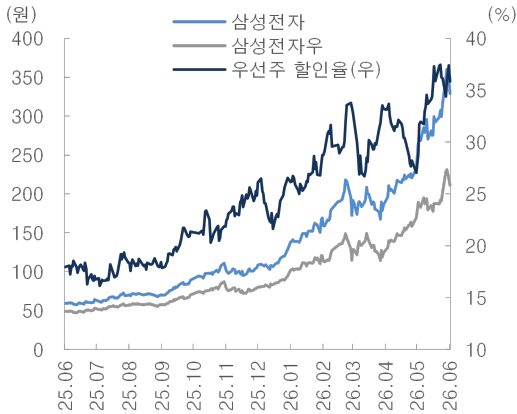
반도체 상위 2개사를 제외하더라도 2025년 대비 증익이 기대된다. 6월 8일 증가 기준으로 제시 주주환원 목표 달성 시의 환원 수익률(현금배당 + 자사주 매입 · 소각) 상위 기업을 정리했다. '25년 목표를 달성한 기업 중 환원 수익률 상위로는 케이티앤지 · 메리츠금융지주 · 신한지주 · 키움증권 등이 있으며, 2025년 목표는 미달성했으나 달성 시 높은 '26년 환원 수익률이 기대되는 지역난방공사 · 현대그린푸드 · BNK금융지주 등을 모니터링 대상으로 함께 제시한다.

표 1. 반도체 (삼성전자 · SK하이닉스)

기업	시가총액	주주환원 목표	25년 수치	목표달성시 '26 주주환원금액	목표달성시 '26 주주환원수익률	26E 순이익 YoY
삼성전자	1923.4조원	FCF환원 50%	51.1%	110.4조원	5.7%	550.0%
SK하이닉스 ★ '25	1475.3조원	FCF환원 50%	8.1%	72.5조원	4.9%	398.0%

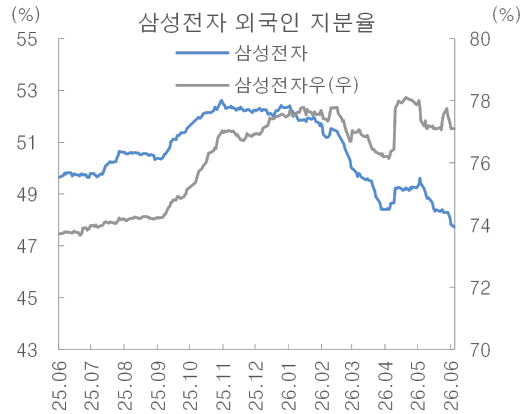
자료: DART(금융감독원), FnGuide, 대신증권 Research Center
 주: 삼성전자 2025년 주주환원금액은 (현금배당총액 + 자사주매입)으로 산정
 기업별 세부내용은 부록 참조

그림 1. 삼성전자 우선주 할인율



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. 삼성전자 외국인 지분율



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

표 2. 2025 목표 달성 그룹

기업	시가총액	주주환원 목표	25년 수치	목표달성시 '26 주주환원금액	목표달성시 '26 주주환원수익률	26E 순이익 YoY
케이티앤지 ★ '25	18.6조원	총환원을 100%	109%	1.3조원	6.9%	16.0%
메리츠금융지주 ★ '25	18.0조원	총환원을 50%	57%	1.2조원	6.7%	7.0%
신한지주 ★ '25	51.0조원	총환원을 50%	50.2%	2.8조원	5.4%	11.0%
키움증권 ★ '26	9.5조원	총환원을 30%	30.2%	4,662억원	4.9%	38.0%
한국금융지주 ★ '26	13.7조원	배당성향 25%	25.1%	6,615억원	4.8%	29.0%
에스엘	3.2조원	배당성향 40%	41%	1,541억원	4.8%	24.0%
한국엔컴퍼니	2.4조원	배당성향 25%	30%	1,053억원	4.5%	21.0%
포스코인터내셔널	10.3조원	총환원을 50%	51.3%	4,343억원	4.2%	42.0%
롯데웰푸드	9,996억원	총환원을 35%	40.4%	403억원	4.0%	57.0%
한전KPS	2.2조원	배당성향 50%	59.8%	790억원	3.6%	27.0%
BGF리테일	2.2조원	배당성향 35%	36.3%	775억원	3.5%	14.0%
S-Oil	12.7조원	배당성향 20%	21.8%	4,247억원	3.3%	1,165%

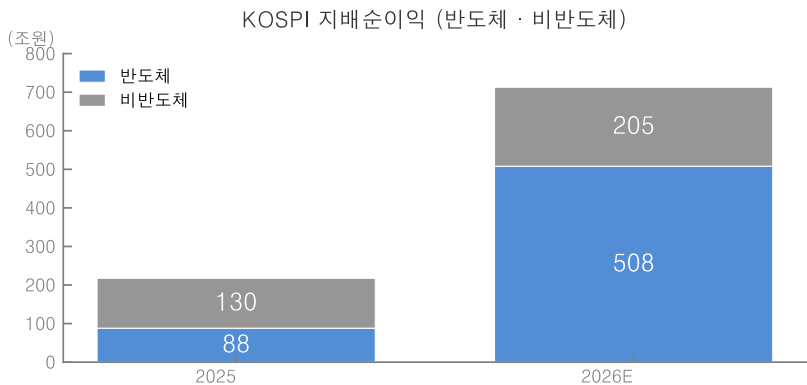
자료: DART(금융감독원), FnGuide, 대신증권 Research Center
 주: 환원금액 · 수익률 = max(전년 환원 유지, 제시 목표 달성) 2026E
 25년 수치 = 대표 환원목표의 2025 실적
 시가총액 5,000억원 이상 · 2026-06-05 기준
 ★ = 밸류업 우수기업 표창
 기업별 세부내용은 부록 참조

표 3. 목표 진행중 그룹

기업	시가총액	주주환원 목표	25년 수치	목표달성시 '26 주주환원금액	목표달성시 '26 주주환원수익률	26E 순이익 YoY
지역난방공사 ★ '26	7,908억원	배당성장 40%	21%	930억원	11.8%	-31.0%
현대그린푸드	5,426억원	총환원율 40%	39.8%	452억원	8.3%	29.0%
BNK금융지주	5,4조원	총환원율 50%	40.4%	4,291억원	8.0%	5.0%
JB금융지주	4,8조원	총환원율 50%	46.9%	3,705억원	7.6%	5.0%
iM금융지주	2,8조원	총환원율 40%	38.8%	1,974억원	6.9%	11.0%
우리금융지주 ★ '26	22,9조원	총환원율 50%	36.8%	1,6조원	6.9%	1.0%
하나금융지주	33,9조원	총환원율 50%	46.9%	2,2조원	6.5%	11.0%
제일기획	2,1조원	배당성장 60%	50.5%	1,347억원	6.4%	8.0%
삼성카드	5,3조원	총환원율 50%	46.3%	3,230억원	6.1%	-3.0%
DB손해보험	9,3조원	총환원율 35%	25.7%	5,251억원	5.6%	-16.0%
코웨이 ★ '26	6,7조원	총환원율 40%	40%	2,814억원	4.2%	13.0%
영원무역	3,5조원	배당성장 25%	18.2%	1,460억원	4.1%	29.0%

자료: DART(금융감독원), FnGuide, 대신증권 Research Center
 주: 환원금액 · 수익률 = max(전년 환원 유지, 제시 목표 달성) 2026E
 25년 수치 = 대표 환원목표의 2025 실적
 시가총액 5,000억원 이상 · 2026-06-05 기준
 ★ = 밸류업 우수기업 표창
 기업별 세부내용은 부록 참조

그림 3. KOSPI 지배순이익 (반도체 · 비반도체)



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

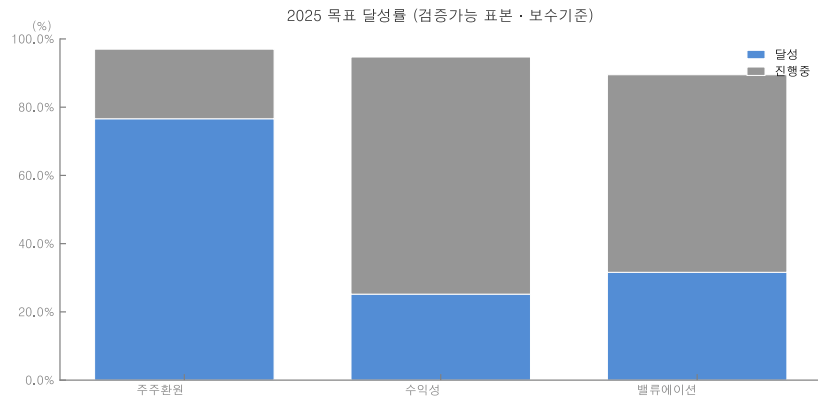
계획 이행 — 범주별 2025 달성률 (검증가능 · 보수기준)

표 4. 범주별 달성률

범주	표본(건)	달성	달성+진행중
주주환원	299	76.6%	97.0%
수익성	131	25.2%	94.7%
밸류에이션	38	31.6%	89.5%

자료: DART(금융감독원), 대신증권 Research Center

그림 4. 범주별 2025 목표 달성률



자료: DART(금융감독원), 대신증권 Research Center

부록

표 수록 종목 — 기업가치 제고계획 공시 · 목표 대비 2025 이행

1. 삼성전자 (005930)

공시 2026-03-19
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
분리과세 의무공시

주요목표
FCF환원 50%

삼성전자는(는) 2026-03-19 기업가치 제고 계획을 공시했다(분리과세 공시의무 대상). 핵심 주주환원 목표는 3년간 Free Cash Flow의 50% 주주환원이다. 구체적으로 FCF 환원 50% 등을 제시했다.

사업 측면에서는 AI 반도체 및 첨단로봇 등 신성장 분야 투자 및 M&A 추진을 제시했다.

공시 및 기업가치제고계획 원문 발췌

'26년: 3년간 총 Free Cash Flow의 50% 중에서
'24~'25년 주주환원 및 '26년 정규배당(9.8조원)
이후에도 잔여재원 발생 시 추가로 환원

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 11.1%, 배당성향 25.1%, 총주주환원율(매입·소각) 43.6%.

표 5. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
FCF환원	3년간 FCF의 50% 활용	51.1%	참고

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 6. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	45,21조원	287.48조원
ROE	11.1%	-
EPS	-	43,098원
DPS	1,668원	-
현금배당총액	11,11조원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	25.1%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	43.6%	-
배당수익률	1.5%	-
총주주환원수익률	1.5%	-
계획 달성 시 환원액	-	110.43조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	71.87조원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	114.99조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 7. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	11,11조원	8.19조원	-	19.30조원	25.1%	43.6%
2026 YTD	2.45조원	13.25조원	5.35조원	15.70조원	-	-
누적	13.56조원	21.44조원	5.35조원	35.00조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) FCF환원 50% → 약 110.43조원 (= 26E FCF 220.86조원 × 50%) → 최근 시총대비 5.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 82,086,705주 (발행주식수의 1.4%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -9,742,282주(소각·처분)).

표 8. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2026-03-30	기보유	73,359,314주	1.25%	5.35조원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

2. SK하이닉스 (000660)

최초공시 2024-11-27



최근공시 2026-04-22

(계획 1건 · 이행 1건 ·
공정공시 2건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
DPS 1,500원
FCF환원 50%

SK하이닉스는(는) 2024-11-27 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 DPS 1,500원, FCF환원 50% 등이다.

사업 측면에서는 AI 메모리 시장 대응을 위한 CapEx 최적화 및 기술 리더십(HBM/DRAM/NAND) 확보를 제시했다.

공시 및 기업가치제고계획 원문 발췌

① CapEx Discipline

- : CapEx/Revenue 30% 중반 목표 (3개년 이동평균)
- 데이터 기반 수요 예측

③ 재무 건전성 강화

- : 재무관리 방향성 및 신규 주주환원 정책 제시
- 안정적인 이익 창출을 기반으로 업황 변동성을 이겨낼 수 있는 재무 건전성 확보
- 재무 건전성 강화와 주주환원 확대를 균형있게 추진

연간 고정배당금 25% 상향 (1,200원 → 1,500원)

- 재무 건전성 목표 달성 시, 3년 누적 FCF의 50% 범위 내 추가 환원
 - ↳ Net Cash 전환과 적정수준의 현금확보
- 유의미한 수준의 FCF가 창출될 경우, 일부 조기 환원 여부를 검토

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 44.2%, 배당성장 4.9%, 총주주환원을(매입·소각) 4.9%.

표 9. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
DPS	주당 1,500원 고정배당 (1,200원→1,500원 25% 상향)	3,000원	달성 (조건부)
FCF환원	2025~2027 3년 누적 FCF의 50% 범위 내 추가 환원	8.1%	참고 (조건부)

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 변천: DPS: 1,200원→1,500원 25% 상향 · 조건부 DPS · FCF 환원(재무건전성 연계)

표 10. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	42,95조원	213,23조원
ROE	44.2%	-
EPS	60,261원	298,495원
DPS	3,000원	-
현금배당총액	2.10조원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	4.9%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	4.9%	-
배당수익률	0.4%	-
총주주환원수익률	0.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	72,46조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	53,31조원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	85,29조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
 주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 11. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	2.10조원	-	-	2.10조원	4.9%	4.9%
2026 YTD	2,658억원	-	12,24조원	12,51조원	-	-
누적	2,36조원	-	12,24조원	14,60조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
 주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

- 1) FCF환원 50% → 약 **72.46조원** (= 26E FCF 144.92조원 × 50%) → 최근 시총대비 4.3%
- 2) DPS 1,500원 → 약 **1.07조원** (= 1,500원 × 7.1억주) → 최근 시총대비 0.1%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **21,778,744주** (발행주식수의 3.06%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -15,738,843주(소각·처분)).

표 12. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2026-01-28	기보유	15,300,000주	2.10%	12,24조원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)
 주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

3. 케이티앤지 (033780)

최초공시 2024-11-07
↓
최근공시 2026-03-27
(계획 3건 · 이행 0건 ·
공정공시 1건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 100% ↑
배당성향 50% ↑
ROE 15%
자사주 20% 소각

케이티앤지는(는) 2024-11-07 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 100% ↑, 배당성향 50% ↑, ROE 15%, 자사주 20% 소각 등이다.

사업 측면에서는 글로벌 CC 중심의 구조적 성장 및 수익성 턴어라운드를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 4건 중 달성·조기달성 2건, 진행중 2건. 2025년 DART 기준 ROE 11.9%, 배당성향 57.6%, 총주주환원율(매입·소각) 109.0%.

표 13. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	2027년까지 ROE 목표 15% 달성	11.9%	진행중
자사주소각	'27년까지 발행주식 총수의 약 20%+ 소각	3.2%	진행중
배당성향	배당성향 50% 이상 유지 및 DPS 인상	57.6%	달성
총주주환원율	총주주환원율 100% 이상('25년 이행 108.9%)	109.0%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 14. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,10조원	1,29조원
ROE	11.9%	-
EPS	10,619원	11,970원
DPS	6,000원	-
현금배당총액	6,274억원	-
자사주 소각	5,600억원	-
배당성향	57.6%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	109.0%	-
배당수익률	4.1%	-
총주주환원수익률	7.8%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,29조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	6,902억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	6,274억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 15. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	6,274억원	5,601억원	5,600억원	1,19조원	57.6%	109.0%
2026 YTD	-	-	2,39조원	2,39조원	-	-
누적	6,274억원	5,601억원	2,95조원	3,57조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

- 1) 총주주환원율 100% → 약 **1.29조원** (= 26E 지배순이익 1.29조원 × 100%) → 최근 시총대비 6.7%
- 2) 배당성향 50% → 약 **6,435억원** (= 26E 지배순이익 1.29조원 × 50%) → 최근 시총대비 3.3%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 0주 (발행주식수의 0.0%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -14,189,001주(소각·처분)).

표 16. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-08-07	신규매수	2,135,231주	1.75%	3,000억원
2025-09-23	신규매수	1,823,281주	1.49%	2,600억원
2026-02-05	기보유	3,300,000주	2.70%	5,339억원
2026-04-16	기보유	10,866,189주	8.90%	1.85조원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

4. 메리츠금융지주 (138040)

최초공시 2024-07-04
↓
최근공시 2026-05-14
(계획 2건 · 이행 7건 ·
공정공시 0건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
총환원 50%
ROE 25.8%

메리츠금융지주는(는) 2024-07-04 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다 (분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50%, ROE 25.8% 등이다.

사업 측면에서는 내부 투자수익률과 주주환원수익률 비교를 통한 효율적 자본배분을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 22.5%, 총주주환원율(매입·소각) 57.0%.

표 17. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	국내외 금융사 중 최고 수준 ROE 25.8% 실현	22.5%	진행중
총주주환원율	연결 당기순이익의 50%를 총주주환원율로 결정(26~28년), 자사주 매입후 전량소각	57.0%	조기달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 18. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	2,30조원	2,42조원
ROE	22.5%	-
EPS	13,746원	14,331원
DPS	-	-
현금배당총액	-	-
자사주 소각	5,514억원	-
배당성향	-	-
총주주환원율(매입 · 소각)	57.0%	-
배당수익률	-	-
총주주환원수익률	-	-
계획 달성 시 환원액	-	1,21조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	6,044억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	9,670억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 19. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	-	1,31조원	5,514억원	1,31조원	-	57.0%
2026 YTD	-	6,635억원	9,029억원	9,029억원	-	-
누적	-	1,97조원	1,45조원	2,21조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 1.21조원 (= 26E 지배순이익 2.42조원 × 50%) → 최근 시총대비 6.7%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 4,801,000주 (발행주식수의 2.87%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -2,122,099주(소각·처분)).

표 20. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-08-20	기보유	4,792,700주	2.66%	5,514억원
2026-02-09	기보유	6,220,500주	3.46%	7,034억원
2026-03-26	기보유	1,654,000주	0.92%	1,995억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

5. 신한지주 (055550)

최초공시 2024-07-26
↓
최근공시 2026-04-23
(계획 4건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50% ↑
ROE 10%

신한지주는(는) 2024-07-26 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50% ↑, ROE 10% 등이다.

사업 측면에서는 ROE 및 ROTCE 제고, ROC(Return on Group Capital) 기반의 경영효율화 및 사업재편. 아울러 은행업의 견고한 성장과 비은행업 수익성 개선, 자산 효율적 관리(ROC)를 통한 ROE 제고를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 2건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 8.9%, 배당성향 25.1%, 총주주환원율(매입·소각) 50.2%.

표 21. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	ROE 10%+/2027	8.9%	진행중
총주주환원율	2024 40.2%→2027 50%+ 상향	50.2%	조기달성
CET1	CET1 13.0% floor(트리거)	13.3%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 변천: 총주주환원율: 주주환원율 50%+ (25년 50.2%)

표 22. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	5,08조원	5,54조원
ROE	8.9%	-
EPS	10,712원	11,650원
DPS	2,590원	-
현금배당총액	1,25조원	-
자사주 소각	8,000억원	-
배당성향	25.1%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	50.2%	-
배당수익률	3.0%	-
총주주환원수익률	4.9%	-
계획 달성 시 환원액	-	2,77조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,39조원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	2,22조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 23. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,25조원	1,25조원	8,000억원	2,50조원	25.1%	50.2%
2026 YTD	3,489억원	6,636억원	5,000억원	1,01조원	-	-
누적	1,59조원	1,91조원	1,30조원	3,51조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 2.77조원 (= 26E 지배순이익 5.54조원 × 50%) → 최근 시총대비 6.2%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **4,810,001주** (발행주식수의 1.01%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -3,527,534주(소각·처분)).

표 24. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-07-25	신규매수	11,544,011주	2.38%	8,000억원
2026-02-05	신규매수	5,537,098주	1.14%	5,000억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

6. 키움증권 (039490)

최초공시 2024-05-28
↓
최근공시 2026-03-26
(계획 3건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 30% ↑
DPS 7,500원
ROE 15%
PBR 1배

키움증권은(는) 2024-05-28 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 30% ↑, DPS 7,500원, ROE 15%, PBR 1배 등이다.

사업 측면에서는 온라인 자산관리, 초대형IB 인가, 퇴직연금, 글로벌 비즈니스 확대를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 4건 중 달성·조기달성 4건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 18.1%, 배당성향 27.1%, 총주주환원율(매입·소각) 30.2%.

표 25. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
DPS	배당 우상향 기초, 2024년 주당 7,500원	11,500원	달성
PBR	PBR 1배 이상	1.6배	조기달성
ROE	ROE 15%	18.1%	조기달성
총주주환원율	총주주환원율 30% 이상	30.2%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 26. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,11조원	1,55조원
ROE	18.1%	-
EPS	42,457원	58,679원
DPS	11,500원	-
현금배당총액	3,011억원	-
자사주 소각	239억원	-
배당성향	27.1%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	30.2%	-
배당수익률	3.9%	-
총주주환원수익률	4.2%	-
계획 달성 시 환원액	-	4,662억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	3,885억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	6,216억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 27. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	3,011억원	350억원	239억원	3,361억원	27.1%	30.2%
2026 YTD	-	-	811억원	811억원	-	-
누적	3,011억원	350억원	1,050억원	4,172억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

- 총주주환원율 30% → 약 **4,662억원** (= 26E 지배순이익 1.55조원 × 30%) → 최근 시총대비 4.7%
- DPS 7,500원 → 약 **1,967억원** (= 7,500원 × 0.3억주) → 최근 시총대비 2.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **0주** (발행주식수의 0.0%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -900,457주(소각·처분)).

표 28. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-04-18	신규매수	205,112주	0.76%	239억원
2026-02-25	기보유	695,345주	2.56%	811억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

7. 한국금융지주 (071050)

최초공시 2025-05-26
↓
최근공시 2026-04-29
(계획 3건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
배당성향 25% ↑
ROE 15%
PBR 1배

한국금융지주는(는) 2025-05-26 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 25% ↑, ROE 15%, PBR 1배 등이다.

사업 측면에서는 ROE 15% 및 자기자본 15조원 달성을 통한 수익성 극대화를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 3건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 18.7%, 배당성향 25.1%, 총주주환원율(매입·소각) 25.1%.

표 29. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	2030년 ROE 15% 이상, 자기자본 15조원 이상	18.7%	조기달성
배당성향	배당성향 25% 이상, 전년대비 배당액 10% 이상 증가	25.1%	조기달성
PBR	1.0배/2030	1.2배	조기달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 30. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	2,02조원	2,65조원
ROE	18.7%	-
EPS	36,327원	42,967원
DPS	8,690원	-
현금배당총액	5,078억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	25.1%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	25.1%	-
배당수익률	4.0%	-
총주주환원수익률	4.0%	-
계획 달성 시 환원액	-	6,615억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	6,615억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1,06조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 31. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	5,078억원	-	-	5,078억원	25.1%	25.1%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	5,078억원	-	-	5,078억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 25% → 약 **6,615억원** (= 26E 지배순이익 2.65조원 × 25%) → 최근 시총대비 4.5%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **2,987,479주** (발행주식수의 5.36%, 2026-05-28 기준).

8. 에스엘 (005850)

공시 2026-03-27
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
분리과세 의무공시

주요목표
배당성향 40% ↑

에스엘은(는) 2026-03-27 기업가치 제고 계획을 공시했다(분리과세 공시의무 대상). 핵심 주주환원 목표는 **배당성향 40% 이상 유지**이다. 구체적으로 배당성향 40% ↑ 등을 제시했다.

사업 측면에서는 조세특례제한법상 고배당기업 요건 충족을 위한 형식적 공시로 기업가치 제고 전략 및 현황 진단이 부재함

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 12.3%, 배당성향 41.0%, 총주주환원율(매입·소각) 41.0%.

표 32. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
배당성향	40% 이상의 배당성향 수준	41.0%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 33. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	3,108억원	3,852억원
ROE	12.3%	-
EPS	6,692원	8,293원
DPS	2,770원	-
현금배당총액	1,276억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	41.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	41.0%	-
배당수익률	5.1%	-
총주주환원수익률	5.1%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,541억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,403억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1,541억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 34. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,276억원	-	-	1,276억원	41.0%	41.0%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	1,276억원	-	-	1,276억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 40% → 약 **1,541억원** (= 26E 지배순이익 3,852억원 × 40%) → 최근 시총대비 4.5%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **393,058주** (발행주식수의 0.85%, 2026-05-28 기준).

9. 한국엔컴퍼니 (000240)

공시 2026-03-27
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
분리과세 의무공시

주요목표
배당성향 25% ↑

한국엔컴퍼니은(는) 2026-03-27 기업가치 제고 계획을 공시했다(분리과세 공시의무 대상). 핵심 주주환원 목표는 **최소 25% 이상의 배당성향 유지**이다. 구체적으로 배당성향 25% ↑ 등을 제시했다.

사업 측면에서는 기술 경쟁력 강화 및 CAPEX 투자와 생산 효율화를 통한 성장 모멘텀 유지를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 7.5%, 배당성향 30.0%, 총주주환원율(매입·소각) 30.0%.

표 35. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
배당성향	최소 25%이상의 배당성향 유지	30.0%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 36. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	3,472억원	4,213억원
ROE	7.5%	-
EPS	3,658원	4,438원
DPS	1,100원	-
현금배당총액	1,042억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	30.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	30.0%	-
배당수익률	3.9%	-
총주주환원수익률	3.9%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,053억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,146억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1,685억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 37. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,042억원	-	-	1,042억원	30.0%	30.0%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	1,042억원	-	-	1,042억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 25% → 약 **1,053억원** (= 26E 지배순이익 4,213억원 × 25%) → 최근 시총대비 4.5%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **217,096주** (발행주식수의 0.23%, 2026-05-28 기준).

10. 포스코인터내셔널 (047050)

최초공시 2024-12-23
↓
최근공시 2026-04-20
(계획 2건 · 이행 1건 ·
공정공시 1건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50%
PBR 1배

포스코인터내셔널은(는) 2024-12-23 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50%, PBR 1배 등이다.

사업 측면에서는 에너지·식량 사업 확장 및 그룹사 시너지(철강·모빌리티) 기반 연평균 8%+ α 성장을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 2건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 8.4%, 배당성향 51.3%, 총주주환원율(매입·소각) 51.3%.

표 38. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
PBR	PBR 1배 이상 유지	1.6배	달성
총주주환원율	25~27년 주주환원율 50% 수준, 25년부터 중간배당 도입	51.3%	조기달성 (조건부)

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 조건부 총주주환원율(재무건전성 연계)

표 39. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	6,368억원	8,685억원
ROE	8.4%	-
EPS	3,620원	4,937원
DPS	1,850원	-
현금배당총액	3,153억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	51.3%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	51.3%	-
배당수익률	3.2%	-
총주주환원수익률	3.2%	-
계획 달성 시 환원액	-	4,343억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	3,469억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	3,474억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center

주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 40. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	3,153억원	-	-	3,153억원	51.3%	51.3%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	3,153억원	-	-	3,153억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center

주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 **4,343억원** (= 26E 지배순이익 8,685억원 × 50%) → 최근 시총대비 4.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **5,478,301주** (발행주식수의 3.11%, 2026-05-28 기준).

11. 롯데웰푸드 (280360)

최초공시 2024-10-17
↓
최근공시 2026-03-20
(계획 2건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 35%
ROE 8%

롯데웰푸드는(는) 2024-10-17 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 35%, ROE 8% 등이다.

사업 측면에서는 핵심 브랜드 집중 및 프리미엄 포트폴리오 강화, 인도 등 글로벌 시장 확대 및 원가 구조 개선을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 3.3%, 배당성향 40.4%, 총주주환원율(매입·소각) 40.4%.

표 41. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	ROE 8~10%	3.3%	진행중
총주주환원율	평균 주주환원율 35% 수준(5개년)	40.4%	조기달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 42. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	714억원	1,150억원
ROE	3.3%	-
EPS	7,756원	12,458원
DPS	3,300원	-
현금배당총액	292억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	40.4%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	40.4%	-
배당수익률	2.8%	-
총주주환원수익률	2.8%	-
계획 달성 시 환원액	-	403억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	321억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	460억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 43. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	292억원	-	-	292억원	40.4%	40.4%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	292억원	-	-	292억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 35% → 약 **403억원** (= 26E 지배순이익 1,150억원 × 35%) → 최근 시총대비 3.9%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **363,307주** (발행주식수의 3.95%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -100,000주(소각·처분)).

12. 한전KPS (051600)

최초공시 2025-02-20
↓
최근공시 2026-04-20
(계획 3건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
배당성향 50%
ROE 12%

한전KPS은(는) 2025-02-20 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 50%, ROE 12% 등이다.

사업 측면에서는 해외 원전·화력, 성능개선, 신재생 등 신성장 사업 가치화를 통한 매출 1.9조 원 달성을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 9.3%, 배당성향 59.8%, 총주주환원율(매입·소각) 59.8%.

표 44. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	2028년 목표 ROE 12~14%	9.3%	진행중
배당성향	2028년까지 최소 배당성향 50%	59.8%	조기달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 45. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,242억원	1,580억원
ROE	9.3%	-
EPS	2,761원	3,512원
DPS	1,651원	-
현금배당총액	743억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	59.8%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	59.8%	-
배당수익률	3.1%	-
총주주환원수익률	3.1%	-
계획 달성 시 환원액	-	790억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	817억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	743억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 46. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	743억원	-	-	743억원	59.8%	59.8%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	743억원	-	-	743억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 50% → 약 **790억원** (= 26E 지배순이익 1,580억원 × 50%) → 최근 시총대비 3.4%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **0주** (발행주식수의 0.0%, 2026-05-28 기준).

13. BGF리테일 (282330)

최초공시 2025-04-30
↓
최근공시 2026-04-30
(계획 1건 · 이행 1건 ·
공정공시 0건)

공시경위
자발 선제공시

주요목표
배당성향 35% ↑
ROE 19%

BGF리테일은(는) 2025-04-30 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 핵심 주주환원 목표는 **배당성향 35% 이상 유지 및 지속적인 주당배당금 상향**이다. 구체적으로 배당성향 35% ↑, ROE 19% 등을 제시했다.

사업 측면에서는 핵심 상품 카테고리 강화 및 물류·디지털 인프라 효율화를 통한 본업 경쟁력 강화를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 15.6%, 배당성향 36.3%, 총주주환원율(매입·소각) 36.3%.

표 47. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	19% 수준 유지(장기)	15.6%	미흡
배당성향	배당성향 35% 이상 유지 및 점진적 상향	36.3%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 48. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,953억원	2,214억원
ROE	15.6%	-
EPS	11,297원	12,810원
DPS	4,100원	-
현금배당총액	708억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	36.3%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	36.3%	-
배당수익률	3.3%	-
총주주환원수익률	3.3%	-
계획 달성 시 환원액	-	775억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	779억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	886억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 49. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	708억원	-	-	708억원	36.3%	36.3%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	708억원	-	-	708억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 35% → 약 **775억원** (= 26E 지배순이익 2,214억원 × 35%) → 최근 시총대비 3.6%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **8,891주** (발행주식수의 0.05%, 2026-05-28 기준).

14. S-Oil (010950)

최초공시 2025-03-17
↓
최근공시 2026-03-16
(계획 2건 · 이행 0건 ·
공정공시 1건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
배당성향 20% ↑
ROE 10.1%

S-Oil은(는) 2025-03-17 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 20% ↑, ROE 10.1% 등이다.

사업 측면에서는 샤킨(Shaheen) 프로젝트 완수를 통한 다운스트림 트랜스포메이션 및 신사업 투자를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 0건. 2025년 DART 기준 ROE 2.0%, 배당성향 21.8%, 총주주환원율(매입·소각) 21.8%.

표 50. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
배당성향	FY2025~2026 배당성향 20% 이상	21.8%	조기달성
ROE	ROE 10.1%(10년 평균)	2.0%	미흡

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 51. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,770억원	2,120억원
ROE	2.0%	-
EPS	1,572원	18,212원
DPS	330원	-
현금배당총액	385억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	21.8%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	21.8%	-
배당수익률	0.3%	-
총주주환원수익률	0.3%	-
계획 달성 시 환원액	-	4,247억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	5,309억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	8,495억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 52. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	385억원	-	-	385억원	21.8%	21.8%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	385억원	-	-	385억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 20% → 약 4,247억원 (= 26E 지배순이익 2.12조원 × 20%) → 최근 시총대비 3.5%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 0주 (발행주식수의 0.0%, 2026-05-28 기준).

15. 지역난방공사 (071320)

최초공시 2024-12-26
↓
최근공시 2026-01-02
(계획 2건 · 이행 1건 ·
공정공시 0건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
배당성향 40%
ROE 8%
PBR 0.5배

지역난방공사는(는) 2024-12-26 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 40%, ROE 8%, PBR 0.5배 등이다.

사업 측면에서는 무탄소 에너지 모델 전환 및 신규 해외 사업 확장을 통한 영업이익률 7% 이상 달성을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 2건. 2025년 DART 기준 ROE 14.8%, 배당성향 21.0%, 총주주환원율(매입·소각) 21.0%.

표 53. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
PBR	2024 0.21배→2028 0.50배 목표 상향	0.4배	진행중
ROE	FY28 Target ROE 8.0% 이상(25~28 평균)	14.8%	조기달성
배당성향	최대 40% 배당성향 지향(FY28 Target)	21.0%	진행중 (조건부)

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 변천: PBR: FY28 Target PBR 0.50배 이상 · 조건부 배당성향(지향)

표 54. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	3,389억원	2,326억원
ROE	14.8%	-
EPS	29,268원	20,089원
DPS	6,157원	-
현금배당총액	713억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	21.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	21.0%	-
배당수익률	6.7%	-
총주주환원수익률	6.7%	-
계획 달성 시 환원액	-	930억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	784억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	930억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center

주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 55. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	713억원	-	-	713억원	21.0%	21.0%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	713억원	-	-	713억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center

주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 40% → 약 930억원 (= 26E 지배순이익 2,326억원 × 40%) → 최근 시총대비 11.4%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **0주** (발행주식수의 0.0%, 2026-05-28 기준).

16. 현대그린푸드 (453340)

최초공시 2024-11-07
↓
최근공시 2026-05-06
(계획 2건 · 이행 1건 ·
공정공시 3건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 40% ↑
DPS 325원
ROE 11%
PBR 1배
자사주 2% 소각

현대그린푸드는(는) 2024-11-07 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 40% ↑, DPS 325원, ROE 11%, PBR 1배, 자사주 2% 소각 등이다.

사업 측면에서는 기존 사업 수익성 강화 및 미래성장사업(헬스케어 등) 확대를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 5건 중 달성·조기달성 2건, 진행중 3건. 2025년 DART 기준 ROE 12.5%, 배당성향 25.2%, 총주주환원율(매입·소각) 39.8%.

표 56. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
PBR	PBR 2028~ 1.0배 이상	0.8배	진행중
ROE	2027년 ROE 11	12.5%	조기달성
총주주환원율	2027년 중기 목표 주주환원율 40% 이상 유지	39.8%	진행중
자사주소각	'24~' 28년 매년 2% 수준 자사주 매입 및 소각	1.9%	진행중
DPS	연간 배당금 200억원 이상 지급 지향(결산/중간 각 100억 이상), 최소 주당 325원 이상	676.0원	조기달성 (조건부)

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 변천: DPS: 2024 최소325원→2025 연 배당총액 200억이상 · 중간배당 도입 · 조건부 DPS(지향)

표 57. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	872억원	1,130억원
ROE	12.5%	-
EPS	2,685원	3,476원
DPS	676원	-
현금배당총액	220억원	-
자사주 소각	100억원	-
배당성향	25.2%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	39.8%	-
배당수익률	4.4%	-
총주주환원수익률	6.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	452억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	282억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	452억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center

주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 58. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	220억원	127억원	100억원	347억원	25.2%	39.8%
2026 YTD	-	47억원	-	47억원	-	-
누적	220억원	174억원	100억원	393억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center

주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 40% → 약 452억원 (= 26E 지배순이익 1,130억원 × 40%) → 최근

시총대비 8.5%

2) DPS 325원 → 약 **106억원** (= 325원 × 0.3억주) → 최근 시총대비 2.0%.

자사주 보유·소각

현행 자사주 보유 **230,505주** (발행주식수의 0.71%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -71,593주(소각·처분)).

표 59. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-05-08	신규매수	316,194주	0.95%	50억원
2025-11-04	신규매수	325,935주	0.98%	50억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내·장의·공개매수

17. BNK금융지주 (138930)

최초공시 2024-10-30
↓
최근공시 2026-03-26
(계획 3건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50% ↑
ROE 10% ↑

BNK금융지주는(는) 2024-10-30 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50% ↑, ROE 10% ↑ 등이다.

사업 측면에서는 자산 성장의 내실화 및 질적 성장 추진을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 3건. 2025년 DART 기준 ROE 7.6%, 배당성향 28.1%, 총주주환원율(매입·소각) 40.4%.

표 60. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	지속가능 ROE 10% 이상	7.6%	진행중
총주주환원율	2027년 주주환원율 50% 이상	40.4%	진행중
CET1	CET1 12.5% floor(트리거)	12.3%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 61. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	8,150억원	8,582억원
ROE	7.6%	-
EPS	2,626원	2,766원
DPS	735원	-
현금배당총액	2,292억원	-
자사주 소각	1,000억원	-
배당성향	28.1%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	40.4%	-
배당수익률	4.3%	-
총주주환원수익률	6.1%	-
계획 달성 시 환원액	-	4,291억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	2,521억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	3,433억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 62. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	2,292억원	1,000억원	1,000억원	3,292억원	28.1%	40.4%
2026 YTD	465억원	315억원	600억원	1,065억원	-	-
누적	2,757억원	1,315억원	1,600억원	4,357억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 4,291억원 (= 26E 지배순이익 8,582억원 × 50%) → 최근 시총대비 8.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 1,713,571주 (발행주식수의 0.55%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -2,384,550주(소각·처분)).

표 63. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-02-06	기타의 방법	3,958,365주	1.24%	400억원
2025-07-31	기타의 방법	4,120,879주	1.29%	600억원
2026-04-30	기타의 방법	3,181,336주	1.00%	600억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

18. JB금융지주 (175330)

최초공시 2024-09-24
↓
최근공시 2026-03-26
(계획 4건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50%
배당성향 28%
ROE 15% ↑
PBR 1배

JB금융지주는(는) 2024-09-24 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50%, 배당성향 28%, ROE 15% ↑, PBR 1배 등이다.

사업 측면에서는 내실 위주의 질적 성장과 미래 성장 동력 확충 및 그룹 시너지 극대화를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 6건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 4건. 2025년 DART 기준 ROE 12.4%, 배당성향 30.0%, 총주주환원율(매입·소각) 46.9%.

표 64. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
PBR	PBR 1배 이상	0.8배	진행중
ROE	ROE 15% ↑ 장기('26년 13+α %)	12.4%	진행중
총주주환원율	주주환원율 50%(CET1 13% 초과 시), 전년 배당 대비 1.1배 이상 상황	46.9%	진행중 (조건부)
배당성향	'26년까지 현금배당성향 28% 고정	30.0%	조기달성
자사주	자사주 매입 · 소각 비중 40%로 확대	-	N/A
CET1	CET1 13.0% floor(트리거)	12.6%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배 · 조건부 총주주환원율(CET1 조건)

표 65. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	7,104억원	7,411억원
ROE	12.4%	-
EPS	3,774원	3,933원
DPS	1,140원	-
현금배당총액	2,133억원	-
자사주 소각	1,200억원	-
배당성향	30.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	46.9%	-
배당수익률	4.4%	-
총주주환원수익률	6.9%	-
계획 달성 시 환원액	-	3,705억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	2,346억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	2,964억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center

주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 66. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	2,133억원	1,063억원	1,200억원	3,333억원	30.0%	46.9%
2026 YTD	577억원	510억원	450억원	1,087억원	-	-
누적	2,709억원	1,574억원	1,650억원	4,420억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center

주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 3,705억원 (= 26E 지배순이익 7,411억원 × 50%) → 최근

시총대비 8.1%

2) 배당성향 28% → 약 **2,075억원** (= 26E 지배순이익 7,411억원 × 28%) → 최근 시총대비 4.5%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **3,831,140주** (발행주식수의 2.04%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 +264,120주(매입)).

표 67. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-03-27	신규매수	2,724,828주	1.41%	500억원
2025-07-24	신규매수	1,242,236주	0.64%	300억원
2025-10-28	신규매수	1,805,869주	0.93%	400억원
2026-02-05	신규매수	1,604,278주	0.83%	450억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

19. iM금융지주 (139130)

최초공시 2024-10-28



최근공시 2026-03-27

(계획 1건 · 이행 2건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

주요목표
총환원 40%
ROE 9%

iM금융지주는(는) 2024-10-28 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 핵심 주주환원 목표는 **CET1 비율 기반 단계적 주주환원을 확대 및 자사주 1,500억 원 매입·소각**이다. 구체적으로 총환원 40%, ROE 9% 등을 제시했다. 사업 측면에서는 시중은행 전환 기반 내실성장(RORWA 관리 및 여신 포트폴리오 다변화)를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 2건. 2025년 DART 기준 ROE 7.3%, 배당성향 25.3%, 총주주환원율(매입·소각) 38.8%.

표 68. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	9%/2027(1단계), 10%/최종목표	7.3%	진행중
총주주환원율	40%/2027(1단계), 50%/최종목표	38.8%	진행중
CET1	CET1 연계(floor 미명시)	-	참고

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 69. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	4,439억원	4,936억원
ROE	7.3%	-
EPS	2,764원	3,073원
DPS	700원	-
현금배당총액	1,124억원	-
자사주 소각	200억원	-
배당성향	25.3%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	38.8%	-
배당수익률	4.4%	-
총주주환원수익률	5.1%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,974억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,237억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1,974억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 70. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,124억원	600억원	200억원	1,724억원	25.3%	38.8%
2026 YTD	-	400억원	400억원	400억원	-	-
누적	1,124억원	1,000억원	600억원	2,124억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 40% → 약 **1,974억원** (= 26E 지배순이익 4,936억원 × 40%) → 최근 시총대비 7.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 2,261,176주 (발행주식수의 1.41%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 +831,092주(매입)).

표 71. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-07-28	신규매수	1,375,516주	0.85%	200억원
2026-02-06	신규매수	2,390,914주	1.48%	400억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

20. 우리금융지주 (316140)

최초공시 2024-07-25
↓
최근공시 2026-03-23
(계획 4건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50%
DPS +10% ↑
ROE 10% ↑
자사주 10% 소각

우리금융지주는(는) 2024-07-25 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50%, DPS +10% ↑, ROE 10% ↑, 자사주 10% 소각 등이다.

사업 측면에서는 비은행 포트폴리오 확충 및 자산관리(WM), CIB 부문 강화를 통한 지속가능 ROE 제고. 아울러 증권·보험 등 비은행 포트폴리오 강화 및 AX 기반 경영시스템 대전환을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 5건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 3건. 2025년 DART 기준 ROE 9.2%, 배당성향 32.0%, 총주주환원율(매입·소각) 36.8%.

표 72. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
DPS	DPS 연간 10% 이상 지속 확대 및 비과세 배당 실시	-	참고
ROE	그룹 지속가능 ROE 10% 이상 달성	9.2%	진행중
총주주환원율	중장기 Target 총주주환원율 50%	36.8%	진행중
자사주소각	자사주 매입 · 소각 비중 단기간 내 10% 수준까지 확대	-	N/A
CET1	CET1 13.0% floor(트리거)	12.9%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 73. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	3,23조원	3,14조원
ROE	9.2%	-
EPS	4,345원	4,260원
DPS	1,360원	-
현금배당총액	9,985억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	32.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	36.8%	-
배당수익률	4.4%	-
총주주환원수익률	4.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	1.57조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1.10조원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1.26조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 74. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	9,985억원	1,500억원	-	1,15조원	32.0%	36.8%
2026 YTD	1,608억원	1,977억원	2,000억원	3,608억원	-	-
누적	1.16조원	3,477억원	2,000억원	1.51조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 1.57조원 (= 26E 지배순이익 3.14조원 × 50%) → 최근

시총대비 7.2%

2) DPS 10원 → 약 **74억원** (= 10원 × 7.4억주) → 최근 시총대비 0.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **5,812,942주** (발행주식수의 0.78%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 +5,758,997주(매입)).

21. 하나금융지주 (086790)

최초공시 2024-10-29
↓
최근공시 2026-03-31
(계획 2건 · 이행 2건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 50%
ROE 10% ↑

하나금융지주는(는) 2024-10-29 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 50%, ROE 10% ↑ 등이다.

사업 측면에서는 RoRWA 중심의 KPI 및 사업 포트폴리오 개선을 통한 질적 성장을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 3건. 2025년 DART 기준 ROE 9.2%, 배당성향 28.0%, 총주주환원율(매입·소각) 46.9%.

표 75. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
ROE	10% 이상 유지/2027	9.2%	진행중
총주주환원율	총주주환원율 50%	46.9%	진행중
CET1	CET1 13.8% floor(트리거)	13.4%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 76. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	4,04조원	4,41조원
ROE	9.2%	-
EPS	14,713원	16,018원
DPS	4,105원	-
현금배당총액	1.12조원	-
자사주 소각	7,500억원	-
배당성향	28.0%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	46.9%	-
배당수익률	4.0%	-
총주주환원수익률	6.7%	-
계획 달성 시 환원액	-	2.21조원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1.23조원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1.76조원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 77. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1.12조원	7,541억원	7,500억원	1.87조원	28.0%	46.9%
2026 YTD	3,072억원	3,725억원	4,000억원	7,072억원	-	-
누적	1.42조원	1.13조원	1.15조원	2.58조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 **2.21조원** (= 26E 지배순이익 4.41조원 × 50%) → 최근 시총대비 7.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 7,080,497주 (발행주식수의 2.58%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -695,900주(소각·처분)).

표 78. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-02-04	기타의 방법	6,398,075주	2.25%	4,000억원
2025-07-25	신규매수	2,336,397주	0.82%	1,998억원
2025-10-28	신규매수	1,621,669주	0.57%	1,499억원
2026-01-30	신규매수	1,750,497주	0.61%	2,000억원
2026-04-24	신규매수	1,654,259주	0.58%	2,000억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

22. 제일기획 (030000)

공시 2026-03-19
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 1건)

공시경위
분리과세 의무공시

현행목표
배당성향 60%

제일기획은(는) 2026-03-19 기업가치 제고 계획을 공시했다(분리과세 공시의무 대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 60% 등이다.

사업 측면에서는 디지털 플랫폼/테크/데이터 분야 투자 확대 및 사업 다각화를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 16.3%, 배당성향 50.5%, 총주주환원율(매입·소각) 50.5%.

표 79. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
배당성향	연결 당기순이익 기준 배당성향 60% 수준 유지 (2025~2027)	50.5%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 80. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	2,464억원	2,246억원
ROE	16.3%	-
EPS	2,142원	1,952원
DPS	1,230원	-
현금배당총액	1,246억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	50.5%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	50.5%	-
배당수익률	5.4%	-
총주주환원수익률	5.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,347억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,370억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	1,246억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 81. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,246억원	-	-	1,246억원	50.5%	50.5%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	1,246억원	-	-	1,246억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 60% → 약 **1,347억원** (= 26E 지배순이익 2,246억원 × 60%) → 최근 시총대비 6.3%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **13,762,500주** (발행주식수의 11.96%, 2026-05-28 기준).

23. 삼성카드 (029780)

공시 2026-03-19
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
분리과세 의무공시

주요목표
총환원 50%
배당성향 46.3%

삼성카드은(는) 2026-03-19 기업가치 제고 계획을 공시했다(분리과세 공시의무 대상). 핵심 주주환원 목표는 **중장기 주주환원을 50% 확대**이다. 구체적으로 총환원 50%, 배당성향 46.3% 등을 제시했다.

사업 측면에서는 회원수 확대, 모니모 플랫폼 육성 및 결제시장 신사업 추진을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 1건, 2025년 DART 기준 ROE 7.4%, 배당성향 46.3%, 총주주환원을(매입·소각) 46.3%.

표 82. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
총주주환원율	주주환원을 중장기 50% 목표	46.3%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=계획공시, 실적=DART 연결 지배

표 83. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	6,459억원	6,460억원
ROE	7.4%	-
EPS	5,575원	5,576원
DPS	2,800원	-
현금배당총액	2,988억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	46.3%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	46.3%	-
배당수익률	5.3%	-
총주주환원수익률	5.3%	-
계획 달성 시 환원액	-	3,230억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	3,287억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	2,988억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 84. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	2,988억원	-	-	2,988억원	46.3%	46.3%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	2,988억원	-	-	2,988억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 50% → 약 **3,230억원** (= 26E 지배순이익 6,460억원 × 50%) → 최근 시총대비 6.0%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **9,148,196주** (발행주식수의 7.9%, 2026-05-28 기준).

24. DB손해보험 (005830)

최초공시 2025-02-28
↓
최근공시 2026-03-23
(계획 2건 · 이행 0건 ·
공정공시 0건)

공시경위
의무+자발 병행

현행목표
총환원 35%
K-ICS 200%

DB손해보험은(는) 2025-02-28 기업가치 제고 계획을 자발 공시했으며 분리과세 공시의무도 이행했다. 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 35%, K-ICS 200% 등이다.

사업 측면에서는 보험 CSM 제고, 영업 채널 효율화, 디지털 전환, 해외 사업 확대 등 4대 전략과제 추진을 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 2건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 17.7%, 배당성향 25.7%, 총주주환원율(매입·소각) 25.7%.

표 85. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
총주주환원율	주주환원율 35%/2028년	25.7%	진행중
K-ICS	K-ICS 비율 Target 구간 200%~220% 설정	218.2%	달성

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 86. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	1,79조원	1,50조원
ROE	17.7%	-
EPS	27,298원	22,582원
DPS	7,600원	-
현금배당총액	4,609억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	25.7%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	25.7%	-
배당수익률	5.4%	-
총주주환원수익률	5.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	5,251억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	5,070억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	6,001억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 87. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	4,609억원	-	-	4,609억원	25.7%	25.7%
2026 YTD	-	-	7,981억원	7,981억원	-	-
누적	4,609억원	-	7,981억원	1,26조원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 35% → 약 5,251억원 (= 26E 지배순이익 1.50조원 × 35%) → 최근 시총대비 5.7%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 4,856,880주 (발행주식수의 7.42%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -5,299,651주(소각·처분)).

표 88. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2025-12-22	기보유	180,000주	0.26%	-
2026-02-27	기보유	3,883,651주	5.60%	7,981억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

25. 코웨이 (021240)

최초공시 2025-02-13
↓
최근공시 2026-02-24
(계획 1건 · 이행 1건 ·
공정공시 2건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
총환원 40%

코웨이는(는) 2025-02-13 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 총환원 40% 등이다.

사업 측면에서는 글로벌 사업 확대, BEREX 브랜드 육성, 신사업 진출 및 핵심 사업 (R&D, IT) 투자 강화를 제시했다.

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 1건 중 달성·조기달성 0건, 진행중 1건. 2025년 DART 기준 ROE 18.1%, 배당성향 22.2%, 총주주환원율(매입·소각) 40.0%.

표 89. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
총주주환원율	연결 당기순이익의 40% 수준, 2025~2027 현금배당+ 자사주취득 · 소각, 26년 분기배당 시행	40.0%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center
주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 90. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	6,177억원	7,034억원
ROE	18.1%	-
EPS	8,729원	9,921원
DPS	1,940원	-
현금배당총액	1,373억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	22.2%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	40.0%	-
배당수익률	2.3%	-
총주주환원수익률	2.3%	-
계획 달성 시 환원액	-	2,814억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,758억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	2,814억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center
주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 91. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	1,373억원	1,100억원	-	2,473억원	22.2%	40.0%
2026 YTD	491억원	500억원	1,100억원	1,591억원	-	-
누적	1,864억원	1,600억원	1,100억원	4,064억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center
주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 총주주환원율 40% → 약 **2,814억원** (= 26E 지배순이익 7,034억원 × 40%) → 최근 시총대비 4.4%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 **638,513주** (발행주식수의 0.9%, 2026-05-28 기준; 전기말 대비 -503,194주(소각·처분)).

표 92. 자사주 소각 공시 내역

결의일	취득방법	소각주식수	소각비율	소각금액
2026-02-05	기보유	1,141,707주	1.59%	1,100억원

자료: 한국거래소 자사주 소각 공시(이사회결의일 기준)

주: 소각비율=발행주식수 대비 소각주식수 · 취득방법: 기보유=기취득 자기주식, 신규매수=장내 · 장외 · 공개매수

26. 영원무역 (111770)

공시 2025-08-11
(계획 1건 · 이행 0건 ·
공정공시 1건)

공시경위
자발 선제공시

현행목표
배당성향 25%
ROE 10% ↑
PBR 1배

영원무역은(는) 2025-08-11 기업가치 제고 계획을 자발적으로 공시했다(분리과세 공시의무 비대상). 이후 개정공시·공정공시를 반영한 현행 주주환원 목표 기준이다. 주요 현행 목표는 배당성향 25%, ROE 10% ↑, PBR 1배 등이다.

사업 측면에서는 배당성향 확대 중심의 주주환원 강화 및 기업지배구조 핵심지표 준수 목표 설정

현행 목표 대비 2025 이행

정량목표 3건 중 달성·조기달성 1건, 진행중 2건. 2025년 DART 기준 ROE 11.0%, 배당성향 18.2%, 총주주환원율(매입·소각) 20.0%.

표 93. 현행 목표 대비 2025 확정실적

지표	목표 (현행)	2025 실적	이행여부
PBR	PBR 1.0배(2030년까지)	0.9배	진행중
ROE	ROE 10% 이상 유지(2027년까지)	11.0%	조기달성
배당성향	연결기준 배당성향 25%까지 단계적 확대(2027년까지)	18.2%	진행중

자료: DART, 대신증권 Research Center

주: 목표=현행(계획 · 공정공시 종합), 실적=DART 연결 지배

표 94. 재무 · 주주환원 지표 (25년 확정 · 26년E 컨센서스)

항목	25년	26년E
당기순이익(지배)	4,263억원	5,840억원
ROE	11.0%	-
EPS	9,619원	13,181원
DPS	2,100원	-
현금배당총액	894억원	-
자사주 소각	-	-
배당성향	18.2%	-
총주주환원율(매입 · 소각)	20.0%	-
배당수익률	2.4%	-
총주주환원수익률	2.4%	-
계획 달성 시 환원액	-	1,460억원
분리과세 필요배당 · 노력형(25%)	-	1,460억원
분리과세 필요배당 · 우수형(40%)	-	2,336억원

자료: DART · 한국거래소 · FnGuide, 대신증권 Research Center

주: 25년=DART 실적 확정 · 26년E=FnGuide 컨센 · 비율 연결 지배 기준

표 95. 주주환원 내역 (2025~최근)

구분	현금배당	자사주 매입	자사주 소각	합계	배당성향	총주주환원율
2025	894억원	89억원	-	983억원	18.2%	20.0%
2026 YTD	-	-	-	-	-	-
누적	894억원	89억원	-	983억원	-	-

자료: DART · 한국거래소, 대신증권 Research Center

주: 합계=현금배당+max(자사주 매입, 소각) · 소각=소각공시 예정금액 · 매입=직접+신탁(임직원보상 포함) · 2026은 YTD

계획 달성 시 2026 예상 환원액

컨센서스(2026E 지배순이익·FCF·EBITDA·영업이익)·발행주식수 기준 추정

1) 배당성향 25% → 약 1,460억원 (= 26E 지배순이익 5,840억원 × 25%) → 최근 시총대비 4.3%.

자사주 보유 · 소각

현행 자사주 보유 1,751,356주 (발행주식수의 3.95%, 2026-05-28 기준).

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 권순호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.