

2022년 임시주주총회 참고자료

지주회사 체제 전환 계획과
2030 중장기 성장전략

2022. 1. 5.

1 지주회사 전환 배경

첫째, 최근 경영환경의 혁명적 변화에 대응하여 그룹사업의 균형성장을 가속화 하고자 합니다.

최근 경영 환경은 그린, 디지털, 바이오 기술이 시시각각 혁신을 거듭하고 있고
전기 자동차, 신재생 에너지 등 친환경 비즈니스가 고속 성장 하는 한편
글로벌 패권 경쟁으로 인한 경제 블록화 심화로 안전한 공급망 확보에 사활이 걸려 있습니다.

이러한 경영환경의 혁명적 변화에 대응해 나가기 위해서는
지주회사 체제 전환을 통한 신속한 의사결정과 각 사업부문의 전문성 강화가 필수적입니다.

- 철강사업은 저탄소·친환경 생산체제로 전환하고 글로벌 성장에 매진
- 이차전지소재와 수소 등 신사업 분야를 전략적으로 본격 육성

균형 성장을
추진

둘째, 올해 사상 최고의 경영실적에도 회사의 주가는 저평가된 상황이 지속되는 가운데
철강사업 중심의 그룹이라는 인식개선과 가치재평가를 통해 주주가치를 제고하고자 합니다.

올해 사상 최고의 경영성과와 더불어 양극재, 음극재, 리튬, 니켈, 수소사업 등에서도
회사가 쌓아온 역량에 기반하여 적극적 사업계획을 추진하고 있음에도
코스피 지수 상승과는 달리 회사의 주가는 지나치게 저평가되어 있는 상황입니다.

친환경 전환 및 신성장전략의 효율적 추진과 동시에 철강사업 그룹이라는 인식을
개선하기 위해 지주회사 전환을 추진하게 되었습니다.

posco	'07년	'21년
철강부문 영업이익	4.7조원	8.0~8.5조원(f)
포스코 주가*	765천원/주	275천원/주
시가총액*	67조원	24조원

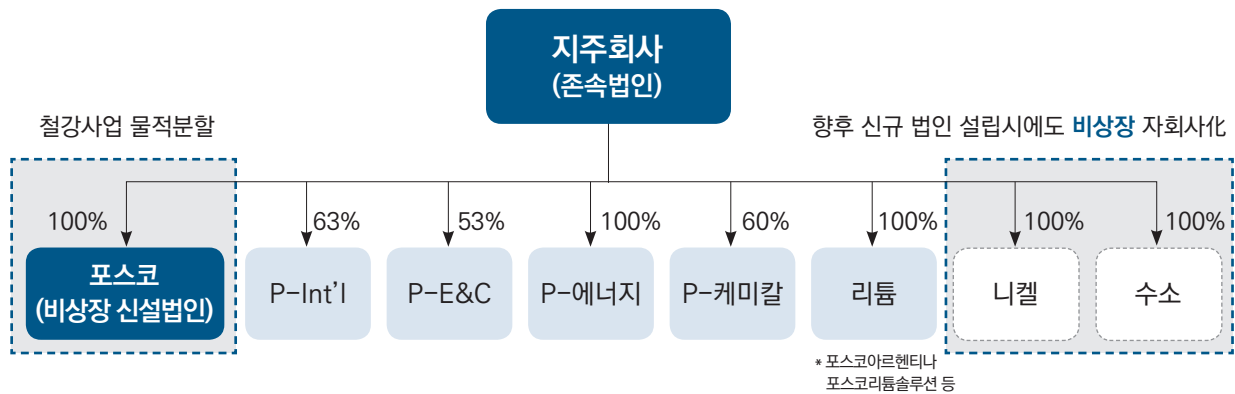
* 포스코 주가 및 시가총액은 '07년의 경우 10.2일 최고치를 사용하였고, '21년의 경우 연도말 종가기준으로 작성되었음

2 지주회사 전환방향 및 주주권 보호를 위한 Governance

지주회사는 **이사회 중심 투명경영**을 더욱 강화하고 비상장 철강자회사는 **전문성 제고에 집중**하여 **지주회사 중심의 선진적 지배구조**를 구축하겠습니다.

지주회사 전환방향

지주회사가 중심이 되어 포스코 그룹의 새로운 성장 비전을 추진하고자
철강 사업부문을 지주회사가 100% 소유하는 완전자회사로 물적분할하게 됩니다.



주주권 보호를 위한 Governance

철강자회사는 비상장으로 유지함으로써 자회사의 사업 가치가 지주회사 주주의 가치로 직접 연결될 수 있도록 하고 지주회사와 자회사 주주간 이해 상충을 원천적으로 차단 하겠습니다.
또한, 철강자회사 비상장 의지를 주주들에게 보다 명확하게 이해시켜드리고자 **철강자회사 상장 추진시 지주회사 주주총회 특별결의 요건을 철강자회사 정관에 반영**할 계획입니다.

향후 수소, 니켈 등 주요 신사업의 분할시에도 비상장 원칙을 유지할 방침이며,
그룹 사업을 위한 자금조달은 지주회사가 주도적으로 실행하고
증자 필요시에도 자회사의 상장이 아니라 지주회사 유상증자를 우선하여
지주회사 **주주의 가치가 훼손되는 일이 없도록** 하겠습니다.

지주회사 이사회에는 핵심 사업영역의 전문 인사를 보강하고 사외이사 비중을 확대하여
이사회 중심의 그룹 경영을 더욱 강화하는 한편
철강회사 또한 비상장 법인임에도 **사외이사를 선임**하고, **ESG 위원회와 감사위원회를 설치**하여
경영 투명성을 강화하고 경영정보가 투명하게 소통되도록 하겠습니다.

3 지주회사 역할 및 ESG 경영강화

미래사업 포트폴리오 개발, 사업 시너지 확보로 그룹 균형 성장체제를 구축하고
그룹 차원의 ESG 경영활동을 주도하겠습니다.

지주회사의 역할

지주회사는 그룹의 성장 전략을 수립하고 이에 따른 미래 사업 테마를 발굴하여 M&A 등
신사업을 추진하는 **미래사업 포트폴리오 개발자 역할**을 수행할 계획입니다.

또한 그룹과 시장 전체 관점에서 **새로운 시너지 기회**를 발굴하고,
이를 통해 미래 신기술 전략을 수립하여 **그룹 R&D 전략**을 이끌어 가겠습니다.

미래사업 포트폴리오 개발

- 그룹사 성장 전략 수립
- 미래사업 테마 발굴
- M&A 등 신사업 추진

그룹 사업개편 및 시너지 확보

- 그룹사업 진단 및 평가
- 사업육성 및 구조조정 방향 설정
- 사업간 시너지 기회 발굴

그룹 R&D* 전략 *Research and Development

- 미래 신기술 전략 수립
- R&D 인재영입 및 육성
- 미래기술 종합연구 체제 구축

지주회사 중심 ESG 경영강화

포스코 그룹은 지주회사 체제로의 전환 이후에도 **지주회사 이사회를 중심으로
ESG 경영을 강화**할 계획입니다. 지주회사 이사회는 **그룹의 ESG 정책을 수립할 뿐만 아니라
사업자회사의 ESG 이슈를 모니터링하고, 대응방안을 활발히 논의**할 것입니다.
철강 등 주요 사업자회사도 **회사별 특성에 맞는 ESG 대응역량을 높이기 위해
ESG 조직 및 인력을 보강하고, 지주회사 및 투자가와의 소통을 강화**해 나가겠습니다.

- **지주회사 이사회 내 'ESG위원회' 운영 강화**
 - 구성 : 위원회 과반수를 사외이사로 선임
 - 역할 : 그룹차원의 ESG 정책 및 관리체계 수립, 그룹내 ESG 이슈 모니터링, ESG 보고서 발간, 투자가 소통, 주요 사업자회사 경영진과 ESG 이슈 점검 및 대응방안 주기적 협의 등
- **철강자회사 이사회 내 'ESG위원회' 설치 운영**
 - 구성 : 사내이사(CEO, 환경안전 담당) 및 사외이사(철강 관련 ESG 전문가)
 - 역할 : 저탄소 정책수립 및 이행 로드맵 점검, 안전보건 계획 수립, ESG관련 성과지표 관리 등
- **지주회사 CEO 주관 '그룹 ESG협의회' 신설 운영**
 - 구성 : 지주회사 CEO 및 주요 사업자회사 CEO
 - 역할 : 탄소중립, 안전, 보건, 환경, 인권 등 ESG 관리체계 및 리스크 진단, 해결방안 협의, 지주회사 이사회 또는 ESG 위원회에 협의내용 보고 (분기 1회 이상) 등

4 그룹 성장비전 및 기업가치 목표

지주회사 체제를 기반으로 핵심사업의 균형 있는 성장을 가속화하여
인류의 지속가능한 미래를 선도하는 글로벌 비즈니스 리더가 되겠습니다.

포스코그룹 성장비전

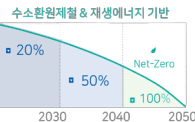
2030년 균형있는 사업 포트폴리오 구축을 통하여
‘인류의 지속가능한 미래를 선도하는 글로벌 비즈니스 리더’ 라는 비전을 향해
5대 지향점을 중심으로 핵심 사업의 성장을 도모하고 미래 사업 발굴을 추진하고자 합니다.

성장 비전 ...

The global business leader for sustainable future of humanity
인류의 지속가능한 미래를 선도하는 글로벌 비즈니스 리더

지향점 ...

철강 탄소중립 완성



新모빌리티 견인



그린에너지 선도



미래 주거 실현



글로벌 식량자원 확보



핵심 사업 ...

철강

이차전지
소재

리튬/니켈

수소

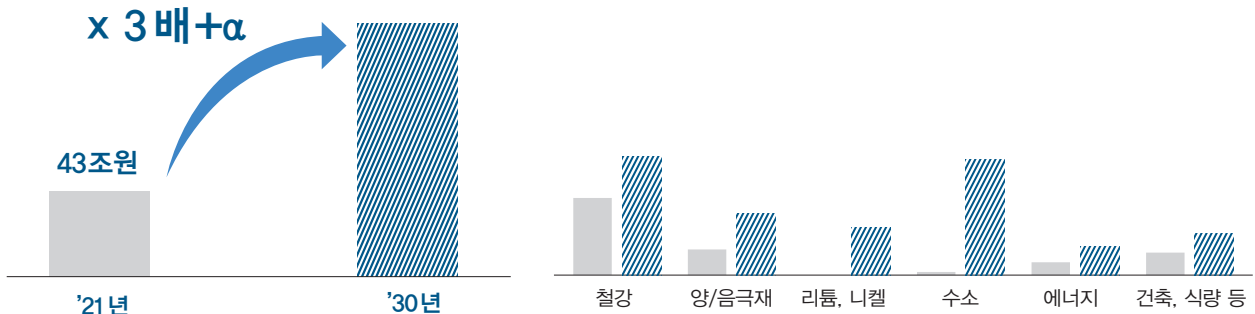
에너지

건축/
인프라

Agri-Bio

그룹 기업가치(EV) 목표

균형적인 사업 포트폴리오를 구축하여
2030년 기업가치를 현재의 3배 수준으로 확대하겠습니다.



* Enterprise Value : 경영계획상 사업별 EBITDA, 매출액 전망 등에 시장 Multiple을 적용하여 산정한 사업별 가치의 합

5 핵심사업 2030 성장전략

미래 사회의 지속가능성에 기여하는 핵심사업을 중심으로 성장을 추진하겠습니다.

철강사업은 글로벌 탄소중립 확산에 대응한 그린 스틸 역량을 지속적으로 강화하고, 친환경 경쟁력을 보유한 해외지역 중심으로 지속적인 성장을 추진할 계획입니다.

국내철강

- 탄소중립 생산체제로 단계적 전환
- 친환경 인프라 확보
- Green Steel 제품 솔루션 강화

[CO₂ 배출량 20% 저감]



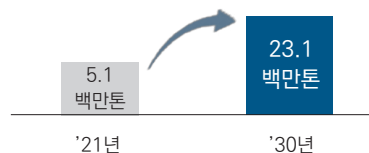
[친환경 철강 포트폴리오]

eAutopos
Greenable
INNOVILT

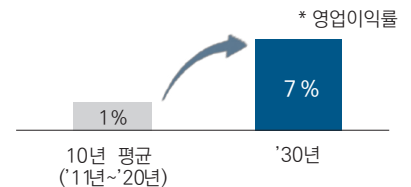
해외철강

- Green & Glocal 기반의 성장시장 수요 선점
- 원료·에너지 파트너사와 협력 구축

[조강능력 23백만톤 확보]

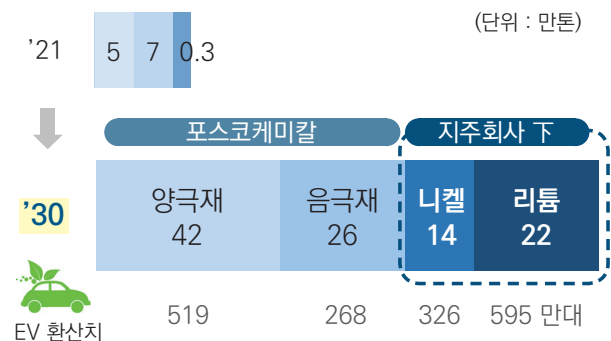


[글로벌 철강 수익성 향상]



이차전지소재, 니켈·리튬 사업은 국내외 생산능력을 적극적으로 확대하고 원료부터 제품까지의 Value Chain 확장을 통해 글로벌 Top Tier로 도약하겠습니다.

- 양극재 : 글로벌 고객사 다변화 및 기술 우위 확보로 글로벌 Top Tier 진입
- 음극재 : 흑연계 글로벌 선도 경쟁력 유지 및 실리콘음극재 사업진출
- 니켈 : 광석기반 및 리사이클링으로 '30년 14만톤 규모 생산능력 확보
- 리튬 : '30년 22만톤 생산체제 구축으로 글로벌 Top 3 진입



수소사업의 경우, 블루·그린수소 글로벌 공급망 구축과 핵심 기술 개발 투자를 통해 2030년까지 50만 톤, 2050년까지 700만 톤 생산체제를 구축할 계획입니다.

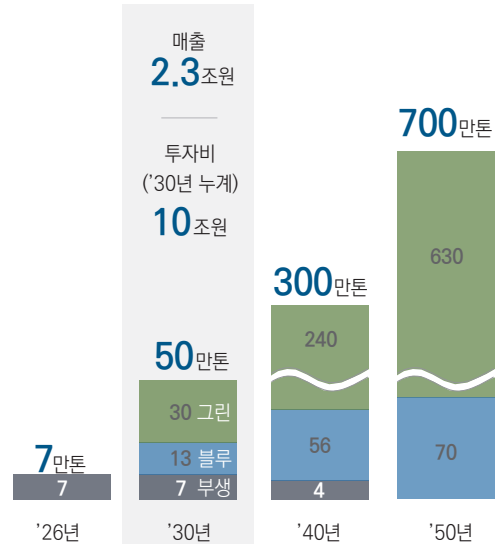
수소생산 로드맵

초기단계는 부생수소를 활용한 시장 진입,
이후 블루수소 및 그린수소 해외 생산 본격화

- 부생수소 : '26년 최대 7만톤 공급설비 구축('23년 투자착수)
- 블루수소 : 중동 Oil Major社와 PJT 지분투자 추진
- 그린수소 : 재생에너지 우수한 지역 및
철강 연계 프로젝트 추진 검토

[핵심기술 확보 위한 외부기관 공동 R&D 및 M&A추진]

- 암모니아 크래킹, 고온수전해, 수소터빈, 기술벤처투자 등



'22년 이내에 자사주 일부 소각을 추진하고
기업가치에 상응하는 배당금 정책을 지속적으로 실시하여
주주가치 제고에 기여하겠습니다.

자사주 활용방안

회사는 '20년도 어려운 경영환경 속에서 1조원대 규모의 자사주 취득으로 주가 안정화 전략을 실시하였으며, 이에 자사주 활용방안에 대하여 주주분들의 관심이 고조되고 있습니다.

주주분들의 기대에 부응하고자 과거에도 자사주를 여러 차례 소각한 사례가 있었는 바 현재 보유 중인 자사주 11.6백만주(13.3%) 중 일부에 대하여 '22년도 이내에 자사주 소각을 실시하여 주주 여러분의 기대에 부응할 수 있도록 노력하겠습니다.

- 자사주 소각 이력 (총 9.3백만주)
 - 취득소각 3회 : 2.9백만주('01년), 1.8백만주('03년), 1.8백만주('04년)
 - 보유자사주 소각 1회 : 2.8백만주('02년)

배당 정책

회사는 배당정책의 구체화 및 중기 목표 공개로 시장의 예측가능성을 높이는 등 주주가치 제고를 위해 과거 그 어느때 보다도 많은 노력을 기울여왔습니다.

'22년까지는 중기 배당정책 기준인 지배지분 연결순이익의 30% 수준을 배당으로 지급할 예정이며, 그 이후 기업가치 증대를 고려하여 최소 1만원 이상을 배당할 계획입니다.

- 중기배당정책 : 배당성향 30% 수준 (지배지분 연결순이익 기준)
 - 지배지분 연결순이익 산정시 현금유출 없는 일회성 비용 조정
 - 결산배당은 중기 경영계획, 배당수익률, 현금흐름 등 종합 고려
 - 중기 배당 정책은 매 3년마다 검토 후 발표 예정

포스코 기업시민헌장

기업의 경영활동은 사회를 기반으로 이루어지며,
사회와 조화를 통해 성장하고 영속할 수 있다.

우리는 사회의 자원을 활용하여 성장한 기업이
사회공동체의 일원으로서 경제적 이윤 창출을 넘어 사회문제 해결에 동참하고
인류의 번영과 더 나은 세상을 만들어 가는데 기여하는 것이 올바른 길이라고 믿는다.

포스코는 '더불어 함께 발전하는 기업시민' 경영이념하에
고객, 구성원, 주주 등 모든 이해관계자와 소통하고 공감하면서
끊임없이 변화하고 혁신하여
궁극적으로 더 큰 기업가치를 창출하며 지속 성장하고자 한다.

이에 기업시민 포스코는 모든 경영활동에 있어 다음 원칙을 준수한다.

하나, 비즈니스 파트너와 함께 강건한 산업 생태계를 조성한다.

- 모든 사업에서 공정 · 투명 · 윤리의 가치를 실천한다.
- 배려와 존중의 자세로 협력사, 공급사와 협업하고 동반성장한다.
- 최고의 제품과 서비스를 제공하여 고객성공을 지원한다.

둘, 사회문제 해결과 더 나은 사회 구현에 앞장선다.

- 사회가 직면한 문제에 공감하고 기업차원의 역할을 다한다.
- 지역사회 발전과 환경보호를 위한 공익적 활동을 전개한다.
- 이웃을 배려하는 마음으로 모든 구성원이 나눔활동에 적극 참여한다.

셋, 신뢰와 창의를 조직문화로 행복하고 보람있는 회사를 만든다.

- 안전하고 쾌적한 근무환경을 조성하여 구성원의 건강과 안녕을 도모한다.
- 공정한 인사와 안정적 노사관계로 신뢰와 화합의 조직문화를 선도한다.
- 다양성을 포용하고 일과 삶이 균형을 이루는 행복한 일터를 구현한다.

2019년 7월 25일

포 스 코

Green Tomorrow, With POSCO

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.