# 지속가능경영을 위한 중장기 성장 전략

## 금호석유화학

2022. 03. 08.

© Copyright **2021 KUMHO PETROCHEMICAL**. All rights reserved.

# AGENDA

- **경영 성과 평가/ 전망**
- 중장기 성장 전략
- 주주 정책

# 금호석유화학은 지속적 친환경/고부가 제품으로의 전환 노력을 통해, 2021년 창사 이래 최고의 실적을 달성하였음

## 집중 전략

### 전략 제품 집중 투자

- NB-Latex 글로벌 1위 지속
- 풍력 발전 소재(Epoxy) 육성

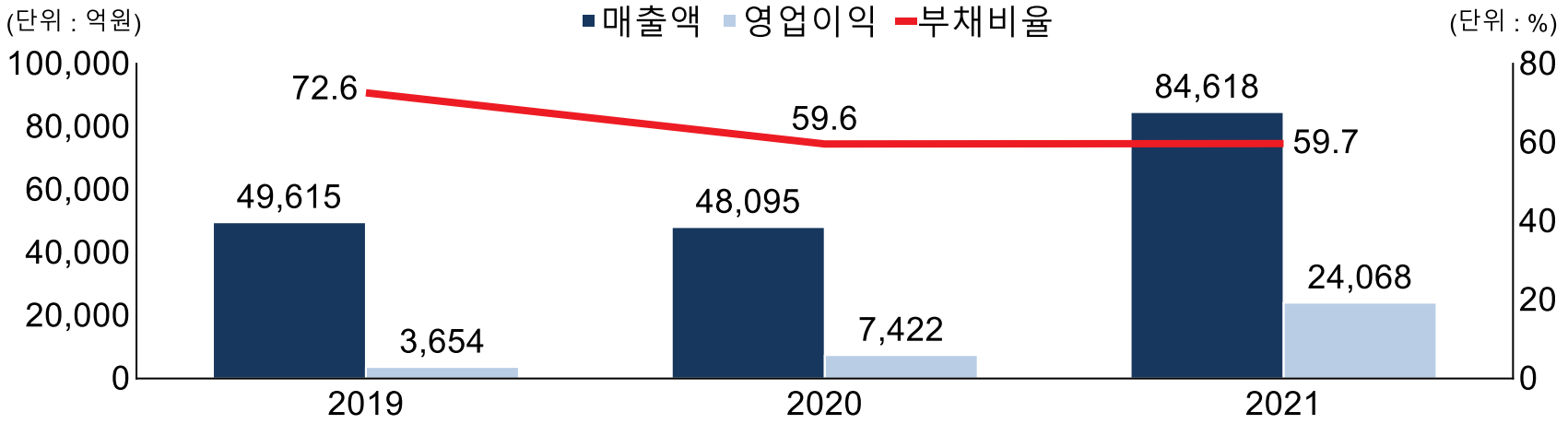
### 포트폴리오 체질 개선 지속

- 범용 제품 ↔ 고부가/친환경 제품 병행 생산 (SBS, SSBR)

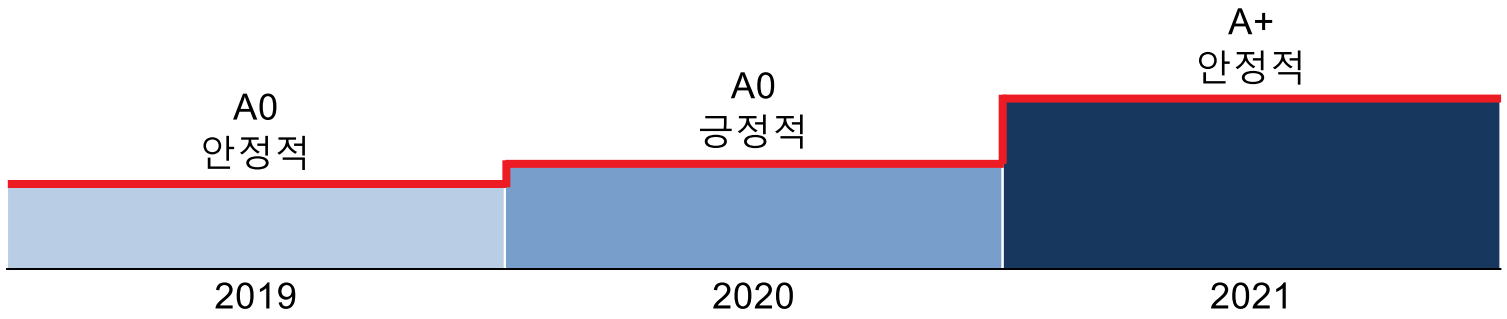
### ESG 전략 수립 원년

- ESG 전략 수립 및 거버넌스 개선 등 경영 투명성 제고

## 재무 실적




## 신용 등급




© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

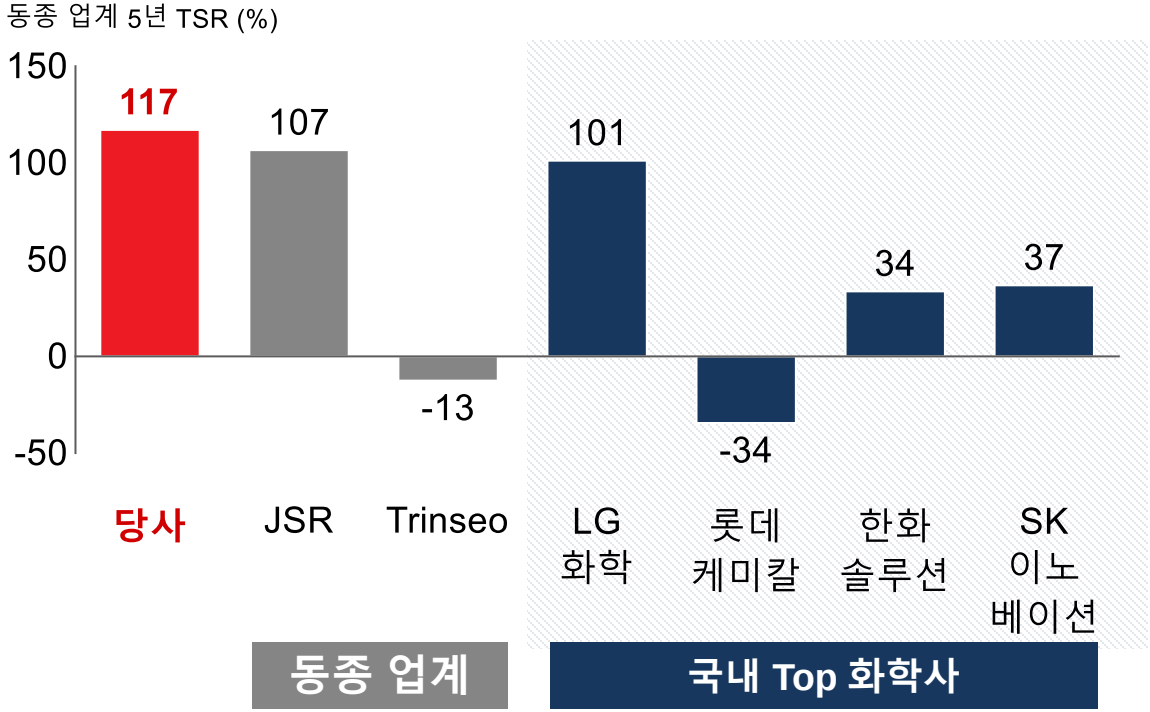
# 이에 주주 가치 측면에서 동종 업계 혹은 국내 선도 화학 업체들과 비교 시, 업계 최고 수준의 TSR을 달성하였음

**TSR이란?**

- 총주주수익률(TSR, total shareholder return)은 주주에 대한 가치창출 정도를 측정하는 지표로 주주들이 일정 기간 내 얻을 수 있는 총 수익을 나타내는 지표임
- 누적 TSR=[(주식매도가격-주식매입가격)+주당배당금총액]/주식매입가격

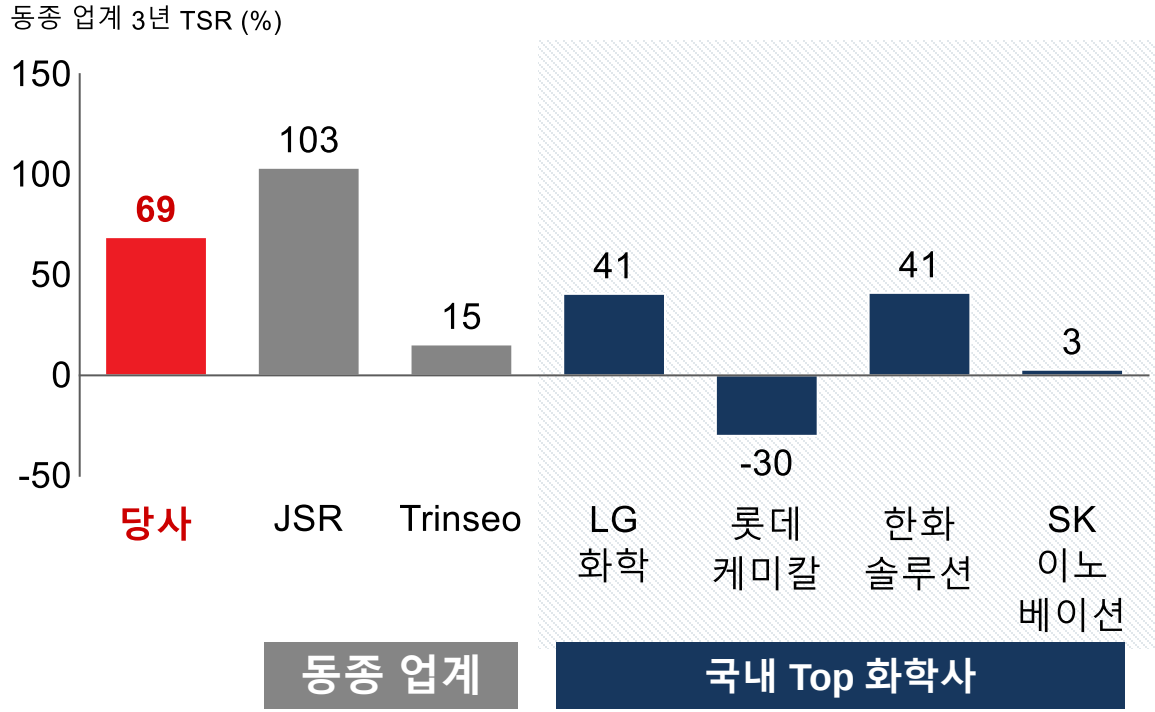
## 5년 TSR

### 5년간 투자 시 주주 총 수익률




## 3년 TSR

### 3년간 투자 시 주주 총 수익률



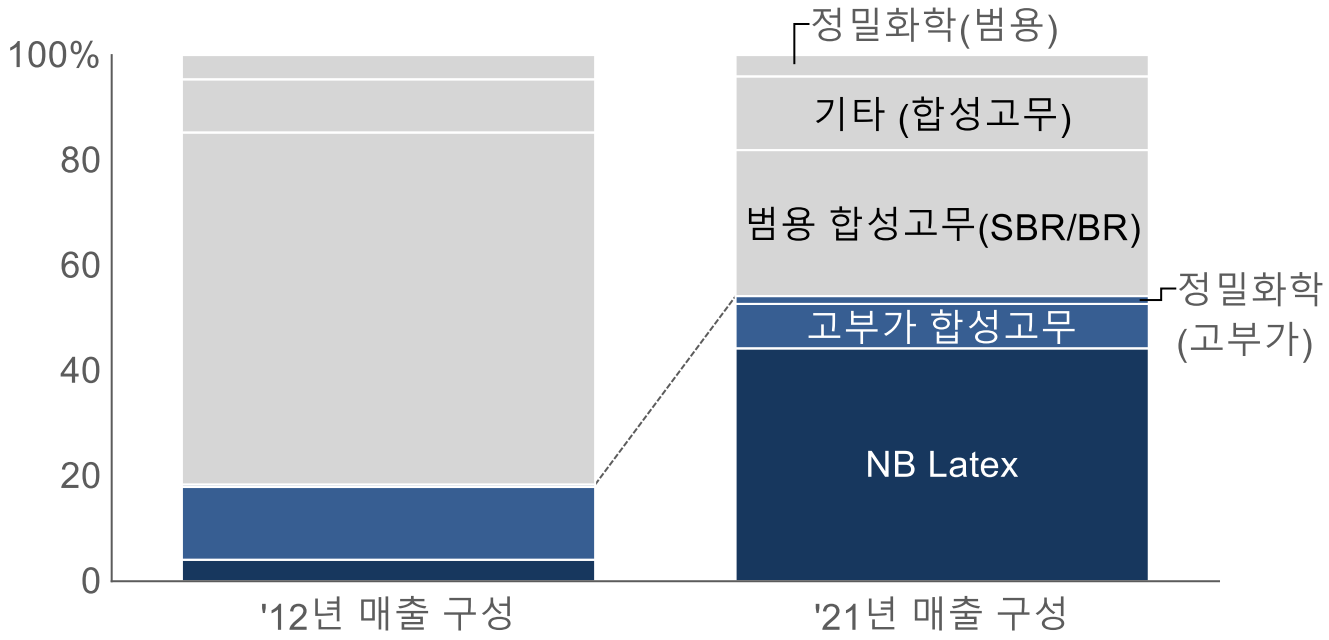

Note: 금년도 배당 적용 시 당사 5년 TSR은 17.7%, 3년 TSR은 14.1% 상향 예상 (금년 배당 10,000원, 환율 1,204원 가정)
Source: Capital IQ (2022년 2월 28일 주가 기준)

© Copyright **2022 KUMHO PETROCHEMICAL**. All rights reserved.

# 이러한 성과는 과거 10년간 지속되었던 사업 체질 개선 노력에 주로 기인함

## 사업별 매출 비중 변화 (주력 합성 고무 사업 및 정밀화학 체질 개선)

**금호석유화학은 본업인 합성 고무, 정밀화학 사업에서 고부가 위주로 체질 개선에 성공하여 큰 폭의 영업이익률 개선을 달성하였음**




| | | | |
|---|---|---|---|
| 고부가 비중(%) | 18% | 약 3배 증가 | **59%** |
| 영업이익률(%)* | 3% | 약 13배 증가 | 39% |

* 합성고무 사업부문 기준

## 주요 체질 개선 노력

**NB-Latex 글로벌 지위 강화**

- NB-Latex 생산 능력 지속 증대
  : 140천톤/년 ('12년 말) → 710천톤/년 ('21년 말)
- 기존 연속식 + Batch식 제품 포트폴리오 다변화를 통한 시장 확대 진입 기반 마련

**고부가 합성고무 생산 라인 전환 / 확장**

- 범용 ↔ 고부가/친환경 합성고무 병행 생산 체제 지속 확장을 통한 체질 개선 및 유연한 시장 대응
  - HBR ↔ SBS (+45천톤/년, '21년 말)
  - HBR ↔ SSBR (+60천톤/년, '22년 말)

**고부가 정밀화학 제품 지속가능성 제고**

- K-3020 제조공정 최적화
  - 폐수 발생량 저감
- K-5010 친환경 제조공정 개발/확립

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 또한 ESG Trend에 발 맞추어 금호석유화학도 선도적 수준의 ESG 전략 수립을 진행 중이며, 거버넌스 등 조기 적용 가능한 조치들은 선제적으로 실행 중에 있음

## ESG 전략 개괄

| ESG vision | 전략방향 | 중점영역 / 경영기반 | |
|---|---|---|---|
| Let's Act, Advance, and Accelerate for ESG ! | Act on Climate & Environment | 9대 중점 영역 | 기후 변화 대응 |
| | | | 제품 책임 확대 |
| | | | 환경 경영 고도화 |
| | Advance Social Value Management | | 안전 보건 향상 |
| | | | 인적 자본 관리 |
| | | | 공급망 책임 강화 |
| | Accelerate Sustainable Portfolio | | 재생/재활용 제품 개발 |
| | | | ESG 제품 포트폴리오 관리 |
| | | | ESG 관점 투자 |
| | 경영기반 | ESG 경영 기반 | ESG 경영 관리 고도화 |
| | | | ESG 정보 관리 및 공시 |
| | | | ESG 운영 체계 확립 |
| | | | 컴플라이언스/리스크 관리 |

## '21년 중점 실천 사항

**업계 선도 수준의 거버넌스 투명도 제고**

- **전문 경영인 체제로의 전환**
  - 영업, 재무, R&D 중심 3각 경영체제 수립('21년 5월~)
- **사외 이사 중심의 위원회 추가 신설로 전문성/독립성 강화**
  - ESG 위원회 : ESG 전략 및 정책 수립
  - 내부거래위원회 : 계열회사, 특수관계인 거래의 투명성 제고
  - 보상위원회 : 이사 보수 결정 과정의 객관성, 투명성 확보
- **이사회, 위원회 구성 및 관련 규정 홈페이지 공개**

| 구분 | 사외이사 구성 현황 |
|---|---|
| 사외이사후보추천위원회(3인) | 전원 |
| 감사위원회(4인) | 전원 |
| **ESG위원회(4인)** | **2/3이상** |
| **내부거래위원회(3인)** | **전원** |
| **보상위원회(3인)** | **전원** |

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 시장 상황이 다소 어려워질 것으로 전망되나, 지속적인 사업 체질 개선, ESG 강화 등을 통해 우수한 사업 성과를 지속할 계획임

## 중점 추진 전략

### Core 사업 경기 대응력 강화

- 범용↔고부가 제품 병행 체계 완성
  - 손익 중심 질적 성장 운영 체계 강화
- 단/중기 아시아 지역 판매 비중 확대*

### ESG 전략 구체화 & 실행 강화

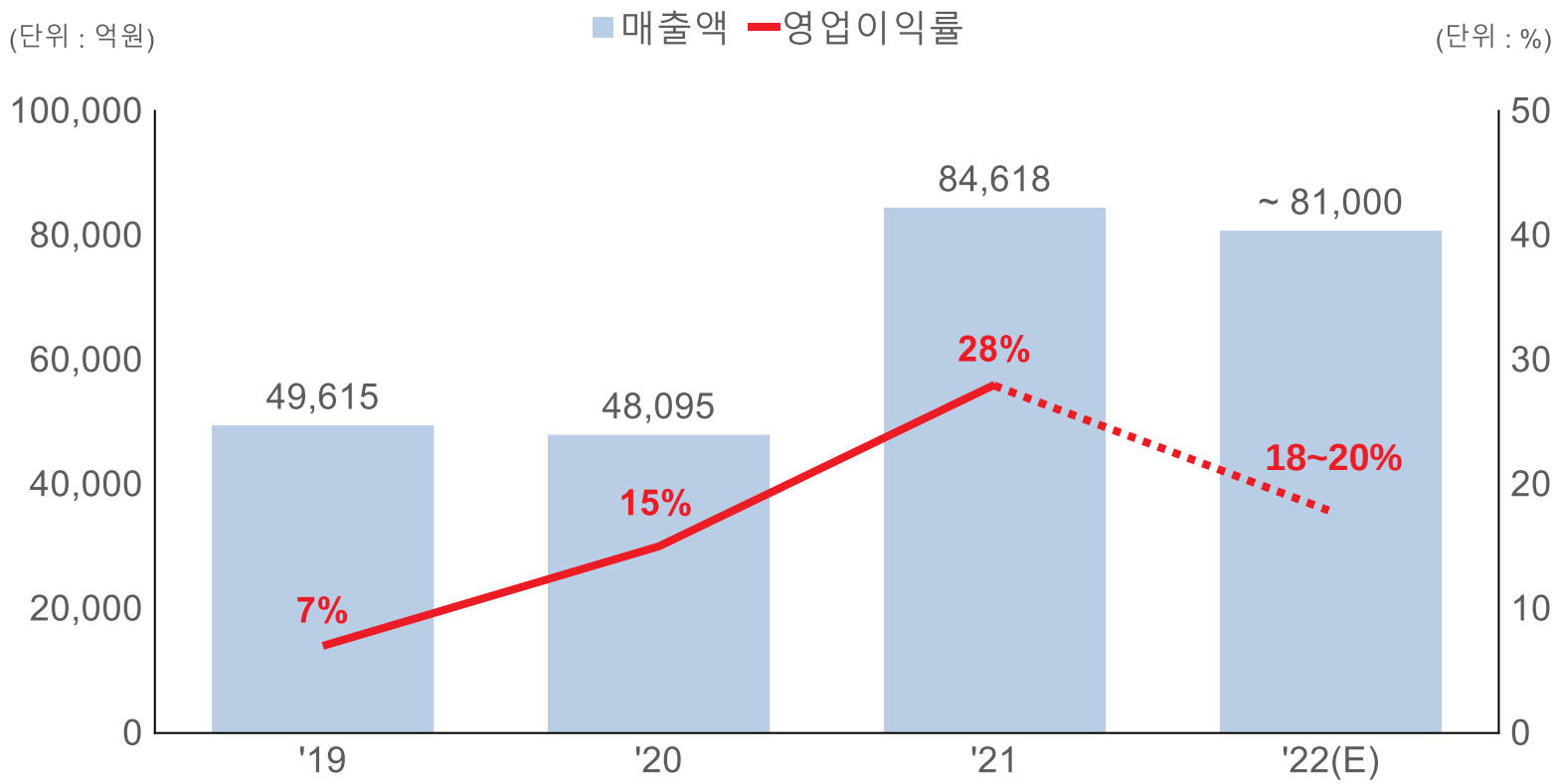
- 2035 탄소 중립 성장 기반 마련
- 친환경 제품 개발/사업 추진 가속화

### 신사업 집중 육성

- 3대** 영역 내 중대형 M&A 추진
- 旣 추진 신사업 안정화 & CVC*** 설립

## 단/중기 성과 전망

**위드 코로나 시대 도래에 따른 점진적 정상화로의 회귀 예상되나,
Core 사업 경쟁력 및 ESG 실행 강화를 통한 안정적 연착륙 추진**




* '23년까지 예상되는 물류 대란의 영향 최소화 추진 (중장기 관련 EU 및 북미 고객 대상 spec-in 등의 사전 공략은 지속 진행); ** 친환경 자동차 솔루션, 바이오/친환경 소재, 고부가 스페셜티 영역; *** Corporate Venture Capital

© Copyright **2022 KUMHO PETROCHEMICAL**. All rights reserved.

# AGENDA

경영 성과 평가/ 전망

**중장기 성장 전략**

주주 정책

# Vision* : 화학 그 이상의 가치로 공동의 미래를 창조하는 솔루션 파트너

**전사 목표**

**지속 성장 기업으로의 전환**
**R.E.N.E.W: First steps Towards Net Zero**
('26년 총 매출 12조 : 친환경 사업 매출 2조, 신사업 매출 2조 포함)

**핵심 전략**

## 1 ESG 선도 사업 체계 구축

**2035 탄소 중립 성장 시작**
('30년 탄소 29% 감축,
친환경** 사업 비중 30% 달성)

- 효율 개선, 신재생/수소 전환 등을 통한 '30년 탄소 29% 감축(BAU*** 대비)
- 기계적/화학적 Recycling 기반 확대 등 친환경 사업 비중 30% 달성
- ESG 경영 추진 기반 및 실행 체계 고도화

## 2 Core 사업 집중 육성

**Core 사업 글로벌 Top 지위 유지 & 최대 수익력 확보**
(매출 10조 달성, 수익성 > 10% 유지)

- 선도 사업 글로벌 Top 지위 수성 (NB Latex)
- 지속가능제품 집중 육성 (친환경 합성고무, 신재생 발전/소재)
- Base 사업 수익성 유지 (합성수지, 페놀 유도체 사업)

## 3 미래 신성장 동력 확보

**제3의 성장 동력 확보 & 주주 가치 re-Valuation**
(매출 2조 이상 달성)

- M&A 기반 1조 이상의 신사업 확보
  - 친환경 자동차 솔루션
  - 바이오/ 친환경 소재
  - 고부가 스페셜티
- 오픈 이노베이션을 위한 CVC**** 설립
- 기존 추진 신사업 기반 확보 (CNT 등)

**핵심 가치**

| **P**assion (열정, 熱情) | **R**espect (존중, 尊重) | **I**ntegrity (진정, 眞正) | **D**evelopment (성장, 成長) |
|---|---|---|---|

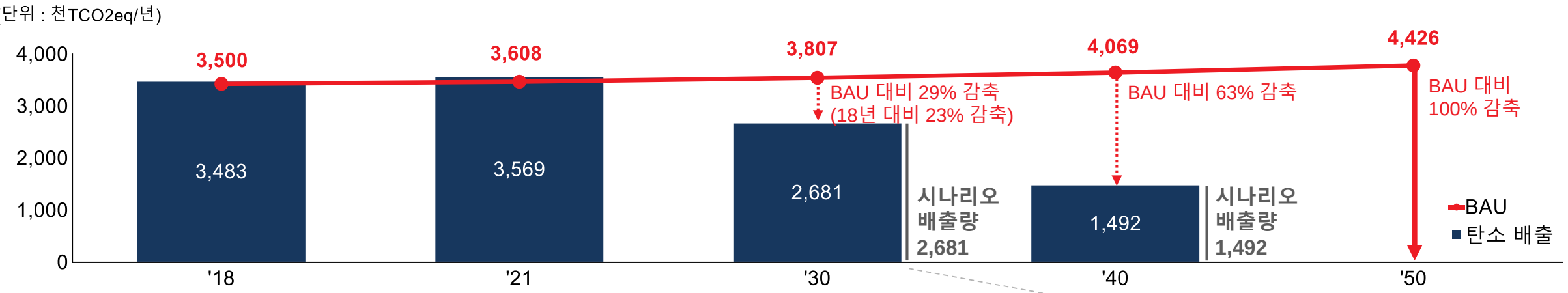
* 2020년 12월 18일, 새로운 미래 50년을 위한 New vision 선포, ** 친환경 원료/공법에 의해 제조되었거나, 사용 시 scope 3 탄소 배출 저감 등 환경 개선에 도움이 되는 사업을 친환경 사업으로 구분, *** BAU(Business As Usual) : 배출 전망치,
**** Corporate venture capital : 기업주도형 벤쳐캐피탈

© Copyright **2022 KUMHO PETROCHEMICAL**. All rights reserved.

# 세부 추진 전략 : 1 ESG 전략 (탄소 중립 성장 기반 마련)

## 탄소 배출 감축 로드맵* : 2030 BAU** 대비 29% 감축, 2050 탄소 중립을 위한 실행 전략 구체화

**정부 감축률 (석유화학)** ('18년 대비) 0% ('18년) → 20.2% ('30년, NDC) → 73.1% ('50년)




**Initiative**

### 신재생 전환/확대

- 바이오매스 혼소율 지속 확대
- 신재생에너지 투자 확대
- CCUS 도입
  - 수요처 확보 전제 추진

### 기존 사업 효율화

- 발전 사업 에너지 효율화
  - 고효율 에너지원 사용 등
- 플랜트 운영 최적화
  - 에너지 저소비 공정 전환 등

### 에너지원 전환

- 석탄 연료 비중 축소 vs LNG/수소로의 전환 추진
  - 기술/경제성 분석 기반 추진

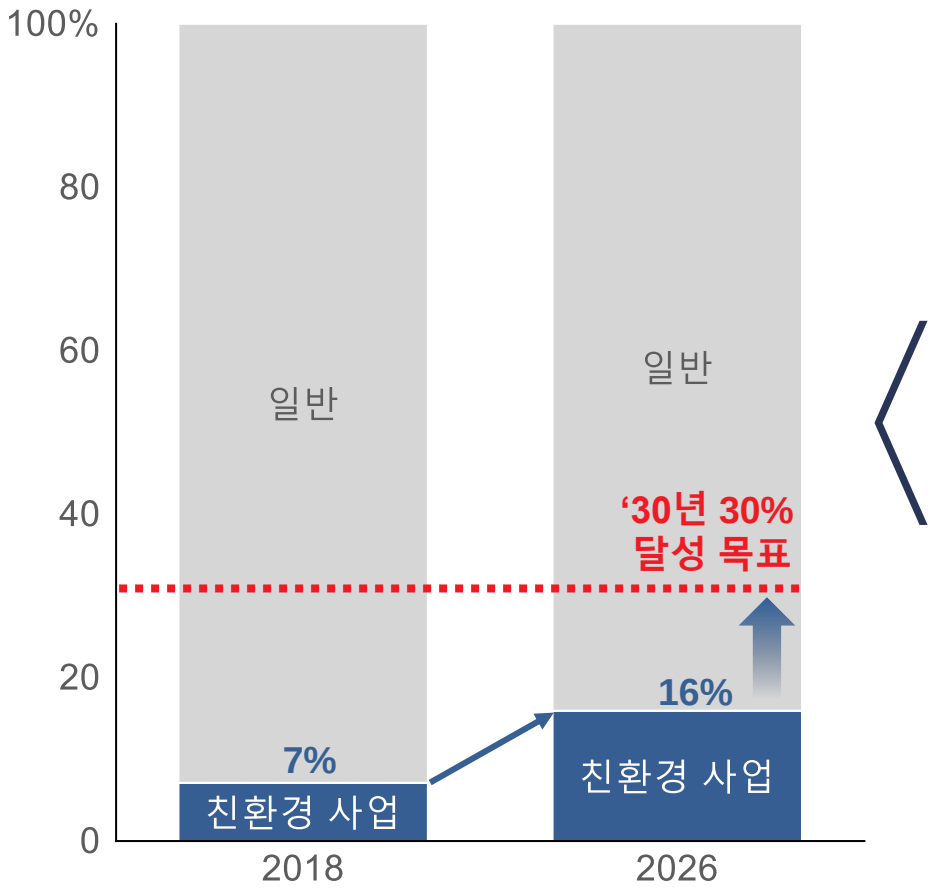
- '50년까지 수소 기반 기후 변화 장기 대응 로드맵 수립 : 실행 시 기술/경제성 검증 후 탄소 중립 성장 추진
  - 신재생 vs 수소 vs 원자력 (SMR*** 등) vs CCUS

* Scope 1,2 기준, **BAU(Business As Usual) : 배출 전망치, ***Small Modular Reactors

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 세부 추진 전략 : 1 ESG 전략 (친환경 사업 확대)

## 친환경 사업* 비중




## 추진 전략

**바이오 기반 저탄소 제품**

- 친환경 자동차용 타이어향 SSBR 확대
- Bio-balanced SSBR
  - 바이오실리카, r-SM 활용
- Bio-degradable NB-Latex
- 친환경 CPP 등 ESG 부합 제품 지속 개발




**친환경 Solution**

- 태양광/풍력 소재 확대
- 기계적/화학적 재활용 사업 준비
- 전기차/수소차 솔루션 사업 확대
- M&A 기반 바이오/친환경 소재 사업 진출




**Green 에너지 전환**

- 바이오 매스 확대
- 태양광/풍력 등 신재생 에너지 확대
- 수소 전환 (장기)



* 친환경 원료/공법에 의해 제조되었거나, 사용 시 scope 3 탄소 배출 저감 등 환경 개선에 도움이 되는 사업을 친환경 사업으로 구분

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 세부 추진 전략 : 1 ESG 전략 (실행 체계 고도화)

## 지속가능 경영을 위한 위원회 및 전담 조직을 기반으로 시스템 체계화, 적극적인 ESG 전략 내재화 실천

### Let's Act, Advance, and Accelerate for ESG !

- 선도적 수준의 ESG Triple A 전략 수립
- Action plan 구체화 및 실행 체계 마련
- 국내외 전략적 이니셔티브 가입 통한 지속가능경영 영역 확대
  - UNGC*, KBCSD**




### 이사회 중심 운영 체제 강화

- ESG 위원회 활동 강화 및 ESG 정보 공개 확대
- 사외이사추천위원회, 내부거래위원회, 보상위원회 전원 사외이사 체제 유지로 독립성, 투명성 강화
- 효과적인 이사회 운영을 위한 이사회 평가 제도 도입 검토

### ESG경영관리팀

- 그룹 및 전사 ESG 총괄
- 전략-성과-평가-정보공시/커뮤니케이션 수행과 함께 전사 ESG 협의체 운영을 통한 리스크 관리, 위원회 보고 체계 확립

### 컴플라이언스 시스템

- 기존의 경영 감사 체계와는 독립된 ESG 관점 리스크 식별, 평가, 대응 모니터링 시스템 구축;
  ESG 전략의 실행력 제고 & 모니터링 강화

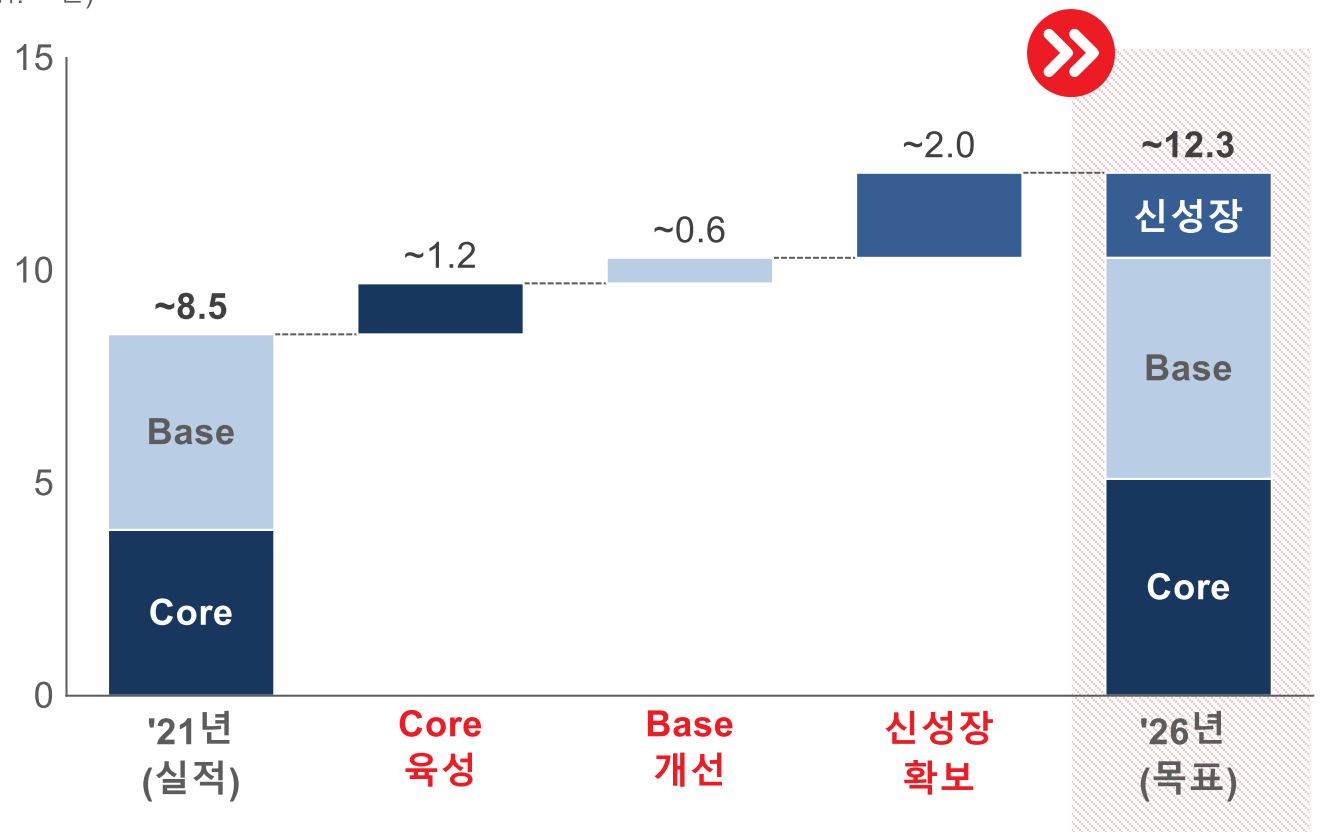
*UNGC(UN Global Compact) : 유엔(UN)과 기업 간 협력을 통해 유엔이 추진하고 있는 지속균형발전에 기업들의 동참을 장려하고 국제사회윤리와 국제환경을 개선하고자 발의한 유엔 산하 전문기구.
*KBCSD(Korea Business Council for Sustainable Development): 세계지속가능발전기업협의회(WBCSD)의 한국협력기구로, 경제, 환경, 사회의 조화로운 발전을 추구하는 지속가능발전기업협의회.

© Copyright **2022 KUMHO PETROCHEMICAL**. All rights reserved.

# 사업 포트폴리오 혁신 : 2 3 Core 집중 & 신성장 동력 확보 통한 고성장 포트폴리오 확보

## 전사 매출 목표* ('21년 → '26년 목표)

(단위: 조원)




투자액 (조원)** **기존 사업 강화 및 신성장 사업으로 약 3.5~4.5조원*** 투자 예정**

## 중장기 핵심 전략 과제

### Core 육성 +1.2조

- **NB Latex** 고성장 시장 내 **선도적 지위 수성**
- **합성고무** SSBR **아시아 1위 지위 확보**
- **Epoxy** 글로벌 **Top5 진입**
- **정밀화학** 글로벌 **M/S 2배 확대**

### Base 개선 +0.6조

- **합성 수지** Grade 및 Mix 다양화 통한 사업 수익 극대화
- **페놀 유도체** 수익성 개선
- **한계 제품** 점진적 사업 축소

### 신성장 플랫폼 확보 +2.0조

- M&A 기반, **3대 영역 내 1조원 이상 사업** 구축
  - 친환경 자동차 솔루션
  - 바이오/친환경 소재
  - 고부가 스페셜티
- 미래 대응 위한 **CVC 설립**

* 연결재무제표 기준; ** 주요 투자액만 포함; *** 사업 체질 개선에 기인한 개선된 현금 흐름으로 재무 구조 악화 없이 투자 재원 확보 가능

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 세부 추진 전략: 3 신성장 동력 확보

## 글로벌 메가 트렌드

- Sustainability
- 삶의 질 개선 (중진국/중산층 확대)
- Digitalization
- 도시화 & 과거 infra 대체

금호 석유화학의 사업 특성 & 전략 방향성

## M&A 기반 경쟁력 있는 사업 확보

중대형 규모의 미래 트렌드 부합 사업 확보

| | | | 자체 육성 |
|---|---|---|---|
| | | | 미래 사업 기반 구축 |
| Theme 1 | 친환경 자동차 솔루션 | EP, 배터리 소재, 접착제 등 | CNT |
| Theme 2 | 바이오/ 친환경 소재 | Enzyme, food additive, filter 등 | Recycling, 연관 bio 소재, 친환경 단열재 |
| Theme 3 | 고부가 스페셜티 (유관 사업) | 첨가제, 특수 수지 등 | 친환경 정밀화학 |

## CVC 투자

와해적 변화 대응

CVC

- Bio
- $H_2$ 수소
- $CO_2$ CCUS
- Chemical recycling

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# AGENDA

- 경영 성과 평가/ 전망
- 중장기 성장 전략
- **주주 정책**

# 사업 체질 개선에 기반한 수익/사업 가치 개선분을 주주와 공유하기 위해 주주 정책을 강화하고 적극 실행 중에 있음

## 주주 친화 정책

**향후 2~3년간 별도기준 당기순이익의 25~35%를 주주환원 재원으로 설정**

**현금 배당**
별도 당기순이익 기준
**20~25% 유지**

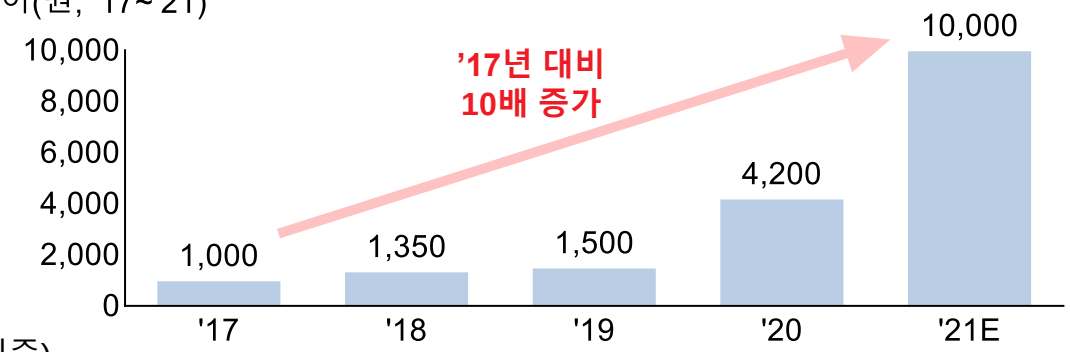
+

**자기주식 취득 및 소각**
별도 당기순이익의
**5~10%**

**사업 체질 개선을 통한 점진적인 주주환원 확대 달성**

## 실행 실적

DPS 추이(원, '17~'21)




(별도 기준)

| | '17 | '18 | '19 | '20 | '21E |
|---|---|---|---|---|---|
| 주주환원 총액 (억) | 273 | 367 | 409 | 1,158 | 4,309 |
| 총 주주환원 재원 | 20.2% | 20.1% | 15.6% | 26.7% | 43.7% |
| 자기주식 매입 후 소각 | | | | | 15.2% |
| 배당성향 | 20.2% | 20.1% | 15.6% | 26.7% | 28.5% |

* 자기 주식 매입 후 소각 : '22년 3월 예정

**금호석유화학, '자기주식 일부 소각' 등 주주환원책 발표**

대표 주주환원책… 315억원 규모 17만여 주 소각키로 … 당기순익 최대 35% 주주환원 재원 설정… "주주 친화 강화""자기주식, 신규 사업-원료 확보 등 투자에 활용해 소각과 병행"

- 뉴데일리 경제, 2021.12.24

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 자사주는 그룹 구조 조정 시 획득하였고, 이후 가치 하락으로 지속 보유하게 되었으나, 향후 10년간 전략적 투자 재원으로 활용할 예정임

## 과거 높은 비중의 자사주 보유 이유

**구조 조정 시 획득 자산을 사업 가치가 좋은 시점에 전략적 활용을 위해 보유 중**



현재 자사주(발행 주식의 17.3%)는 **과거 자회사 흡수 합병 시 취득 자사주의 잔여 물량**

합성수지 업체인 금호케미칼 흡수 합병 시 취득한 자사주 중 절반 정도 소각 후 남은 잔여분



2011년 이후 주력 사업 시황 악화로 해당 시점에서 **처분 시 미래 가치 훼손 우려** 존재

사업 가치가 낮은 시점에서 무리한 처분보다는, 내부 사업 체질 개선 후 기업 가치 상승 상황의 처분을 고려했음

## 향후 활용 방향성

**향후 10여 년간 단계적 활용 및 소각**



### 미래성장 투자에 전략적 활용, 소각 병행

**전략적 제휴 위한 재원**

- 전략적 제휴를 통한 구조적 경쟁력 개선의 리소스로 활용
  - 안정적 원료 확보 등 전략적 시너지가 가능한 연계 산업 내 업체와 제휴 등 추진에 활용 고려

**신성장 플랫폼 확보의 재원**

- 미래성장을 위한 사업 투자
  - M&A 기반, 트렌드에 부합하는 신사업 추진 등에 활용 고려 (친환경 자동차 솔루션, 바이오/친환경 소재, 고부가 스페셜티 등)

**'21년 실행 사례**

- 자사주 활용: 12월, 171,847주 (약315억)
  - OCI㈜와 Bio ECH 합작 투자 및 전략적 사업 제휴를 위한 파트너십 구축
- 자사주 소각: 12월, 171,847주 (약315억)

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# 금호아시아나 그룹 의사 결정에 의해 투자한 비연관 자산들은 정상 가치 회복 시 단계적 매각 통해 향후 투자 재원으로 적극 활용 예정임

## 비연관 자산 현황

| | 지분 투자 계기 | '21년 말 보유 지분 | 지분 가치 '15년 | '17년 | '19년 | '21년 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대우건설 | 그룹의 결정에 대한 투자 재원 분담으로 취득하게 된 자산 | 3.36% | 819억원 | 826억원 | 661억원 | 805억원 |
| 아시아나 항공 | | 11.02% | 1,139억원 | 1,115억원 | 1,328억원 | 1,640억원 |
| KDB 생명보험㈜ | | 0.41% | 28억원 | 2억원 | -억원 | 9억원 |
| KDB consus value PEF | 채권단과 재무 구조 개선 중 취득 자산 | 4.97% | (손실 상계) | | | |

**정상 가치 회복 시, 미래 포트폴리오 확보 투자 재원으로 활용 예정**

- 대우건설 지분: 2022년 매각 추진
- 아시아나 지분: 대한항공과의 deal 종료 후 가치 증대 시 매각 추진

© Copyright 2022 KUMHO PETROCHEMICAL. All rights reserved.

# Thank you

금호석유화학

