

K O R E A E X C H A N G E

「기업 밸류업 지원방안」 추진 경과 및 향후 계획

한국거래소

목차

K O R E A E X C H A N G E

I. 최근 시장 현황

II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

III. 향후 계획

K O R E A E X C H A N G E

I. 최근 시장 현황

I. 최근 시장 현황

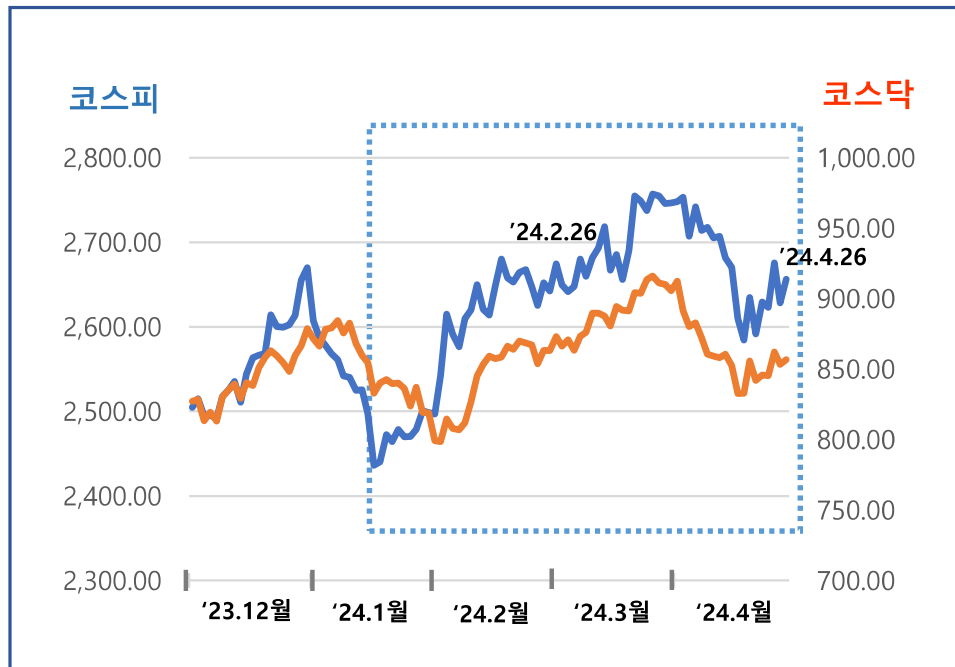
I 2.26 1차 세미나 이후 「기업 밸류업 프로그램」에 대한 기대감 반영

I (증시) 1월 중순~3월 증시 상승세 지속

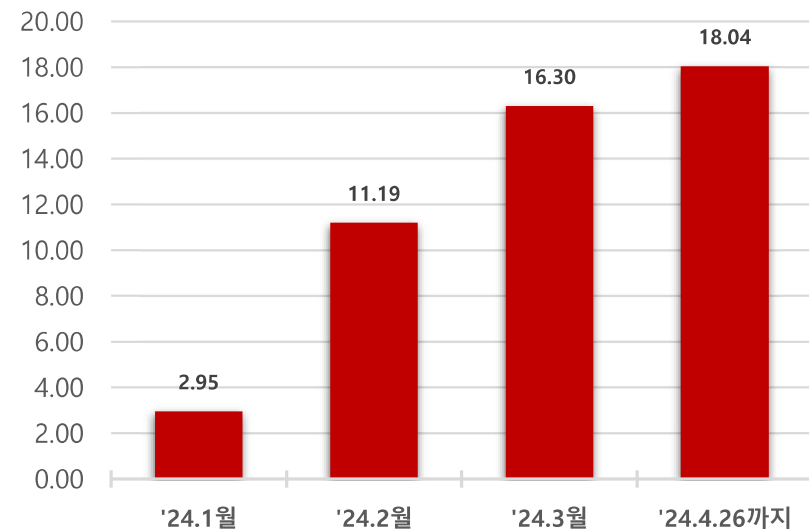
* (4월) 중동지역 지정학적 리스크 등 영향, 주요국 대비 하락률 低 (한국 △ 2.3%, 미국 △ 2.9%, 일본 △ 6.0%)

I (외국인 투자자) '24년 4월까지 누적 순매수액 약 18조원 (1분기 약 16조원)

최근 증시 동향 (코스피/코스닥)



외국인 누적 순매수액 (단위 : 조원)

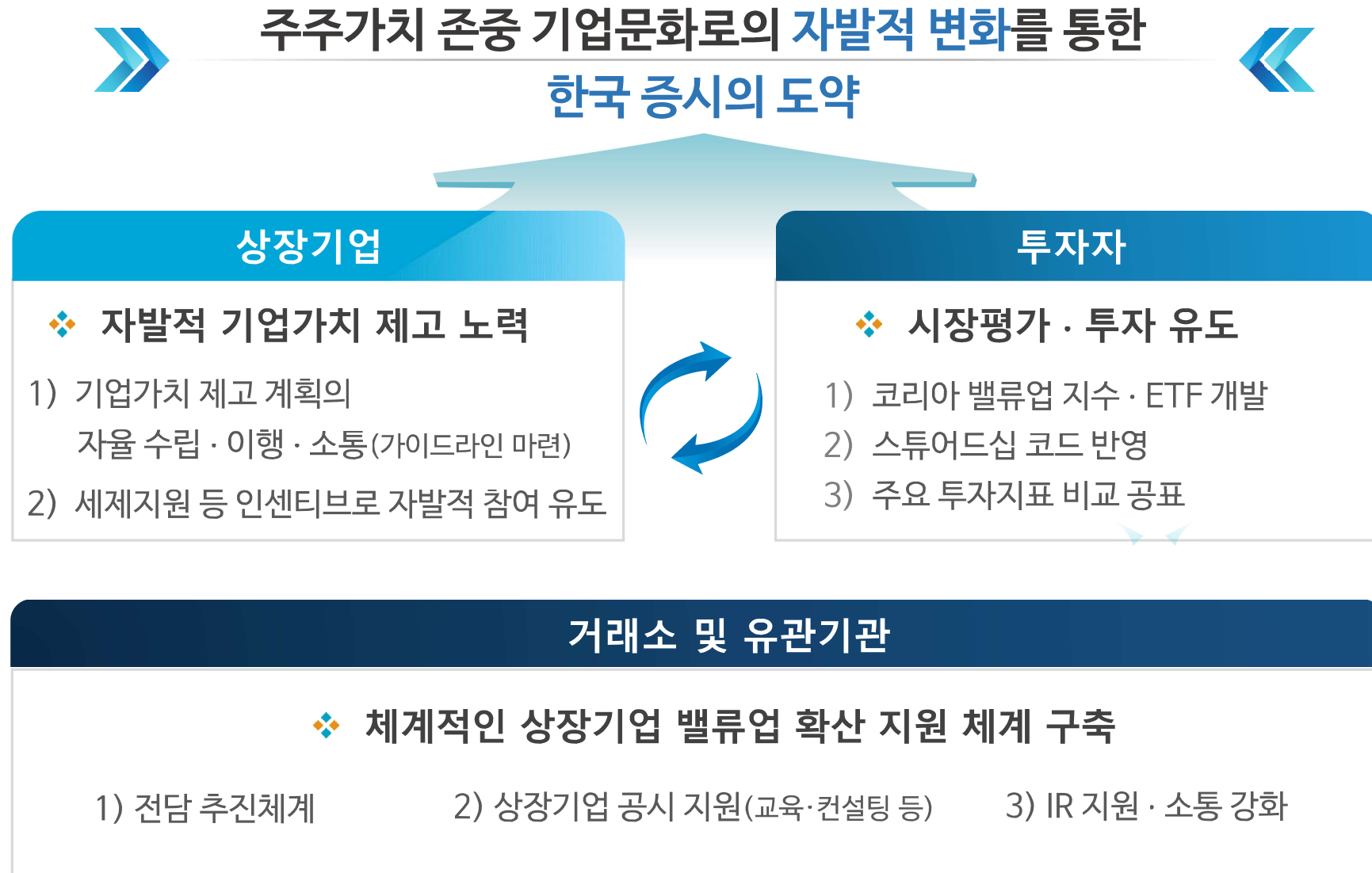


K O R E A E X C H A N G E

Ⅱ. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과


(요약) 기업 밸류업 지원방안



II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

1. 상장기업의 자발적 기업가치 제고

I (가이드라인) 기업 스스로의 기업가치 제고 계획 수립·이행·소통 지원

- “가이드라인, 해설서 등” 제공  세부사항 “발표2”에서 계속
- 3월 ~ 4월 상장기업 등 **간담회 집중 개최** (시장참가자의 다양한 의견을 가이드라인에 반영)
- 가이드라인 **확정 시기 단축** (상반기 → 5월)

※ 5월 중 가이드라인 확정 후 준비된 기업부터 자율 공시 시작

- 가이드라인 제정 등을 위한 의견 수렴 -

「기업 밸류업 자문단」 회의		상장기업 릴레이 간담회		유관기관 및 투자자 등 간담회
<ul style="list-style-type: none">▪ '24.03.07 킥오프회의▪ '24.03.28 제2차 회의▪ '24.04.11 제3차 회의▪ '24.04.23 제4차 회의	+	<ul style="list-style-type: none">▪ '24.04.04 대표기업▪ '24.04.17 중견기업▪ '24.04.18 10대그룹▪ '24.04.26 성장기업	+	<ul style="list-style-type: none">▪ '24.02.27 싱가포르 현지 IR▪ '24.03.14 연기금 등 주요 투자자▪ '24.03.22 유관기관 및 경제단체▪ '24.03.25 ACGA(아시아기업지배구조협회) IR▪ '24.04.02 회계·배당▪ '24.04.15 외국계 증권사

II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

1. 상장기업의 자발적 기업가치 제고

I (인센티브) ① 세제지원 ② 밸류업 표창 ③ 평가 우대 등

➤ 주주환원 확대시 법인세·배당소득세 경감 등 세제 지원 추진

➤ 밸류업 표창 기업에 대한 신규 인센티브(5개) 추가

'24.3.19 보도자료

세제 지원

- 기업가치 제고 등의 유도를 위한 세제지원 방안 마련

➔ 주주환원 확대시,
법인세·배당소득세 경감

< 경제부총리 모두발언 발췌 >

- ① 먼저, 보다 많은 기업들이 배당·자사주 소각 등 주주 환원 확대에 참여토록 유도하기 위해
- 주주 환원 증가액의 일정 부분에 대해 법인세 부담을 완화하겠습니다.
- ② 또한, 배당 확대에 따라 주주에게 실질적인 혜택이 더 돌아갈 수 있도록
- 배당 확대 기업 주주에 대해 높은 배당소득세 부담을 경감하겠습니다.

'24.4.2 보도자료

밸류업 표창

- 3대 분야 8종 인센티브
➔ 신규 인센티브(5개) 추가

< 3대 분야 8종 인센티브 요약 >

분야	인센티브	비고
세무 회계	① 5종 세정지원*	2.26일 발표
	② 주기적 지정 감사 면제 심사시 가점 부여	신규
	③ 감리 제재조치시 감경사유로 고려	신규
상장 공시	④ 거래소 연부과금 면제	신규
	⑤ 거래소 추가변경상장수수료 면제	신규
	⑥ 불성실공시 관련 거래소 조치(벌금제재금 등) 유예	신규
홍보	⑦ 거래소 공동IR 우선참여 기회 제공	2.26일 발표
투자	⑧ "코리아 밸류업 지수" 편입 우대	2.26일 발표

* ① 모범납세자 선정 우대, 세정 Fast-Track ② R&D 공제 사전심사, ③ 법인세 감면 컨설팅, ④ 부가법인세 경정청구심사 관련, ⑤ 기업승계 컨설팅

평가 우대

- 매년 KRX 공시우수법인 및 '코스닥대상' 기업 선정 시 가점 부여

➔ 우수법인 선정지침 개정 추진

- 매년 5월 우수사례 백서 발간

➔ 밸류업 프로그램 참여·이행현황 등 종합 분석·우수사례 발굴

2. 투자자의 시장 평가 · 투자 유도

'24.3.14 보도자료

지수·ETF 개발

■ “KRX 코리아 밸류업 지수” 개발 (경과)

- 업계 전문가 의견 수렴 실시
- 해외 지수 사례 검토 & 지수성과 시뮬레이션 분석 등 실시
- 선정기준(안)

◆ 업종별 특성을 반영하고 다양한 지표를 활용한 구성종목 선정

- ① [수익성] 당기순이익, 영업현금흐름 등
- ② [자본효율성] PBR, ROE 등
- ③ [주주환원 성과] 배당수익률, 배당 성향, 자사주소각 등

※ 기업가치 제고가 기대되는 “기업 밸류업 표창” 기업 등 편입 우대

- 9월 중 지수 발표 예정

■ “지수 연계 ETF” 등 금융상품 출시

- “KRX 코리아 밸류업 지수” 발표 후 약 2~3개월 소요 예정

스튜어드십 코드

■ 기업 밸류업을 스튜어드십 코드에 반영

- 스튜어드십 코드 가이드라인 개정(3.14)
- 연기금 등 활용 기대

< 스튜어드십 코드 가이드라인 개정 내용 >

개정 후

(중략) 기관투자자자는 지배구조, 경영전략 등 다양한 비재무 요소 중 회사의 중장기 가치에 중대한 영향을 끼친다고 판단하는 사항을 중심으로 대상회사를 검토함으로써 점검의 효율을 높일 수 있습니다.

(추가) 예컨대, 기관투자자는 투자대상회사가 회사 가치를 중장기적으로 향상시키기 위한 전략을 수립·시행(현황 진단 → 계획 수립 → 이행 및 평가)하면서 시장 및 주주와 충실히 소통하고 있는지를 점검할 필요가 있습니다.

II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

2. 투자자의 시장 평가 · 투자 유도

주요 투자지표 비교 공표

- 거래소 상장공시시스템(kind.krx.co.kr)에 주요 투자지표를 비교 제공
 - ➔ '24.5월 중 “기업 밸류업 통합페이지” 신설
 - ➔ PBR/배당수익률 등 주요 투자지표 제공 (업종별/규모별 비교 가능)

업종별 투자지표 순위

시장구분: ☒ 전체 ☐ KOSPI ☐ KOSDAQ
업종: 하드웨어 및 장비
투자지표: ☐ PBR ☒ PER ☐ ROE ☐ 배당성향 ☐ 배당수익률
단위: PBR(배), PER(배), ROE(%), 배당성향(%), 배당수익률(%)

[시각] 2024.05.02 PM 02:41:58 (20분 지연정보)

본 정보는 투자참고 사항이며, 오류가 발생하거나 지연될 수 있습니다. 본소는 제공된 정보에 의한 투자결과에 대하여 법적 책임을 지지 않습니다.

순위	종목코드	종목명	시가총액 (단위: 백만원)	자산총액 (단위: 백만원)	PER	과거 5개년 평균	22년	21년	20년	19년	18년
1	005070	코스모신소재	5,539,833	451,321	191.67	61.02	57.11	76.74	59.21	45.15	66.89
2	020150	롯데에너지머티	1,692,268	430,280	54.60	69.56	55.15	72.93	74.11	68.55	77.06
3	353200	대덕전자	1,168,710	192,390	43.17	12.82	16.24	15.44	12.11	8.15	12.16
4	007660	이수펙타시스	2,457,123	462,207	36.80	20.14	20.93	21.72	17.63	18.71	21.71
5	009150	삼성전기	10,240,506	10,997,171	23.58	16.79	15.54	13.24	19.86	21.04	14.27

종목별 투자지표 추이

종목명: 00593/삼성전자
시장구분: KOSPI
업종: 하드웨어 및 IT장비
단위: PBR(배), PER(배), ROE(%), 배당성향(%), 배당수익률(%)

[시각] 2024.05.02 PM 02:41:58 (20분 지연정보)

본 정보는 투자참고 사항이며, 오류가 발생하거나 지연될 수 있습니다. 본소는 제공된 정보에 의한 투자결과에 대하여 법적 책임을 지지 않습니다.

구분	2024-09	2024-06	2024-03	2023-12	과거 5개년 평균	22년	21년	20년	19년	18년
PBR	1.48	1.51	1.49	1.48	1.65	1.09	1.80	2.06	1.80	1.70
PER	11.8	11.60	10.41	9.31	13.96	6.86	13.55	21.09	18.64	16.45
ROE	10.34	7.89	6.08	3.24	13.66	17.07	13.92	9.98	10.38	9.90
배당성향	1.97	1.97	1.97	1.97	2.72	2.61	1.84	3.70	2.50	2.40
배당수익률	79.70	79.70	79.70	79.70	40.29	17.92	25.00	77.95	42.00	40.00

II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

3. 거래소 및 유관기관의 밸류업 확산 지원체계 구축

I 전담 추진체계

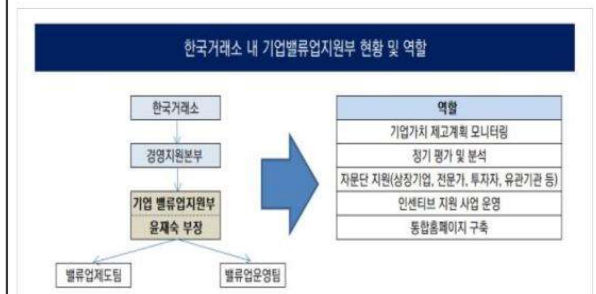
'24.2.27 보도자료

거래소 전담 조직

- 밸류업 프로그램의 지속 추진을 위한 '전담부서 등' 신설
- ➔ 기업밸류업지원부 신설 (1부 2팀)

◇ 지속가능한 방안 위해 거래소 전담 부서 신설...금투협도 보조 맞춘다

25일 금융투자업계에 따르면 한국거래소는 이달 중순 이사회를 거쳐 기업밸류업지원 TF를 정식 부서로 승격했다. 해당 부서는 기업 밸류업지원부라는 정식부서로 만들어졌고 한국거래소의 경영지원본부 산하에 있다. 밸류업제도팀과 밸류업운영팀 등 2개의 팀으로 나뉘어 운영되고 있다.



'24.3.7 보도자료

밸류업 자문단

- ① 기업 ② 투자자 ③ 학계/연구기관 등 '자문단' 구성
- ➔ 「기업 밸류업 자문단」 출범 (총 12명)
- ➔ '24.3.7부터 총 4차 회의 개최 중
- * 가이드라인 제정 및 지원 방안 자문



통합페이지

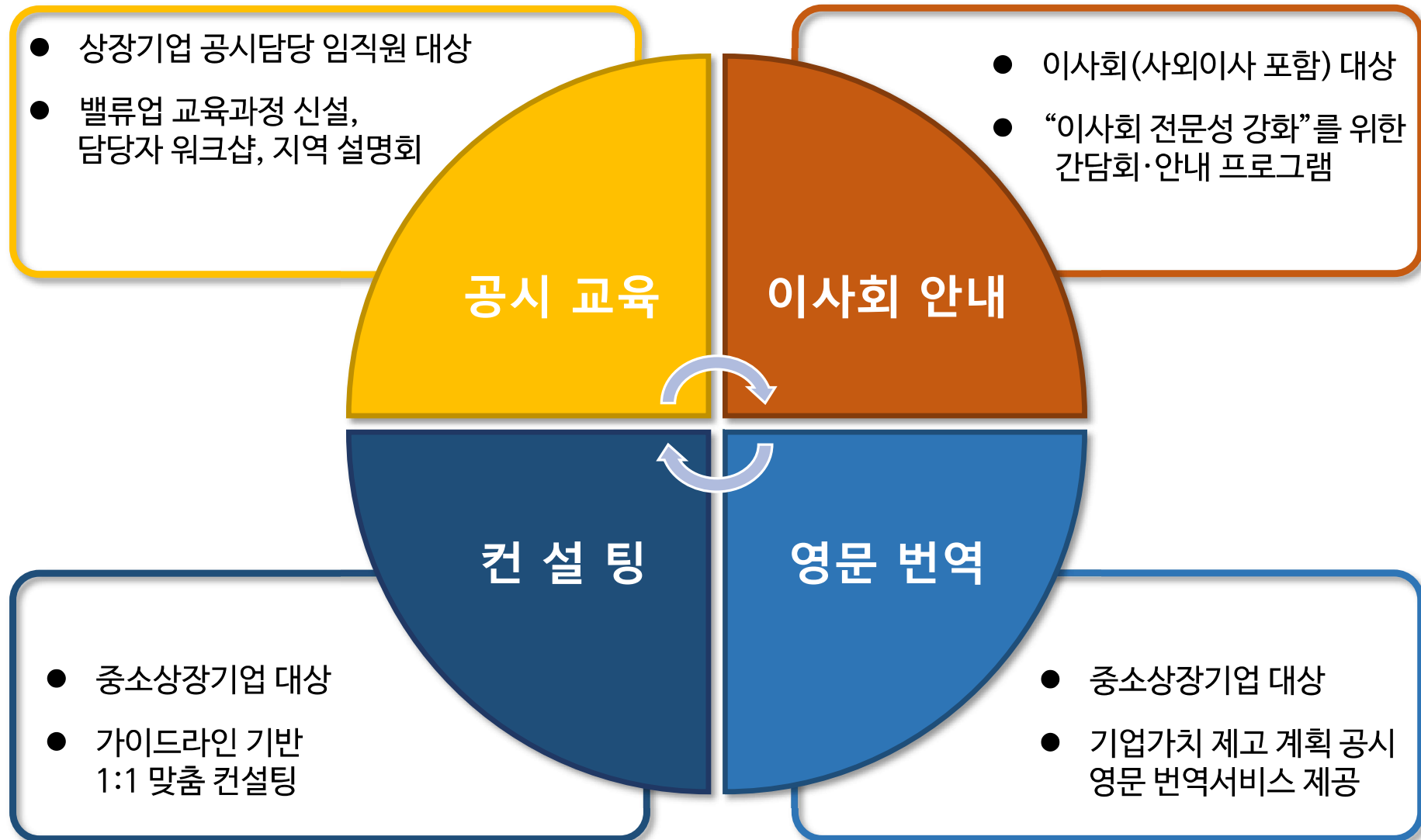
- 거래소 상장공시시스템 (KIND)에 통합페이지 신설
- ➔ '24.5월 중 기업 밸류업 정보 One-stop 제공
- ➔ (제공 정보) 공시현황 / 투자지표 등



II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

3. 거래소 및 유관기관의 밸류업 확산 지원체계 구축

I 공시 지원



II. 기업 밸류업 지원방안 추진 경과

3. 거래소 및 유관기관의 밸류업 확산 지원체계 구축

I IR 지원/소통 강화

홍보(온라인/해외) · 공동 IR

- 온라인 홍보 콘텐츠
 - ➔ ('24.4.9) 유튜브 슈카월드 채널 홍보
- 글로벌 기관투자자 홍보
 - ➔ ('24.2.27) 싱가포르 현지 IR 개최
 - ➔ 미국, 아시아, 유럽 등 해외로드쇼 개최 예정

< 2.27 싱가포르 현지 IR >



- 밸류업 우수기업 공동 IR 개최 추진

간담회

- 상장기업 간담회 등을 통한 기업 참여 유도 지속
 - ➔ 3월~4월 기업·투자자 등 시장참여자 간담회 실시 (완료)
 - ➔ 5월~6월 “찾아가는 지역 밸류업 설명회” 실시 (예정)

< 3.22 유관기관 등 간담회 >



< 4.4 대표기업 간담회 >





K O R E A E X C H A N G E

Ⅲ. 향후 계획

III. 향후 계획

STEP1

완료

(3~5월) 전방위적 의견수렴 실시

2024년	2월	3월	4월	5월
전담 조직 설치(2.29) 및 자문단 운영(3.7~)	2.29 전담조직 설치	3.7 자문단 발족		
상장기업 의견수렴(간담회, 설문조사, 세미나 등)	2.26 1차 세미나		상장법인	간담회 등
가이드라인 확정(지속 보완·발전)				2차 세미나(5.2) & 확정 발표

STEP2

(5월~) 기업 밸류업 프로그램 지원 확대

2024년	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
기업가치 제고 계획 공시(5월 이후)	공시 시작							
통합페이지 신설 및 투자지표 제공(5월 이후)	공개 시작							
찾아가는 지역 밸류업 설명회(5월 이후)	집중 실시							
이사회안내(5월말이후)·공시교육·컨설팅·영문번역 지원(6월이후)	안내 시작	교육 등 시작						
밸류업 지수 개발(~9월)					지수 발표			
지수 연계 ETF 등 금융상품 출시(~12월)								ETF 등 출시

 기업경영 관행·문화로 정착되도록, 긴 호흡을 가지고 중장기 과제로 지속 추진 예정

K O R E A E X C H A N G E

감사합니다.