

포스코홀딩스 기업가치 제고 계획

2026. 8.

Disclaimer

본 프레젠테이션은 회사의 경영실적, 재무성과, 주요 사업전략 및 활동에 관한 정보를 주주, 투자자 및 이해관계자에게 제공하기 위해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 재무 및 운영 정보는 작성 시점에 이용 가능한 자료를 기반으로 하고 있으며, 향후 감사 조정, 시장 상황 변화 등 여러 요인에 따라 변경될 수 있습니다.

또한 본 자료는 회사 및 회사가 영위하는 산업의 사업 방향, 재무성과 및 전망 등에 관한 미래예측 진술이 포함되어 있습니다. 이러한 진술은 역사적 사실이 아니며, 현재의 판단, 기대 및 전망에 기반하고 있어 불확실성과 위험 요소가 존재합니다. 실제 결과는 경영환경, 시장여건 변화 등 다양한 요인에 의해 본 자료에 제시된 미래예측 진술과 실질적으로 다를 수 있습니다.

본 자료는 수신자가 회사에 대한 잠재적 투자 여부를 검토하는데 참고자료로 제공되는 것이며, 회사는 본 자료 또는 그 내용의 정확성 및 완전성에 대해 명시적 또는 묵시적 보증을 제공하지 않습니다.

또한 본 자료의 이용과 관련하여 발생할 수 있는 어떠한 손해에 대해서도 책임을 부담하지 않습니다.

목 차

I. 기업 개요

II. 사업 환경 및 핵심 전략

III. 기업가치 제고 목표

IV. 주주 소통 계획

I. 기업 개요

기업 현황

일반 현황

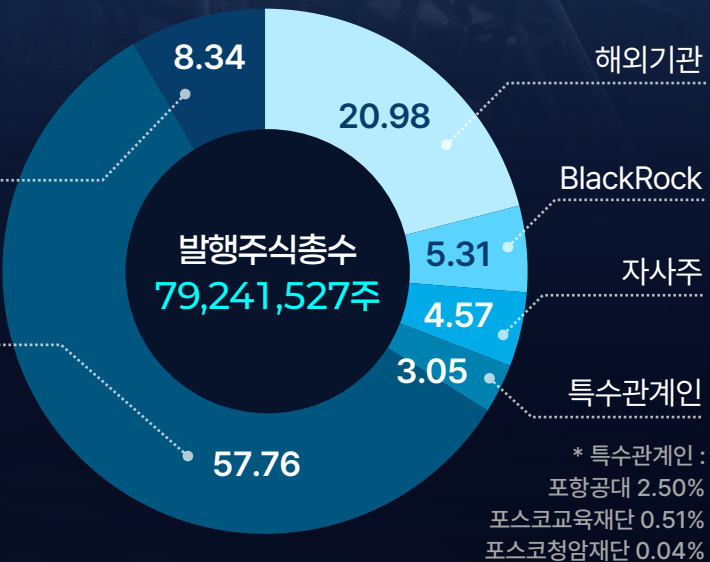
기업명	포스코홀딩스 주식회사 (대표이사: 장인화, 이주태)		
본사	경상북도 포항시 남구 동해안로 6261 (괴동동)		
상장시장	 국내 : 유가증권시장	 해외 : 美 뉴욕증권거래소	
종속회사	198개 (2025년 12월말 기준)		
신용등급	S&P Global Ratings BBB+ (Stable)	MOODY'S RATINGS Baa1 (Negative)	
ESG등급	MSCI	A등급	
	SUSTAINALYTICS	INDUSTRY ESG LEADER 2026	
	ISS	1등급 QUALITY SCORE 사회, 지배구조	
	한국ESG기준원	A+등급	

주주 현황 ('26.3/E기준)

(단위 : %)

국민연금

기타 국내개인, 기관



재무 현황

손익계산서	(단위 : 조원)		
	2023	2024	2025
매출액	77.1	72.7	69.1
영업이익	3.5	2.2	1.8
지배지분순이익	1.7	1.1	0.7

재무상태표	(단위 : 조원)		
	2023	2024	2025
자산	100.9	103.4	105.2
부채	41.3	42.0	42.8
자본	59.7	61.5	62.4

주요재무지표	(단위 : %)		
	2023	2024	2025
EBITDA 마진율	9.5	9.2	8.7
순부채비율	13.5	18.2	20.7
ROE	3.1	1.6	0.8

주요 사업

posco
HOLDINGS

■ 상장 ■ 비상장
(2025년 말 기준)

주요 계열사 (총 198개 연결종속회사¹⁾)

주요 지표²⁾

주요 현황



1) 철강, 이차전지소재, 인프라, 기타 부문 포함
2) 사업부문 간 내부 거래를 포함한 단순 합계 기준이며, 기타 부문(포스코홀딩스를 포함한 23개사)은 제외
3) WSD(World Steel Dynamics, 미국 철강 분석기관)

II. 사업 환경 및 핵심 전략

보호주의에 따른 **공급망 분절화**, **GX·AX 가속화** 등
점증하는 경영환경의 불확실성에 대응한 **사업 구조의 전환**이 필요한 시점입니다.

지정학 Risk, 무역 장벽 등으로
공급망 불안정성 심화

전기화 등 저탄소 전환 기조 강화

AI發 산업 혁명 가속화

급변하는 경영 환경을 사업 포트폴리오 고도화의 기회로 적극 활용

철강, 소재에 이어 미래성장 동력을 확보하기 위해
산업 안보의 핵심으로 부상하고 있는 **자원으로 業의 확장**을 추진하겠습니다.

철강

산업 핵심 소재로
국가 경제 성장에 기여



소재

저탄소, 新모빌리티 전환의
기반 마련



자원

핵심 산업의
공급망 안정화 선도



『국가대표 핵심자원 공급자』로서 산업·전략·에너지 자원의 Triple-core 체제를 구축하여 안정성과 성장성을 확보함과 동시에 국가 산업 공급망 강화에 기여하겠습니다.

국가대표 핵심자원 공급자

산업 자원

기반 Core

철강

汎산업 핵심 소재의 독보적 시장 리더십 강화



전략 자원

성장 Core

리튬, 양·음극재, 희토류 등

전략 자원의 선제적 확보로 자원 경쟁의 주도권 선점

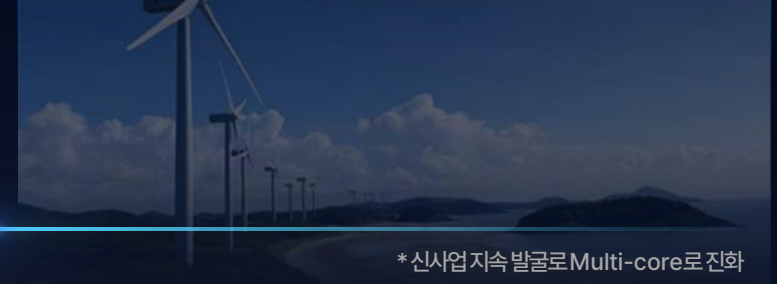


에너지 자원

성장 Core

LNG · 신재생e 등

저탄소 에너지원 개발·운영으로 에너지 전환 주도



Triple-core 포트폴리오



* 신사업 지속 발굴로 Multi-core로 진화

핵심 사업전략: ① 산업 자원

산업 자원 (철강)

국내 수요 성장 정체와 글로벌 Bloc化를 극복하기 위해
해외 성장 투자와 국내 본원 경쟁력 혁신을 추진함으로써 세계 최고의 경쟁력을 유지토록 하겠습니다.



해외
성장 투자

글로벌 유망 시장에서
성장 동력 및 수익 기반 확보



국내
본원 경쟁력

기술 중심의 원가·제품 혁신 및
저탄소 공정 적기 전환

국내 대비 高성장·高수익 창출이 기대되는 해외 시장에서
2031년까지 조강능력 1천만톤 체제를 구축하겠습니다.



* 출처: Bloomberg

해외 성장투자의 결실이
 저탄소 공정 전환, 고부가 제품 R&D 등
 국내 본원경쟁력 혁신에 활용되는
선순환 체계 확립



국내에서는 미래 산업의 변화를 주도할 수 있도록
기술 본위의 제품·원가 혁신을 추진하고, 경제성 관점의 GX를 적기 수행하겠습니다.

시장 리더십 고도화



기술력 기반의 8대 전략제품 집중 육성

[포항] 新에너지강재 선도 제철소

[광양] 新모빌리티 전문 제철소

Cost Innovation



공정관통 대형 협업과제에 역량 집중

시장 변화에 대응한 설비 정예화

자가발전 등 에너지 자립화 추진

저탄소 적기 전환



탄소 배출 저감 기술 개발

전기로 고급재 생산 확대

HyREX Demo Plant 운영

핵심 사업전략: ② 전략 자원

전략 자원 (리튬+ α)

저탄소, 新모빌리티 전환을 맞아 핵심 성장 동력을 확보하고,
공급망 안정화를 통한 차세대 산업의 성장을 지원하기 위해
리튬을 중심으로 한 **전략 자원 Major Supplier**로 도약하겠습니다.



리튬

우량 자원 및 신기술 확보로
글로벌 Top Player로 성장



양·음극재

제품군 다변화 및
산업 공급망 안정화



히트류 등

히트류/희귀·특수가스 등
핵심광물 공급망 확장

리튬은 포스코아르헨티나의 영업이익 흑자 전환과 우량 광석리튬 자원확보를 기반으로 2033년까지 **17만 3천톤 생산 체제**로 확장하여 **Global Top 5**로 성장하겠습니다.



저품위자원의 경제적 활용을 위한 DLE 기술 개발 병행



美 DLE Demo Plant 개발 ('27년 착공, '28년 상용 검증)



未 개발 저품위 자원 발굴 (타겟 지역: 미주)



양·음극재는 빠르게 변화하는 시장 환경에 대응하여
제품군 다변화 및 **산업 공급망 안정화**로 사업 경쟁력을 강화하겠습니다.

양극재

LFP¹⁾

- 중국 선도사(CNGR 등)와 파트너십을 통한 생산체계 구축
- 리튬 생산능력에 기반한 LDP²⁾ 활용, LFP 제조기술 개발로 원가 경쟁력 확보

삼원계

- 고부가 제품(Ultra Hi-Ni 등) 개발로 북미 등 전략 시장 M/S 확대 지속

음극재

천연흑연

원료



탄자니아 모잠비크



BRM, Syrah 광산 활용,
원료 소싱 안정화

구형
흑연



완성차社 협력,
정책지원 기반으로
국산화율 확대

인조흑연



글로벌 OEM社 수주 기반
국내 인조흑연 정상화



베트남
1단계 착공('26.下),
'28년 양산 추진

1) LFP : 리튬인산철배터리
 2) LDP : 인산이수소리튬(LiH₂PO₄)

글로벌 탈탄소 기조와 배터리 순환경제 성장에 발맞춰
리사이클링 사업을 확대하겠습니다.



**포스코그룹
리사이클링 기술**
(포스코HY클린메탈)

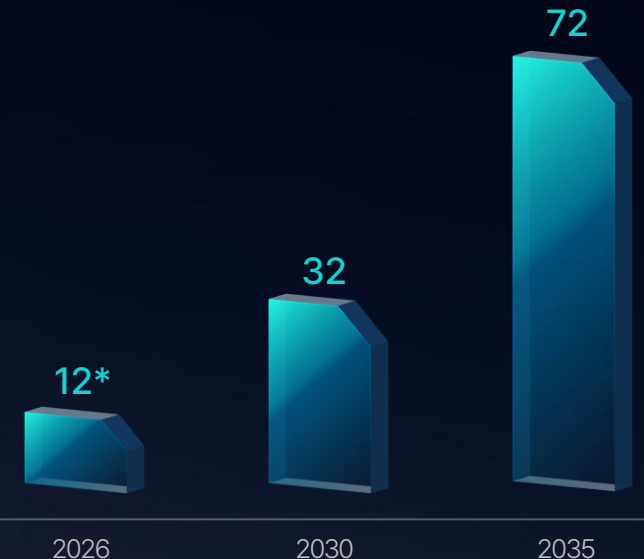


**파트너사 원료 및
정책 자금**

글로벌 자원순환 생태계 적극 진입

리사이클링 처리 능력

(단위 : BM 천톤/년)



* 12천톤 BM 투입 시, 니켈 2.7천톤, LC 2.5천톤,
코발트 0.8천톤, 망간 0.6천톤 회수

EV, 로봇, AI 데이터센터 등 미래 산업의 핵심 광물인
희토류의 글로벌 공급망을 구축하겠습니다.

희토류 소주기 Value Chain



생산 계획 : 1단계 4.8천톤('28) → 2단계 8.7천톤('30~)

리튬

양·음극재

리사이클링

희토류

희귀·특수가스

반도체·우주항공 등 첨단 산업에 필요한 **희귀·특수 가스의 국산화**를 통해
신사업 기회로 활용하고 국내 미래 산업의 공급망을 안정화하겠습니다.



원료

Crude

포스코



생산

분리·정제·혼합

[희귀가스]
Xe, Kr, Ne 등

포스코에어솔루션

- 설립 : '24년
- 지분 : 포스코홀딩스 75%

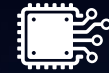
[특수가스]
TiCl₄, SiCl₄ 등

켄가스코리아

- 설립 : '05년, 인수 '25년
- 지분 : 포스코 100%

퓨엠

- 설립 : '06년, 지분 확보 '25년
- 지분 : 포스코 40%



첨단산업

반도체,
항공우주 등

핵심 사업전략: ③ 에너지 자원

에너지 자원

지정학 Risk가 상시화되는 가운데 해외 의존도가 절대적인 에너지 자원은
LNG 사업 확장과 신재생e 진입으로 자급률을 높여 **지속가능한 에너지 자원 파트너**로 성장하겠습니다.



LNG

에너지 전환의 브릿지 연료인
LNG Value Chain 확장으로
수익 창출력 극대화



신재생e

개발 역량 확보를 통해
탄소 저감 기조 및
미래 전력 수요 대응

에너지 수요 증가로 높은 수익성을 창출하는
LNG는 **Value Chain별 사업 확대**와 글로벌 운영 역량 고도화에 집중하겠습니다.

Upstream



미얀마, 호주 Senex 적기 증산 및
美 Alaska 등 가스전 자산 확장

가스 판매량
(천톤)

2,597



4,202

'25

'31

상류와 하류를 잇는 글로벌 시너지 강화
Midstream



LNG 물동량 확대* 기조 下
트레이딩 역량 강화 통한 수익 창출

LNG 취급 물량
(천톤)

1,822



6,347

'25

'31

Downstream



인천 #3~4호기 신예화,
광양 구역전기 등 Biz 모델 다변화

설비 용량
(GW)

3.5



6.0

'25

'31

* 글로벌 가스 수요 內 LNG 비중 (출처: IEA)
'00년 5% → '10년 10% → '25년 14% → '30년(F) 16%

신재생e 사업 진입을 통해 탈탄소 전환 및 Next LNG 시대에
대응해 나가겠습니다.



해상 풍력

그룹사 역량을 결집하여
해상풍력 **Full Value Chain**에 단계적 진입

해상풍력 발전 용량
(MW)

300

'29



900

'34



태양광 + BESS*

현지 파트너십을 바탕으로
Risk가 낮은 사업 개발·운영

북미 등 전력 수요가 급증하는 지역에서
GW 단위 프로젝트 개발 추진

* BESS : Battery Energy Storage System, 배터리를 활용한 대규모 전력 저장 시스템



바이오디젤, SAF

팜유~바이오디젤, SAF*에 이르는
차세대e 밸류체인 구축

154천ha 면적 팜농장(PT.PAR, PT.BIA)과 정제능력 50만톤 확보(PT.ARC)

* SAF : Sustainable Aviation Fuel, 지속가능항공유

재무 전략

지난 3년간 4.1조원의 주주환원과 선제적 자사주 소각을 실행하며
주주친화 경영을 실천하였습니다.

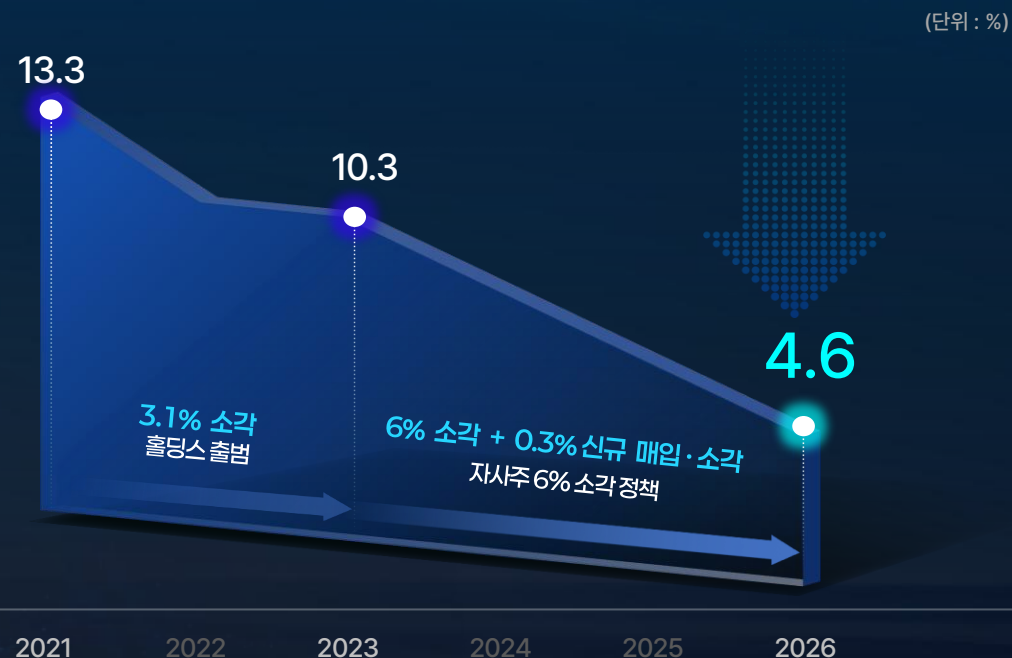
FY'23~'25

현금 배당 **2.3조원** 자사주 소각 **1.8조원** (6.3% 소각)

최근 3년간 총 주주환원액 4.1조원



자사주 보유 비중 4.6%까지 축소



* 신규 자사주 매입·소각 1,000억원(0.3%) 포함

성과연동형 주주환원 정책 전환으로 실적 개선 효과를 주주환원에 즉각 반영하고,
예측 가능한 배당과 탄력적인 자사주 매입·소각 병행하여 주주가치를 제고 하겠습니다.

FY '26~'28: 주주환원율 목표

조정 지배지분순이익의 35~40%

* 주주환원율 = (총배당금+자사주 매입·소각) / 조정 지배지분순이익 × 100%

성과연동형 주주환원 정책



현금 배당



신규 자사주 매입·소각



성과 기반
Upside 공유



주주환원
예측성 강화

NAV 대비 할인되어 반영되는 **상장 자회사 지분을 전략적으로 유동화**하여
지주회사 기업가치 제고에 활용하겠습니다.

지분 보유 전략 정립

'27년말 까지
주요 상장자회사 보유 지분을
50% 수준 까지
최적화



지주회사 기업가치 제고

지주회사 디스카운트 해소

(경영권 확보 분 외 초과 지분 유동화로 자본 효율성 제고)

확보 재원은 홀딩스 미래 전략 자원 투자에 활용

(포스코아르헨티나 리튬 3~4단계 및 자원투자 등)

안정적 재무건전성 유지

(S&P 신용등급 : BBB+ Stable)

* 일본제철 BBB Negative, 아르셀로미탈 BBB Stable

매각 대금의 10% 상당은 신규 자사주 매입·소각

자회사 중심의 **‘전문·책임경영 체제’**를 강화하고, **주식 거래를 활성화**를 통해
자회사의 본질가치가 주가에 온전하게 반영될 수 있도록 하겠습니다.

상장자회사 기업가치 제고

자회사 경영체제 개선



핵심 자회사에 대한
전문경영 + 책임경영 강화

유통주식 확대로 거래 활성화



상장자회사 실질 유통주식 비율 확대로
MSCI 등 글로벌 지수 내 비중 증가 효과

※ 시장 상황과 투자자 수요를 면밀히 고려한 유동화로 **시장 충격과 수급 부담 최소화**

철저한 수익성 중심으로 **투자 우선순위를 재편**하고,
저수익 자산에 대해 **과감한 구조조정**을 추진하여 그룹의 자본 효율성을 극대화 하겠습니다.

투자정책

목표수익률(Hurdle Rate)은 기본요구수익률(6.32%)에
국가 위험, 사업 위험, **탄소가격 등 제반 리스크**를 가산

기본요구수익률
WACC 6.32%

사업 위험 ($\alpha 2$)
* 예시) 그린필드 +4.0%

국가 위험 ($\alpha 1$)
* 예시) 아르헨티나 +8.35%

내부 탄소가격 조정 ($\alpha 3$)

목표수익률 **6.32% + α**

구조조정

저수익 자산 등 구조개편 추진
총 구조조정 목표를 **3.5조원으로 +0.7조원 확대**

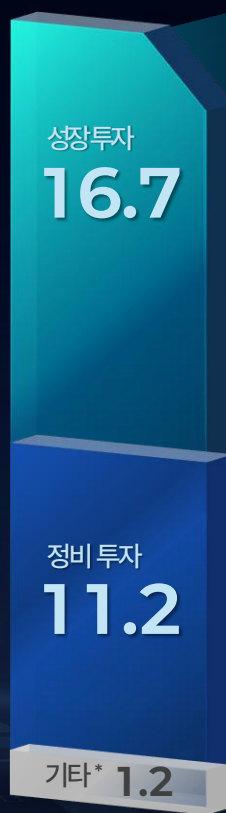
(단위 : 조원)



Triple-core 사업 포트폴리오 전략에 맞춰 '선택과 집중'을 통해 자본과 역량을 핵심사업에 결집하겠습니다.

29.1조원

'26~'28년



* 포스코그룹 R&D센터



산업 자원 (7.6조원)

해외철강 6.7조원

국내철강 0.9조원

- 인도 JSW 합작 Mill
- 미국 루이지애나 전기로
- 인니 PT.KP 규모 확장, STS 상공정
- 浦) 전기강판 GO, 光) 해상풍력용 후판
- HyREX Demo Plant 등



전략 자원 (4.1조원)

리튬(광석·염수) 2.4조원

양·음극재 1.3조원 등

- 호주 MinRes 광석 리튬, 제련 확장
- 포스코 아르헨티나 #3 단계
- 리튬 자원 (남미 염수/ 북미 등 광석)
- 미국 DLE Demo Plant 건설
- 희토류, 흑연 등 핵심광물
- 베트남 인조흑연 등 (+ 기존 진행 투자)



에너지 자원 (3.7조원)

LNG·신재생 3.1조원

식량 0.4조원 등

- 인천 #3~4호기 LNG발전 신예화
- 미얀마, 호주 Senex 증산
- 북미 태양광 + BESS 사업
- 국내 해상풍력 개발



New Engine (1.3조원)

Physical AI 0.8조원 등

- Physical AI
- 전력인프라, 新모빌리티소재, 탈탄소/재순환

III. 기업가치 제고 목표

사업 포트폴리오 Transformation 및 재무 전략을 차질 없이 이행하여
양적·질적 성장을 동시에 실현하고 실적 개선 효과는 주주환원에 즉각 반영하겠습니다.

매출액

* 연결 기준

(단위 : 조원)



2025

2028

ROIC

* 연결 기준

(단위 : %)



2025

2028

주주환원율 ('26~'28)

조정
**지배지분순이익의
 35~40%**

* 주주환원율 =
 (총배당금+자사주 매입·소각) ÷ 조정 지배지분순이익

PBR



2025

2028

IV. 주주 소통 계획

IR 소통 계획

이사회, C-level



· 분기별 기업설명회

분기별 경영 현황 및 실적 공유로 시장과의 소통 신뢰도 제고

· 독립이사 / C-Level IR

지배구조 투명성 및 ESG/전략방향 직접 소통

· 국내 및 해외 CEO Investor Day

그룹의 중장기 포트폴리오 전략 및 핵심 사업 추진현황을 CEO가 직접 발표하여 시장 소통 강화

ESG / 스튜어드십



· 지속가능경영보고서 발간

ESG 경영 전략 및 성과를 이해관계자 관점에서 투명하게 공개

· 기업기 지배구조보고서 공시

지배구조핵심지표 15개 항목 준수율 100% 유지

· 국내외 ESG NDR

스튜어드십 강화 및 투자배제 해소 등을 위한 Engagement 추진

IR



· 실적 발표 연계 국내외 NDR

실적 발표 직후 주요 기관 투자자와 추가 소통 및 시장 피드백 수렴

· 국내외 컨퍼런스 및 수시 IR

국내외 컨퍼런스 참석을 통한 기관 투자가 기반 다변화

· 채권투자자 대상 Credit NDR

채권투자자 신뢰도 제고를 통한 우호적 투자 환경 구축

· 주주총회

국/영문 온라인 생중계로 일반/외국인 주주 소통 강화

정보공개



· 국내 공시(금감원/거래소) 및 미국 SEC 공시

韓·美 상장사로서 신속하고 투명한 공시 이행

· 포스코홀딩스 IR 유튜브 채널

주요 사업 현황 및 Virtual Tour 등 275편 업로드

· 국/영문 홈페이지 운영

실적발표 및 투자자소통 자료, 배당 정책 관련 정보 공유

감사합니다