

삼성 KPMG

삼성KPMG

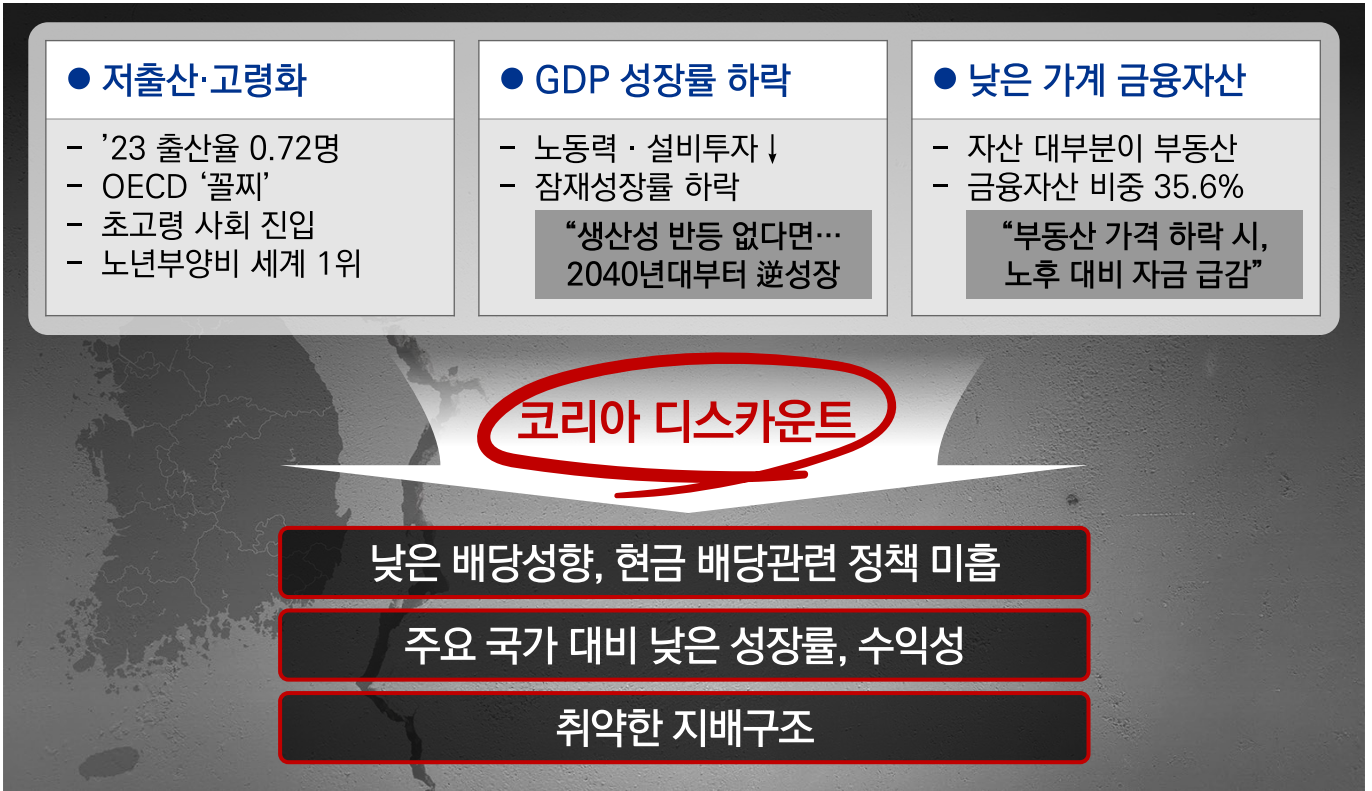
# 밸류업 지원센터

기업 밸류업을 위한 최적의 솔루션

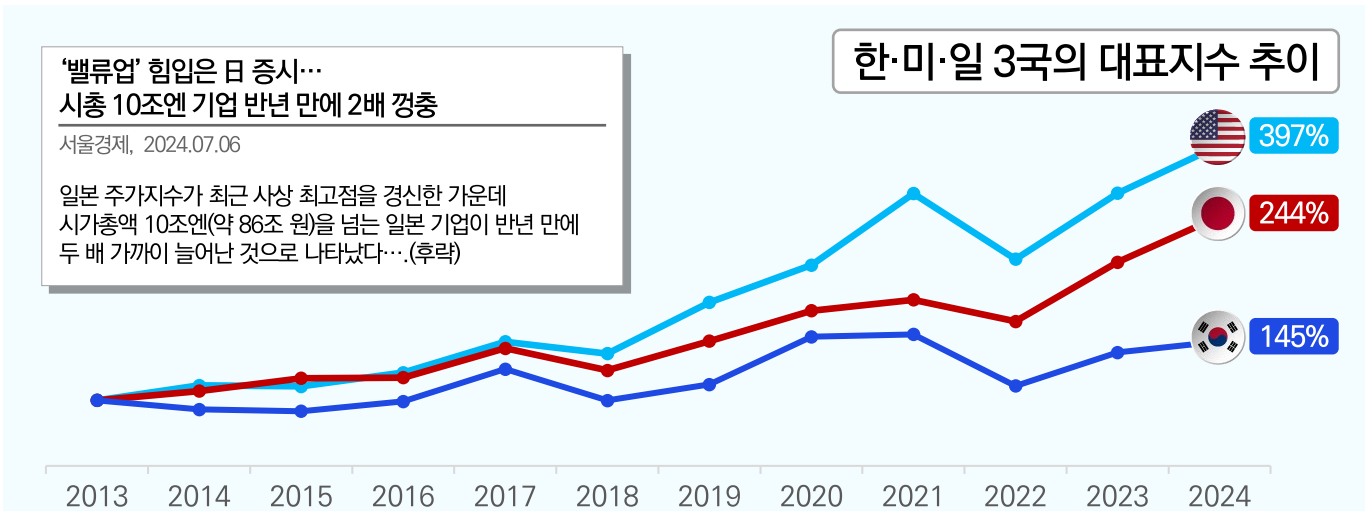
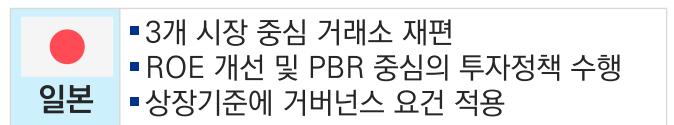
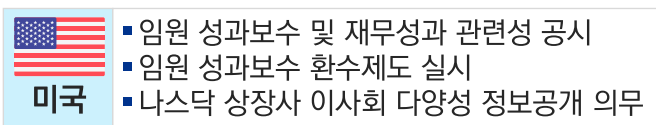
KPMG 삼정회계법인

# 기업 밸류업 프로그램 배경

## 함정에 빠진 한국 자본시장



## 기업가치 제고를 위한 각국의 노력



# 밸류업 프로그램의 핵심-기업가치 제고계획

## 기업가치 제고계획 핵심 특징




자율성	기업가치 제고 계획 수립, 공시참여 여부, 작성내용 등 기업이 자율적으로 수행
미래지향성	중장기적 가치 제고를 위한 미래 계획을 적극적으로 설명
종합성	사업보고서, 지배구조보고서 등 산재된 정보를 종합 재구성
선택과 집중	세부내용, 서술 방식에 있어 기업특성을 고려하여 강조할 부분 선정
이사회 참여	기업가치 제고 수립 과정 에서 이사회적 적극적 참여 권고

## 기업가치 제고계획 공시 기재사항



# 기업 밸류업 프로그램 참여효과

## 기업 밸류업 프로그램 참여 기대 효과

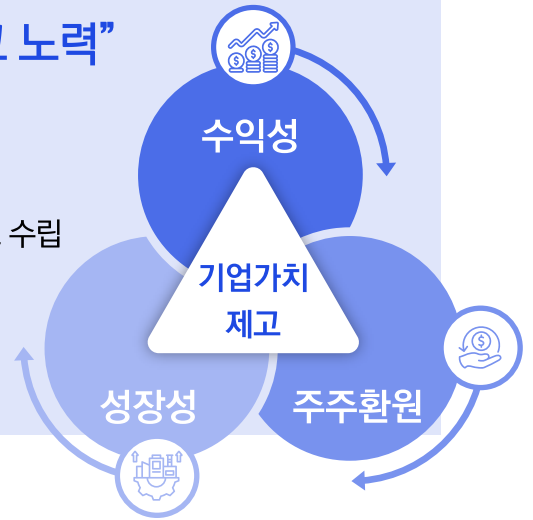
	<p><b>✓ 밸류업 중심 경영패러다임 변화와 기업가치 상승</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자본효율성 (ROE, ROIC) 과 자본비용 (COE, WACC) 고려한 경영 패러다임 변화 계기</li> <li>• 사업포트폴리오 재편, 지배구조 개선, 자본효율화 등 중요 전략 시행 트리거</li> <li>• 신뢰회복과 기업가치 재평가에 따른 실질적인 주가 상승 효과</li> </ul>
	<p><b>✓ 밸류업 중심의 IR 체계 변화 – 주주와의 신뢰회복</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 밸류업 공시는 공식적인 IR체계의 변화 (공시자료는 시장의 핵심 참고사항)</li> <li>• 기관투자자, 연기금, 행동주의 헤지펀드 등 다양한 형태의 주주권 행사에 대한 공식적, 합리적 대응 채널 구축 계기</li> <li>• 중장기 사업계획 및 Cash flow Allocation 전략에 따라 “주주환원 정책” 규모의 합리적 공감대 형성 가능</li> </ul>
	<p><b>✓ 정부가 제공하는 다양한 인센티브 확보</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 기업 밸류업 우수기업에 대한 정부의 인센티브 확보</li> <li>• 다양한 세제지원 방안(법인세 및 상속세 감면) 및 밸류업 지수 편입 등에 따른 실질적인 효익 고려</li> <li>• 역동경제로드맵 발표: 개정(안)기준 밸류업 참여 여부에 따라 세제 혜택 적용 가능성 존재             <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; (법인세) 주주환원 증기금액(예: 직전 3년대비 5% 초과분) 5% 세액공제</li> <li>&gt; (배당소득세) 배당 증기금액 등 저율 분리과세(14→ 9%, 최대 45 → 25%)</li> <li>&gt; (상속세) 최대주주 할증평가 폐지, 기업상속공제 대상(중견매출액 기준 폐지)·한도(600→1,200억원) 확대</li> </ul> </li> </ul>

# 기업 밸류업 프로그램 성공과제

## 경영진 과제

### “기업 스스로 기업가치 제고 노력”

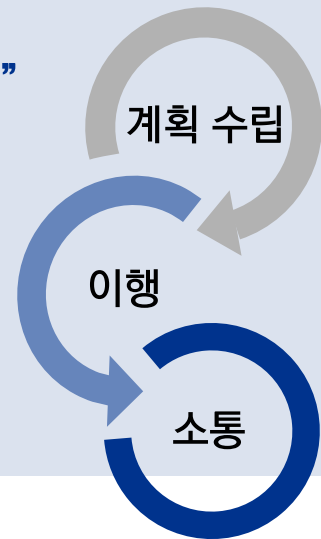
- 기업가치 제고 계획 수립 및 이행을 위한 노력
  - ✓ 지속 성장 가능한 중장기 사업전략 수립 필요
  - ✓ 자본효율성 고려한 재투자·주주환원 최적 자본배치 목표 수립
- 이사회 전문성·독립성 확보 및 활동 지원
- 주주 등 시장참여자와 소통(IR) 체계 개선



## 이사회 과제

### “최고 의사결정기구의 정체성”

- ‘계획수립-이행점검-소통’ 실행의 관리 감독
- 계획에 부합하는 보상체계 구축
- 시장참여자와 소통 시 적극적인 참여
- ‘1/N원칙’ 확립과 준수를 위한 경영 매커니즘 정립



“

자본효율성을 고려한 사업전략 및 주주환원 정책 마련  
 이사회 중심의 관리, 감독과 주주와의 투명한 소통으로  
 시장참여자로부터 신뢰를 회복하는 것이 밸류업 프로그램 성공 핵심 요소

”

# Value-up with KPMG!

삼성KPMG는 누구보다 앞선 준비와 밸류업프로그램의 성공 확신을 바탕으로 실질적 기업가치제고 계획 자문을 수행합니다.

01

## 국내 밸류업 프로그램에 대한 선도적 역할 수행 위한 “밸류업지원센터”

- KPMG는 밸류업 프로그램 도입 초기, 국내 자문사 중 선도적으로 “밸류업지원센터”를 출범
- 타 자문사 대비 축적된 업무 경험을 바탕으로 차별화된 자문 제공 (합리적 성장투자과 주주환원 정책 수립 지원)



02

## 한국 증권거래소 선정 밸류업 프로그램 컨설팅사

- '24년 한국 증권거래소는 국내 기업가치제고 계획 공시 활성화를 위하여 중견 기업 대상 컨설팅 자문사로 삼성KPMG 선정
- 밸류업프로그램 주관기관인 증권거래소와의 유기적 Communication을 통해 정확한 정책 방향 반영 가능



03

## 선행사례에 대한 풍부한 연구를 통해 Best Practice Model구축

- 일본은 '23년 “자본비용과 주가를 의식한 경영 실현을 위한 대응” 의 기업가치제고 수행
- 삼성 KPMG 네트워크 법인인 KPMG Japan의 풍부한 컨설팅 경험과 다수의 공시사례 분석을 통한 Best practice model 구축



04

## 분야별 최고의 전문가가 제공하는 One Stop Service

- 밸류업 추진과정에서 사업포트폴리오 재편, 지배구조개선, 자본효율화를 위한 구조 변경등이 필요할 수 있음
- 삼성 KPMG 밸류업지원센터 중심으로 재무, M&A, 경영전략, 지배구조 전문가 참여하여 다양한 고객요구에 One Stop Service 제공



# 삼성KPMG의 Service

삼성KPMG는 차별화된 전문성을 바탕으로 귀사의 기업 밸류업 프로그램 성공을 위한 최적의 솔루션을 제공합니다.

## 삼성KPMG 밸류업지원센터



## ‘기업가치 제고 계획’ 에 따른 Service Line

현황 진단	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 사업모델, 사업환경 등을 통해 기업가치의 현황 진단</li> <li>✓ 주요 지표 선정 및 분석</li> </ul>
목표설정	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 현황진단 결과를 토대로 달성 목표 설정 및 실현가능성 검토</li> <li>✓ 이행평가에 따른 목표 및 계획 재설정</li> </ul>
계획수립	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 설정 목표 달성을 위한 구체적인 계획 검토 및 수립 지원</li> <li>✓ 투자/사업계획, 임직원 보상과 연계 등 방안 검토</li> </ul>
이행 평가 & 소통	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 투자자와의 소통 프로세스 체계 구축 지원</li> <li>✓ 지배기구의 관리감독 프로세스 구축</li> </ul>



# Contacts

본 내용과 관련하여 궁금하신 사항은 아래 담당자에게 연락 주시기 바랍니다.

## 밸류업지원센터장

신장훈 부대표  
02-2112-0808  
jshin@kr.kpmg.com

조일상 상무  
02-2112-7916  
ijo@kr.kpmg.com

김유경 전무  
02-2112-0639  
youkyoungkim@kr.kpmg.com

김유미 전무  
02-2112-7916  
yumikim@kr.kpmg.com

장성원 상무  
02-2112-3766  
sungwonchang@kr.kpmg.com

허인재 상무  
02-2112-3399  
ihur@kr.kpmg.com

[home.kpmg/kr](http://home.kpmg/kr)

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2024 KPMG Samjong Accounting Corp., a Korea Limited Liability Company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.