

2026 기업가치제고 계획

2026 Corporate Value-Up Plan

Disclaimer

본 자료는(주)GS글로벌의 기업 가치 제고 계획 공시와 관련하여 투자자에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 정보는 작성일 현재 기준이며 별도의 독립적인 외부 검증을 거치지 않았고, 향후 경영환경·시장 상황·회계감사 결과 등에 따라 변경될 수 있습니다.

또한 본 자료에는 장래 전망 및 목표 수치 등 예측 정보가 포함될 수 있으며, 실제 결과는 다양한 위험과 불확실성으로 인해 달라질 수 있습니다.

별도 명시가 없는 재무 정보는 K-IFRS 연결 기준이며, 본 자료는 증권의 모집·매출 또는 투자권유를 구성하지 않습니다.

회사 및 관련자는 본 자료의 이용으로 발생하는 손해에 대해 법적 책임을 부담하지 않습니다.

기업가치제고 계획 구성

01	기업 개요	회사개요 · 주주현황 · 사업포트폴리오 · 핵심지표 · 사업현황 상세
02	현황 진단	연도별 PBR / ROE / PER 시계열 분석 · 현재 주주환원 현황 · 종합 분석
03	목표 설정	핵심 지표 및 목표 설정
04	계획 수립	사업계획 · 재무계획
05	투자자 소통	IR 커뮤니케이션 실적 및 계획

기업 개요

글로벌 네트워크와 사업개발 역량을 기반으로 트레이딩·자회사(물류·제조)·신성장사업을 연결하는 종합사업회사

회사개요

회사명	GS글로벌
설립일	1954.07.31
대표이사	김성원
주요사업	종합상사
본사	서울시 강남구 논현로 508 GS타워
신용등급	A0 (한국신용평가·한국기업평가)

사업 포트폴리오



주주 현황

(주)GS	50.7%
기타	49.3%

핵심 지표

(2025년 기준)

매출액	41,093억원	영업이익	523억원
자산총계	14,521억원	Network	16개국 23거점

기업 개요

트레이딩

철강



주요 품목

판재류

열연, 후판, 냉연, 아연도금강판

봉형강

선재, 형강, 파이프

25년 매출

20,681억원

주요 사업파트너

공급선 : POSCO, 현대제철 등
판매선 : Canon, Hitachi, EMW 등

에너지



발전 및 제철용 석탄 / 우드펠릿

인도네시아, 러시아, 호주산

광산 투자

인도네시아 BSSR 광산

5,188억원

GS반월열병합발전, GS포천그린에너지,
한전자회사 등 국내외 화력발전소

석유화학



정유제품

벙커링, 베이스오일, 액체바이오 등

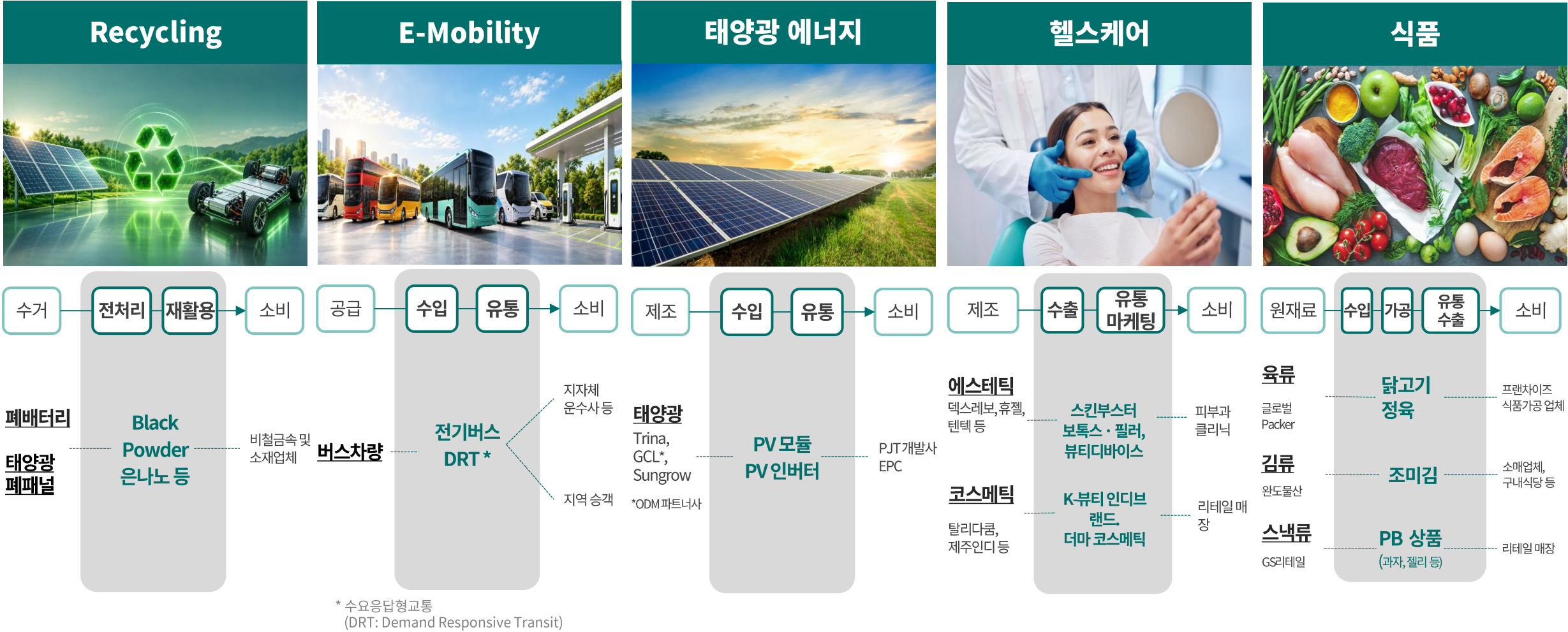
화학제품

윤활유, 합성수지

7,421억원

GS칼텍스, LG화학 등 석유화학회사 및
GS EPS, 한전 자회사 등 바이오매스 발전소

기업 개요 신성장사업



기업 개요

자회사 - (주)GS엔텍

GS 엔텍

회사 개요

주요 사업	(舊) 화공기기 및 발전기기 제조업 (現) 모노파일 제조업
설립일	1988년 1월 2일
공장 현황	용잠공장 대지면적 248,918m ² (모노파일 연 15만톤 생산 Capa)
사업 매출	2025년 859 억원 ('24년 2,142 억원)
전략 파트너	해상풍력 메가프로젝트 시대의 최적의 전략 파트너
밸류체인	글로벌 해상풍력 밸류체인 내 압도적 희소성 및 가치 부각
국내 유일	국내 유일 대규모 프로젝트 모노파일 공급 역량

사업 역량

글로벌 기술 리더십 확보



Sif OFFSHORE FOUNDATIONS

글로벌 1위 모노파일 업체
"Sif"사와 아시아 독점적 기술
제휴 체결

입지 및 물류 인프라 장점

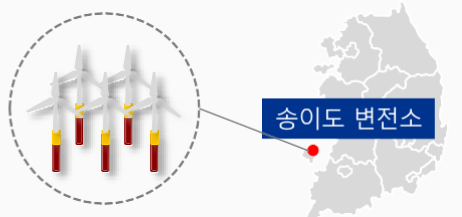


울산 용잠공장 기반
최적의 부지 요건 기 확보

국내 유일 대규모 프로젝트 공급 역량

영광낙월 해상풍력

- 설비용량: 364.8MW
(5.7MW X 64기)
- 공급범위: 모노파일 64기
공급계약 체결 (2,000억원)



송이도 변전소

기업 개요

자회사 - (주)피엘에스

피엘에스

회사 개요

주요 사업

PDI (Pre-Delivery Inspection) :
수입차 하역, 운송, 보관 등 서비스 제공
특장차, 군용차 등을 제조 및 수출

주요 파트너

PDI : Audi, Volkswagen, Volvo, GM, Toyota 등
특장차 : 파주시, 이집트 공군 등

사업 매출

2025년 405 억원 ('24년 387 억원)

밸류 체인

PDI 외 하역·운송, 특장차 제조 등 다양한 사업 운영 중

주요 사업 모습

◎ PDI (Pre-Delivery Inspection) 사업장 및 주차타워



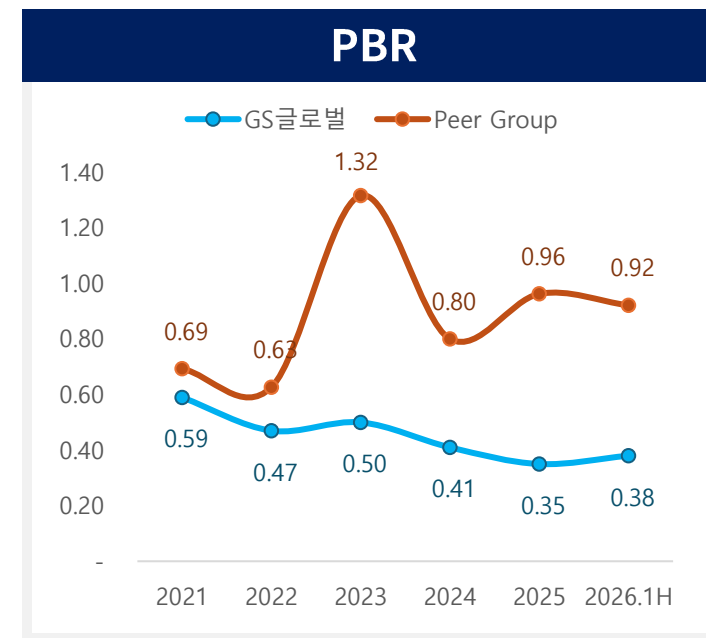
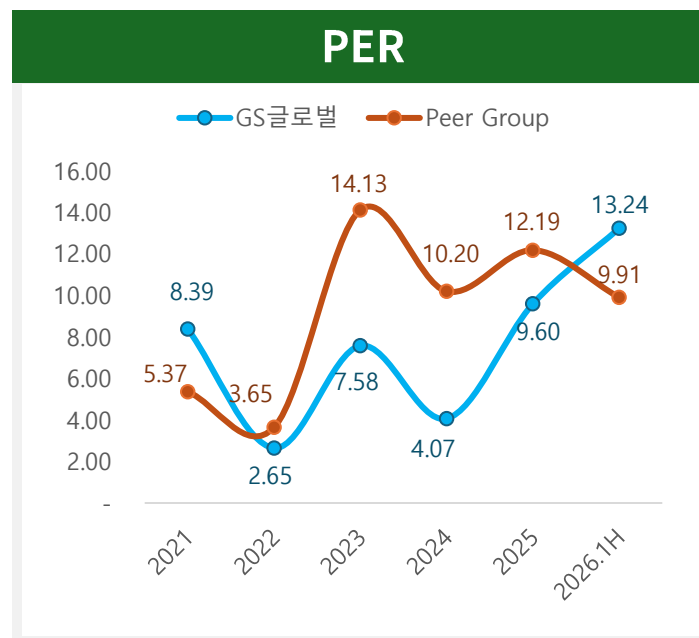
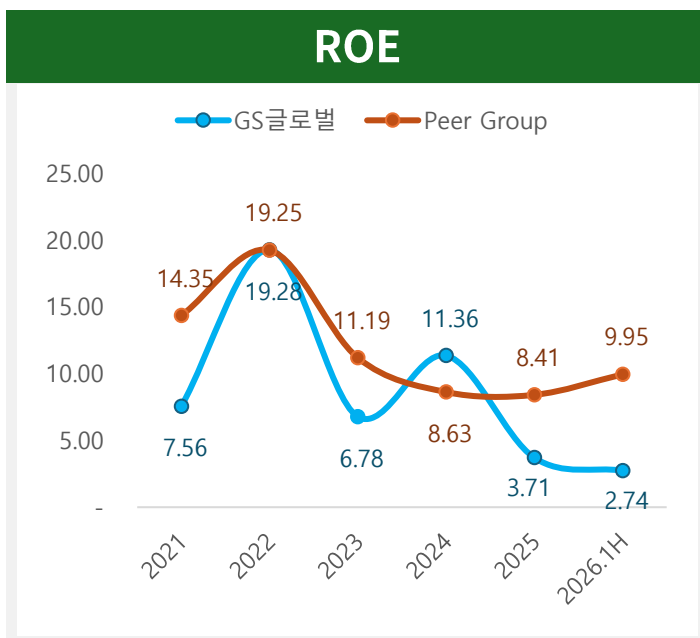
◎ 물류 사업



현황 진단

시장 및 산업 동향 분석

자본수익률의 높은 변동성 · 고마진 사업의 수익화 지연 · 제한적 주주환원으로 기업가치 저평가 지속



- 원자재 트레이딩 사업 의존도가 높아 외부 환경 변화에 따른 ROE 변동성 확대 및 수익성 열위 발생
- 자회사 GS엔텍의 제조 기반 사업 등 신사업의 본격 수익화 지연으로 기업가치 재평가 한계
- 제한적 배당 성향 및 자사주 매입, 소각 등 환원 수단의 부재로 순자산가치 대비 주가 저평가

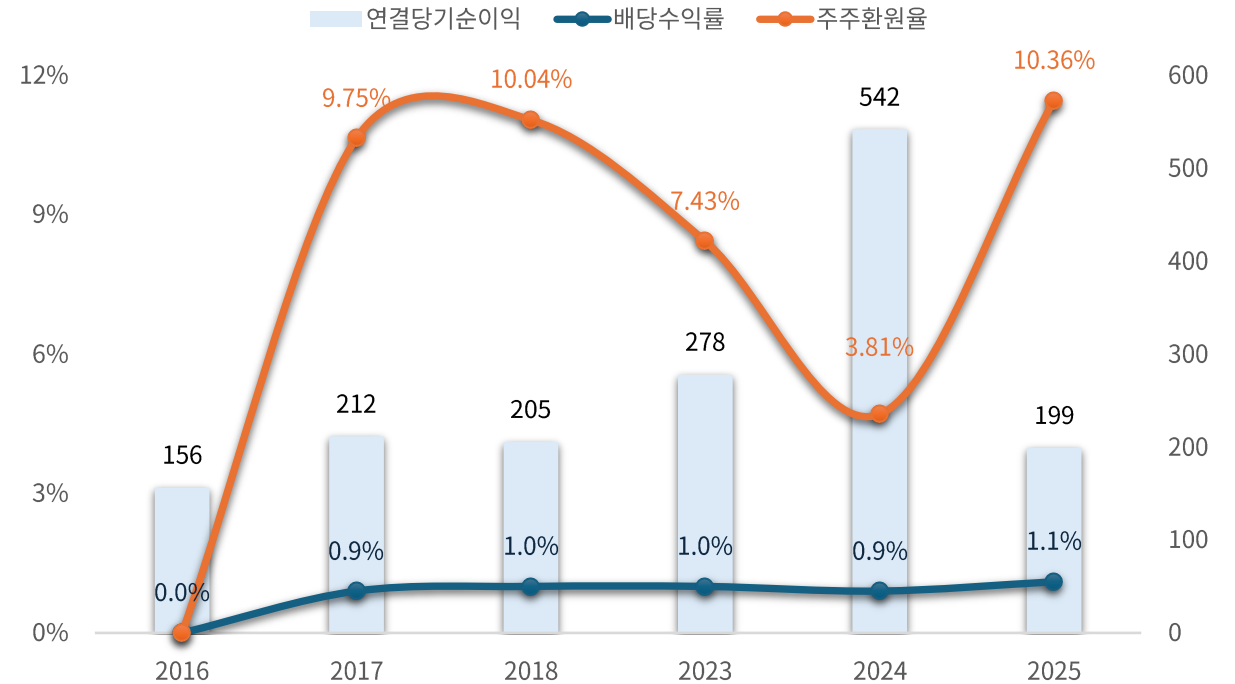
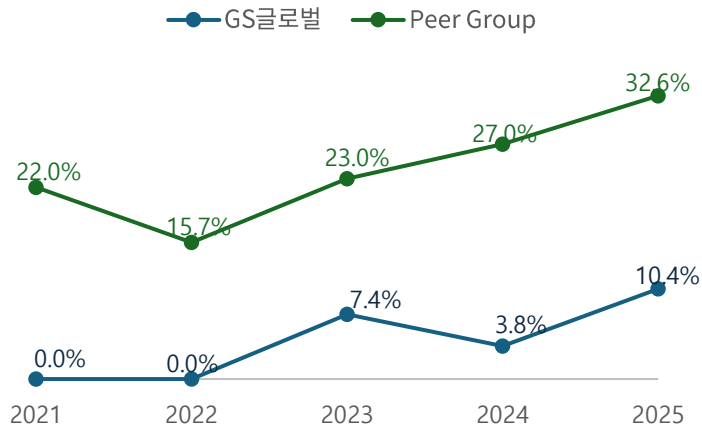
현황 진단 주주환원

이익 안정성 부족 및 신성장사업 투자 확대에 따른 자원의 제약으로 환원 여력이 제한적

기존 주주환원 정책

- 지난 10년간 현금배당액 고정
(배당가능이익 발생 시 주당 25원)
- 자사주 매입, 소각 등 이행 미흡
(자사주 0.1% 미만 보유)

주주환원율 추이



* 2019 - 2022 배당가능이익 없어 미표기

- Peer 대비 낮은 주주환원율 지속, 일부 상승도 이익 감소에 따른 기저효과
- 현금배당 중심으로 자사주 매입·소각 등 환원수단 제한
- 신성장사업 투자 확대에 따른 자원 확보로 환원여력 제약

현황 진단 종합관점

저마진·고변동성 트레이딩 구조와 제한적 주주환원이 기업가치 저평가를 지속시키는 핵심 요인

영업 및 재무적 관점

① 원자재 트레이딩 중심의 수익성 한계

매출 대부분이 원자재 트레이딩에 집중되어
외부 환경 변화에 따른 ROE 변동성이 높고 수익성 낮음

② 신성장사업 이익 가시성 부족

해상풍력 등 성장 기대는 존재하나,
현재 본격 수익화 지연으로 밸류에이션 재평가 동력 제한

자본시장 및 주주 관점

① Peer 대비 낮은 밸류에이션 지속

PBR 1.0 미만과 ROE·PER 변동성으로 인한
시장 신뢰 및 프리미엄 부여에 한계

② 환원여력 제약 및 수단 제한

Peer 환원율은 20%대 수준이나 GS글로벌은 낮은 수준이며,
현금배당 외 환원수단 활용 제한

트레이딩 중심 사업구조 탈피, 신사업 개발/수익화 및 주주환원 확대 병행 시 기업가치 재평가 가능

목표 설정

중장기 실적 개선 및 기업가치 제고를 위한 2대 추진 방향

성장·자본효율은 방향성 중심으로, 주주환원은 2029년까지 환원율 30% 달성을 명확한 목표로 제시

01 성장 및 자본효율성 제고

핵심 목표

2029년 ROE 8~10% 지향 및
성장 효율 개선 계획 수립

실행 과제

- 기존 Trading 사업 수익성 강화
- 신사업 개발 후 조기수익화, 저수익 사업 효율화
- GS엔텍 수주 확대를 통한 자본효율 개선

02 주주환원 강화

핵심 목표

2029년까지 매년 점진적 확대로
*주주환원율 30% 목표

실행 과제

- 중장기적·점진적인 현금배당 확대
- 자사주 매입·소각 등 환원수단 다각화 시행 계획

* 일회성 비경상이익은 주주환원율 산정 시 제외

계획 수립 사업 측면

기존 사업의 수익성을 높이고 성장사업의 선택과 집중을 강화하는 동시에,
GS엔텍의 해상풍력 수주 확대를 통한 이익의 성장과 자본효율 개선을 추진

01 Core Business

기존 Trading 사업 수익성 강화

- 철강·에너지·석유화학 등
핵심 Trading 사업의 고마진 상권 발굴
- 신규 지역·고객 확대 및 공급망 경쟁력
강화를 통한 안정적 이익 기반 확보
- Trading을 중장기 성장투자의
Cash Cow로 강화

이익의 성장

02 Growth Business

성장사업 육성 및 사업 포트폴리오 효율화

- Recycle, Renewable, Mobility, F&B 및
Healthcare 등 신성장사업 조기 수익화
- 성장성·수익성·자본효율 기준으로
사업 포트폴리오 점검
- 저수익·저효율 사업은 구조 개선하고 경쟁
력 있는 사업에 자원 집중

선택과 집중

03 Strategic Business

GS엔텍 수주 확대를 통한 자본효율 개선

- 국내 유일 대규모 해상풍력 모노파일 공급역
량 기반 수주 Pipeline 확대
- 수주 확대를 통한 공장 가동률·생산성 제고
및 제조사업 수익성 개선
- 부유식 해상풍력 하부구조물 등 신사업 진출

ROE 개선 기여

계획 수립 주주환원 측면

2029년 ROE 8 ~ 10%, 주주환원율 30% 달성을 위한 Trading 수익성 개선,
GS엔텍 수주 확대를 통한 ROE의 구조적 개선 및 배당·자사주 정책을 개선하여 기업가치 재평가 추진

① 현금배당 증장기적·점진적 확대

- 성장투자과 재무건전성을 고려하되 안정적 현금창출력을 기반으로 배당 지속성 제고
- 단기 실적 변동에 따른 배당 급등락 지양 및 배당의 예측가능성 강화 (일회성 비경상이익은 자원 산정에서 제외)
- 증장기적으로 현금배당 등 주주환원율을 점진적으로 확대

② 자사주 매입·소각 등 환원수단 다변화

- 현금배당 중심에서 나아가 자사주 매입 및 소각 등 다양한 환원수단을 단계적 검토·시행
- 주가 수준, 투자계획, 재무여력 등을 종합적으로 고려한 탄력적 운용
- 주식가치 제고와 자본효율 개선을 동시에 추진

2029년 주주환원율 30% 달성 목표

현금 배당 및 자사주 매입·소각 비율은 시장 상황에 맞추어 유동적으로 결정

배당정책 정립



환원수단 검토



환원 확대



주주환원율 30% 달성

현금 배당 이외,
자사주 매입/소각 진행 검토

제조사업 수익성 개선을 통한
배당 자원 마련

‘25년 10.4% 대비 3배수준 달성 목표

투자자 소통

정기적 정보 제공과 투자자 접점 확대, 경영진 참여 및 시장 의견의 반영을 통해 회사의 사업가치와 성장전략에 대한 신뢰를 높이고, 양방향 소통을 기반으로 장기적 기업가치를 제고할 계획



① Information 정보 제공 정례화

- 분기 실적 및 사업별 주요 성과를 정기적으로 제공
- Trading 사업의 안정성과 성장사업 추진현황을 공유
- 기업가치 제고계획과 진행상황을 매년 업데이트



③ Management 경영진 중심 소통 강화

- 중장기 전략, 신사업 추진 방향, 주주환원 등 정책 설명
- 회사에 대한 시장 이해도와 신뢰도 제고



② Engagement 투자자 접점 확대

- 실적발표, NDR, 증권사 컨퍼런스 및 기관·애널리스트 미팅 확대
- 주요 증권사와의 네트워크를 바탕으로 Coverage 확충
- 국내 중심 접점을 강화하고 필요 시 해외 IR 확대



④ Feedback 시장 의견의 경영 반영

- 투자자·애널리스트 의견을 정기적으로 취합해 경영진 보고
- 사업전략과 IR 정책을 반영하는 Feedback 구축
- 공시 → 소통 → 의견수렴 → 경영반영의 선순환 정착

감 사 합 니 다