



LOVE & RESPECT

2024 AK홀딩스
기업가치 제고 계획



December 2024

Disclaimer

본 자료는 에이케이홀딩스 주식회사(이하 "회사")의 기업가치 제고 공시와 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의해 작성된 것입니다. 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다.

본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다. 또한 본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서의 회사의 추정 재무 실적 및 영업성과에 관한 내용을 포함하고 있고, 해당 내용은 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는 바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다.

회사는 예측 정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부 자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부 자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.



Contents

I. Value-up Highlights

Value-up Highlights	3
---------------------	---

II. 회사 소개

회사 개요	4
사업 부문 개요	5
성장 연혁	7
주주 현황 및 이사회 구성	8

III. 현황 진단

수익성 진단	9
주주환원 진단	11
시장평가 진단	12
재무건전성 진단	13
환경경영체계 진단	14
거버넌스체계 진단	15

IV. 목표 설정 및 계획 수립

Value-up 목표 설정	16
수익성 강화 계획	17
주주환원 강화 계획	22
환경경영체계 고도화 계획	23
거버넌스체계 고도화 계획	24

V. 소통

적극적인 소통	25
---------	----

Value-up Highlights

AK홀딩스는 자회사들의 실적 개선을 바탕으로 수익성 및 주주환원을 강화함으로써 시장평가를 향상, 기업가치를 제고하고자 함

01

수익성 강화

2027년 목표

ROE **10%** + α
(연결 기준)

2023년

ROE **6.2%**
(연결 기준)

02

주주환원 강화

~2027년 목표

KOSPI 평균 이상의 배당 수준 지향
2025년 목표 (별도 기준)
Max(배당수익률 2.5%, 배당성향 35%)

최근 5개년 평균

배당수익률 **1.4%**

03

시장평가 제고

2027년 목표

PBR **0.6x** + α
(연결 기준)

2024년 9월

PBR **0.3x**
(연결 기준)

회사 개요

AK홀딩스는 생활뷰티, 항공, 화학 및 백화점 등 다각화된 사업 포트폴리오를 통해 지속가능한 성장을 추구하고 있음

일반 현황

기업명	AK홀딩스 주식회사
대표이사	채형석/고준
설립일	1970년 10월 13일
소재지	서울 마포구 양화로 188
직원 수	22명 (2024년 9월 30일 기준)
자회사 수	23개 (상장: 3개, 비상장: 20개)

요약 손익, 재무 현황 (연결 기준)

2023년 기준

44,797억원
매출액

6.2%
영업이익률

2.9%
당기순이익률

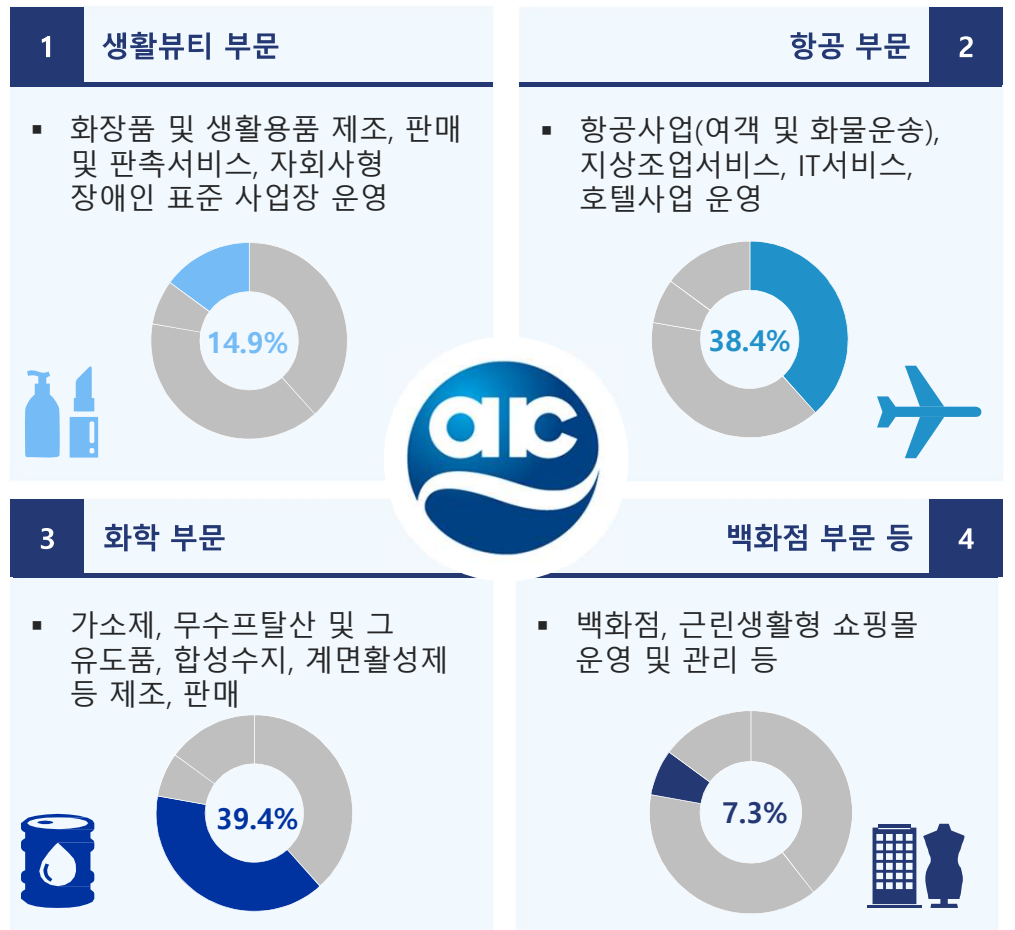
2024년 9월말 기준

52,553억원
자산총계

39,304억원
부채총계

13,249억원
자본총계

사업 부문 (2023년 연결 매출액 기준)



사업 부문 개요 (1/2)

생활뷰티 부문은 뷰티케어, 퍼스널케어, 홈케어 등 다양한 생활용품 사업을 영위하며, 항공 부문은 국내 LCC 시장을 선도하며 항공운송산업 성장에 기여하고, 호텔 및 IT 등으로 사업 영역을 확장함

생활뷰티 – 애경산업 (AK홀딩스 지분율 45.1%^[1])

화장품 부문

Beauty Care

AGE20'S

LUNA

ONE THING

생활용품 부문

Personal Care / Home Care

KERASYS

2080

LIQ

(연결 기준)

매출액 (2023년)	영업이익 (2023년)	당기순이익 (2023년)
6,689억원	619억원	486억원
자산 (2024년 9월말)	부채 (2024년 9월말)	자본 (2024년 9월말)
4,846억원	898억원	3,948억원

항공 – 제주항공 (AK홀딩스 지분율 50.4%^[1])

항공 부문

전체 취항노선

61개

2023년 탑승객

1,230만명

2024년 KSCI
고객만족도1위



기타 부문

지상조업 서비스

JAS

호텔 사업



IT 서비스

아 이 에스

(연결 기준)

매출액 (2023년)	영업이익 (2023년)	당기순이익 (2023년)
17,240억원	1,698억원	1,343억원
자산 (2024년 9월말)	부채 (2024년 9월말)	자본 (2024년 9월말)
19,142억원	15,246억원	3,897억원

Note: [1] 2024년 9월말 기준, 총발행주식수 대비 애경홀딩스 보유 주식수 비율임

사업 부문 개요 (2/2)

화학 부문에서는 석유화학을 기반으로 다양한 산업의 기초 소재를 공급하고 있으며, 백화점 부문에서는 고객의 라이프스타일에 맞춘 백화점 및 쇼핑몰을 통해 유통사업을 강화하고 있음

화학 – 애경케미칼 (AK홀딩스 지분율 60.3%^[1])

바이오&에너지 사업 부문

친환경에너지 신사업동력 발굴

바이오디젤, 바이오중유,
음극재용 하드카본



가소제 사업 부문

Global Top-tier

가소제, 무수프탈산,
윤활기유



합성수지 사업 부문

고품질 합성수지 생산

UPR, 경화제/코팅용수지,
폴리에스터 폴리올



생활화학 사업 부문

다양한 종류의 생활화학제품 생산

계면활성제,
정제글리세린



(연결 기준)

매출액 (2023년)	영업이익 (2023년)	당기순이익 (2023년)
17,937억원	451억원	330억원
자산 (2024년 9월말)	부채 (2024년 9월말)	자본 (2024년 9월말)
13,368억원	6,120억원	7,248억원

백화점 – AK플라자 (AK홀딩스 지분율 60.2%^[1])

백화점

새로운 라이프 스타일 제안

4개 지점

수원, 분당, 평택, 원주



쇼핑몰

근린생활형 쇼핑몰

7개 지점

홍대, 인천공항, 기흥,
세종, 성수, 광명, 금정



(별도 기준)

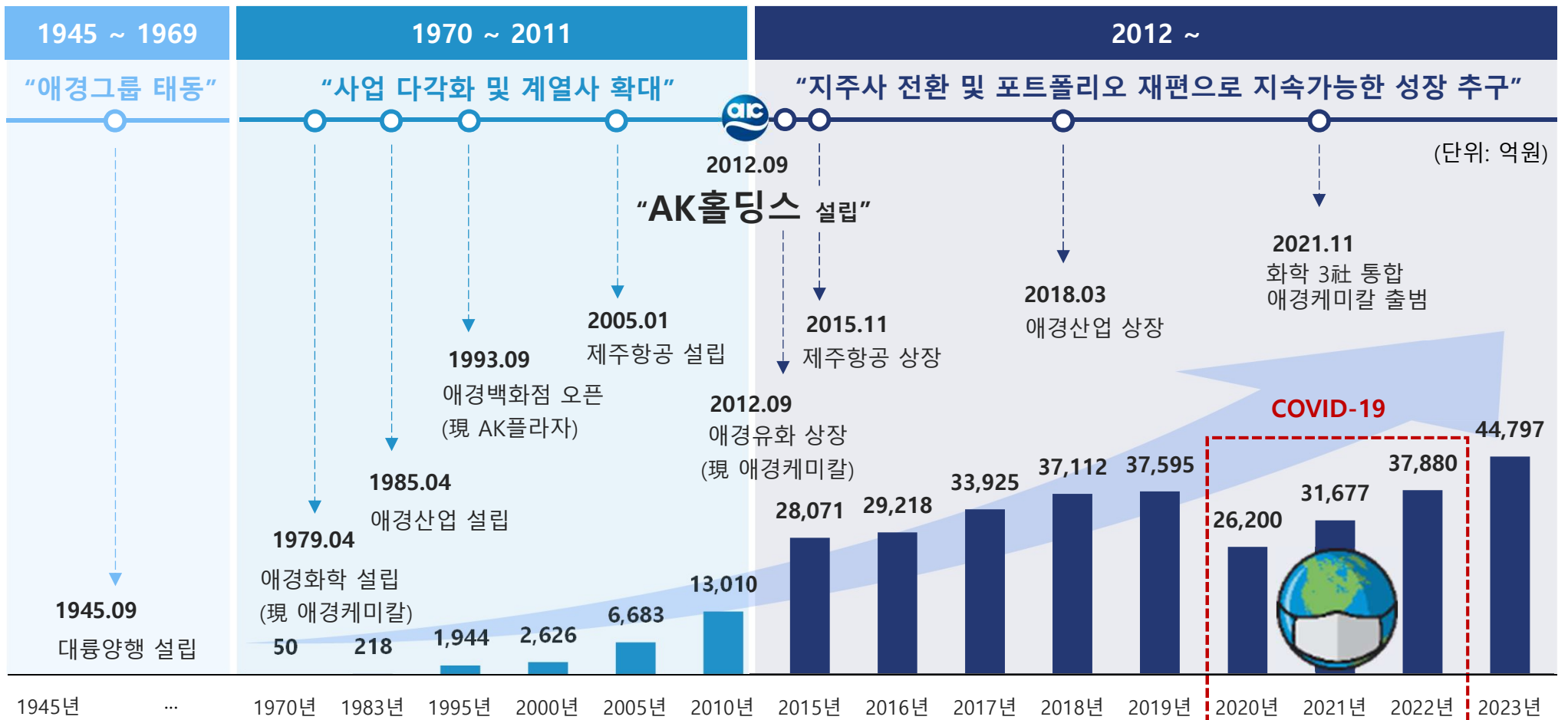
매출액 (2023년)	영업이익 (2023년)	당기순이익 (2023년)
2,476억원	(-)269억원	(-)440억원
자산 (2023년말)	부채 (2023년말)	자본 (2023년말)
7,500억원	6,566억원	934억원

Note: [1] 2024년 9월말 기준, 총발행주식수 대비 애경홀딩스 보유 주식수 비율임

성장 연혁

AK홀딩스는 생활뷰티 사업을 기반으로 항공, 화학, 백화점 등 다양한 산업으로 영역을 확장하며, 지주사 전환과 포트폴리오 재편을 통해 지속가능한 성장을 실현해 오

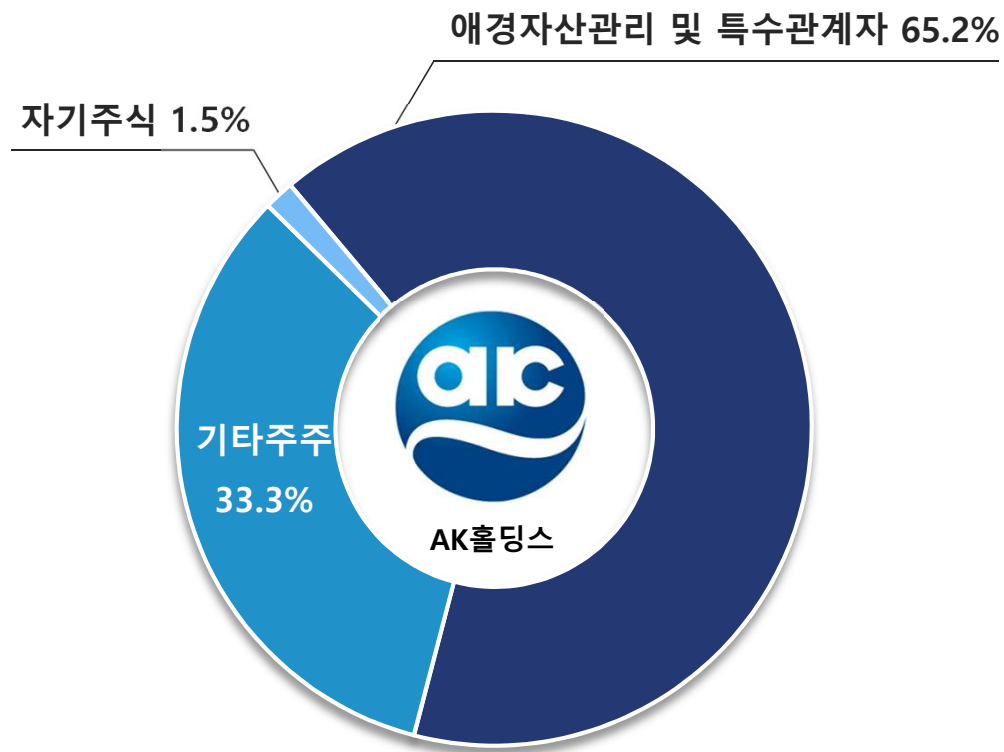
회사 매출액 추이 및 연혁



주주 현황 및 이사회 구성

AK홀딩스의 주주는 애경자산관리, 특수관계자 및 기타주주로 구성됨. 이사회 구성원은 8명이며, 산하에 감사위원회와 거버넌스위원회를 설치하여 전문성과 독립성을 바탕으로 활발하게 운영됨

주주 현황 (2024년 9월말 기준)



이사회 구조 (2024년 9월말 기준)



이사회

(사내이사 4명, 사외이사 3명,
기타비상무이사 1명)



전문성



독립성



투명성

이사회 산하 위원회

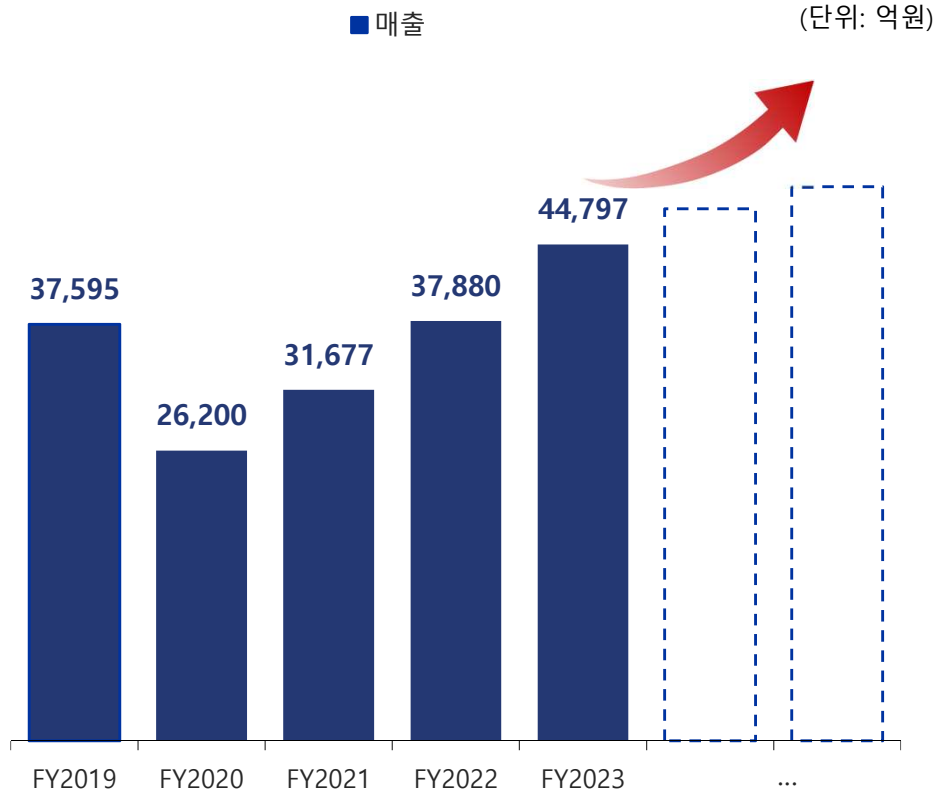
감사위원회

거버넌스위원회

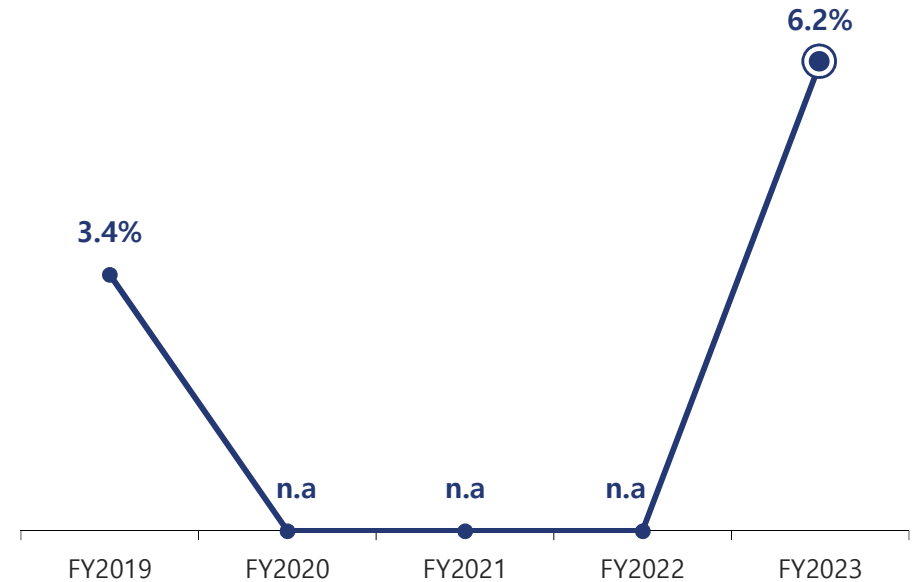
수익성 진단(1/2)

AK홀딩스의 매출은 2020년 이후 지속적으로 성장하였으며, 2023년 수익성 회복에 따라 6.2%의 ROE를 기록하며 상승함

매출 추이 (연결 기준)



ROE^[1] 추이 (연결 기준)

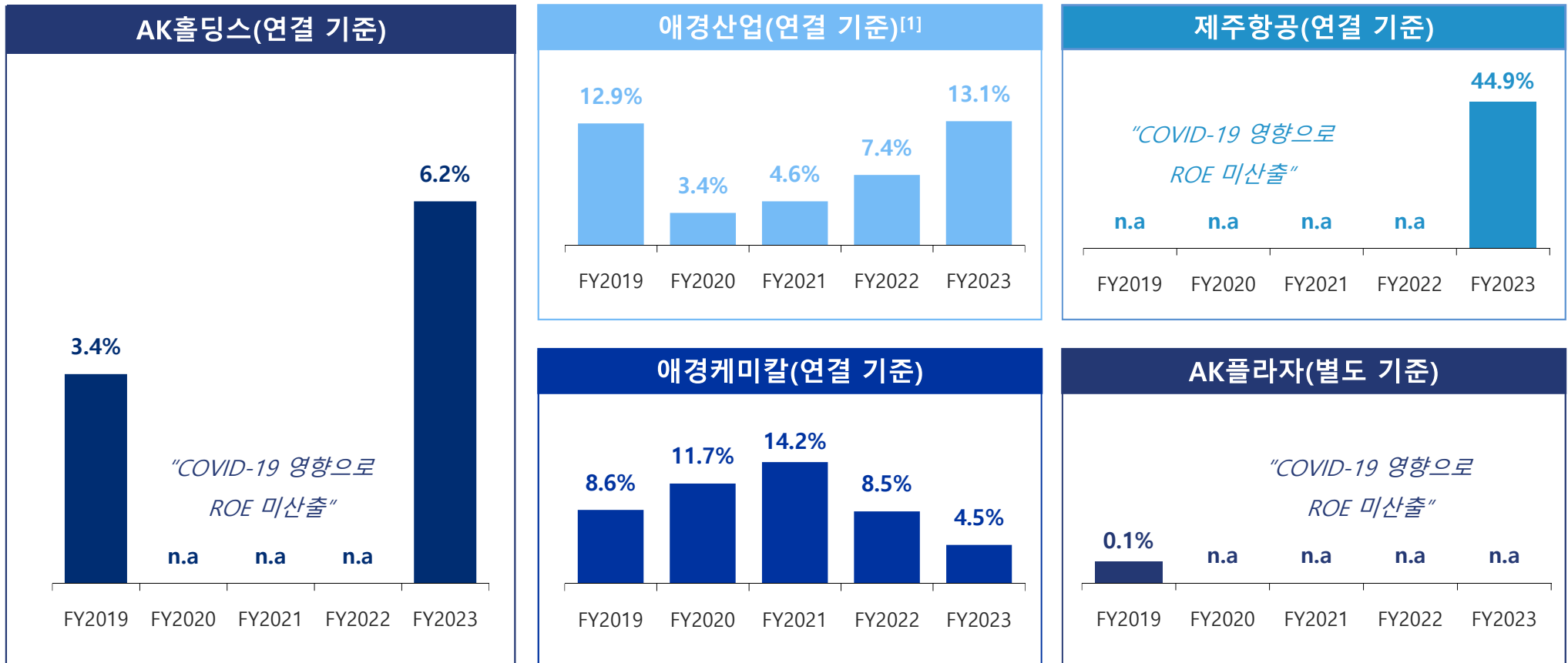


Note: [1] ROE=직전 4개분기 지배지분 당기순이익÷((기초 지배지분 자본총계+기말 지배지분 자본총계)÷2)

수익성 진단(2/2)

2020년~2022년 AK홀딩스의 ROE는 COVID-19로 인한 제주항공과 AK플라자 영업 부진의 영향으로 손실을 기록하였으나, 2023년 Turn-around하여 ROE는 6.2%로 상승함

회사별 ROE 추이

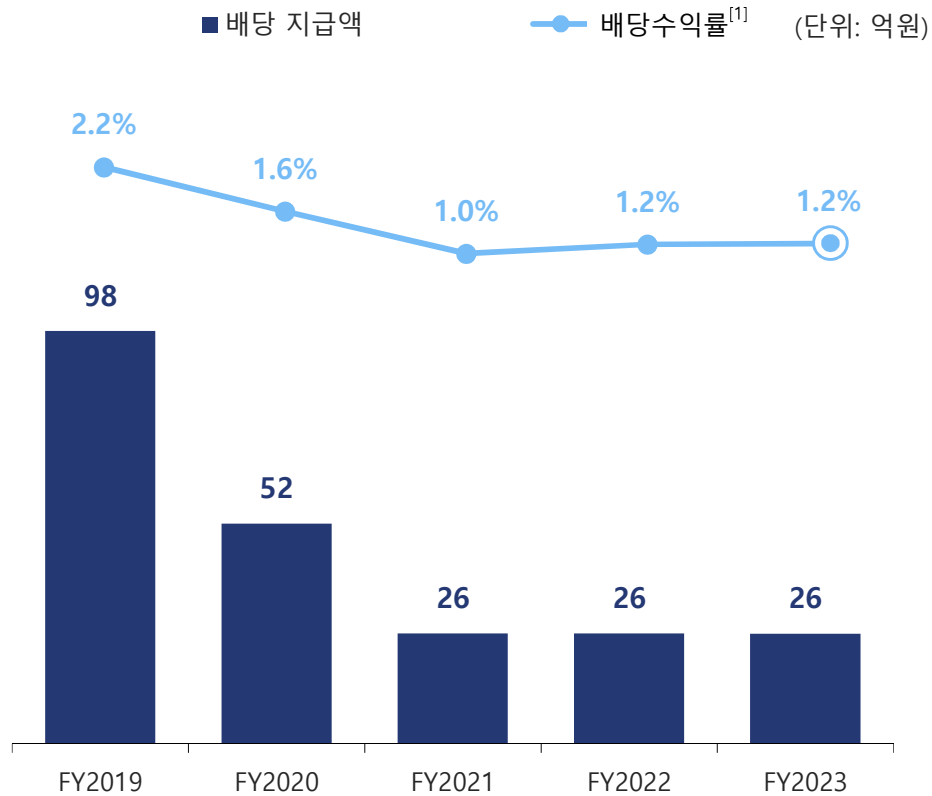


Note: [1] 애경산업의 2022년 ROE는 비경상적 일회성 비용을 조정한 수치임

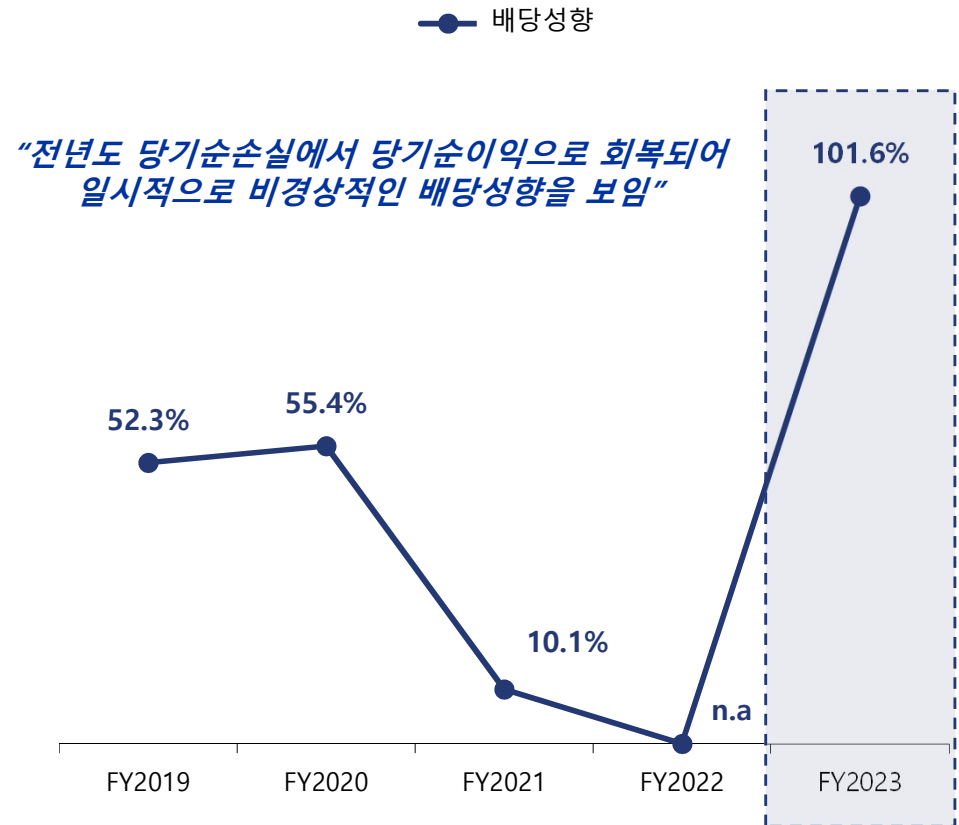
주주환원 진단

2020년부터 2022년 동안 연결 기준 당기순손실에도 불구하고 지속적인 배당금 지급을 통해 주주환원에 대한 의지를 나타냄

현금배당 추이



배당성향^[2] 추이 (별도 기준)

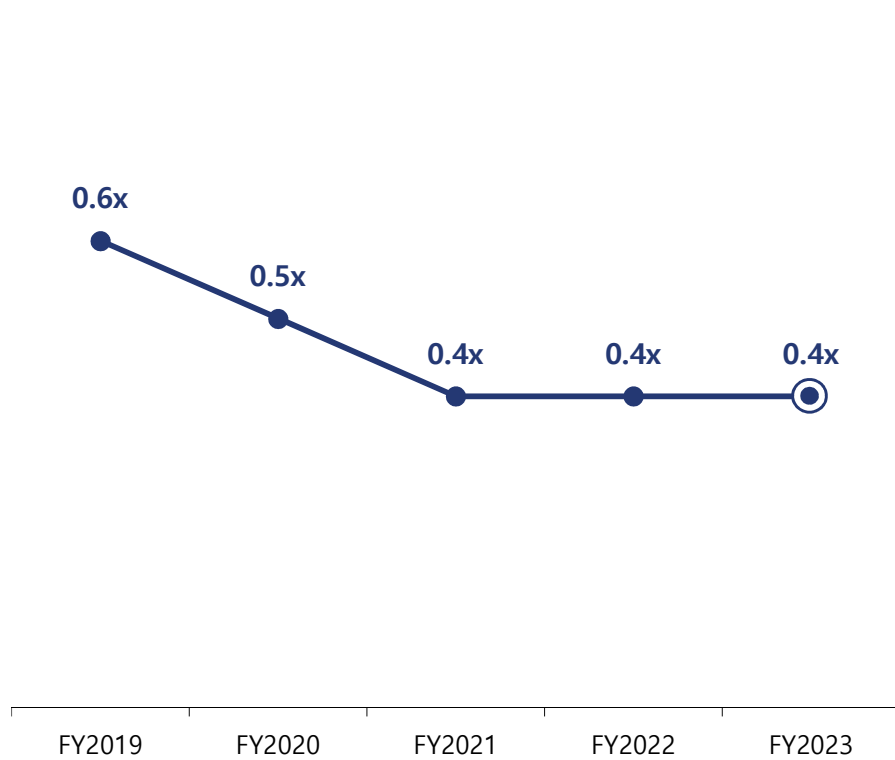


Note: [1] 배당수익률=주당배당금(중간배당+결산배당) ÷ 최근 사업연도말 주가, [2] 배당성향=최근 사업연도 현금배당금 총액 ÷ 최근 사업연도 당기순이익

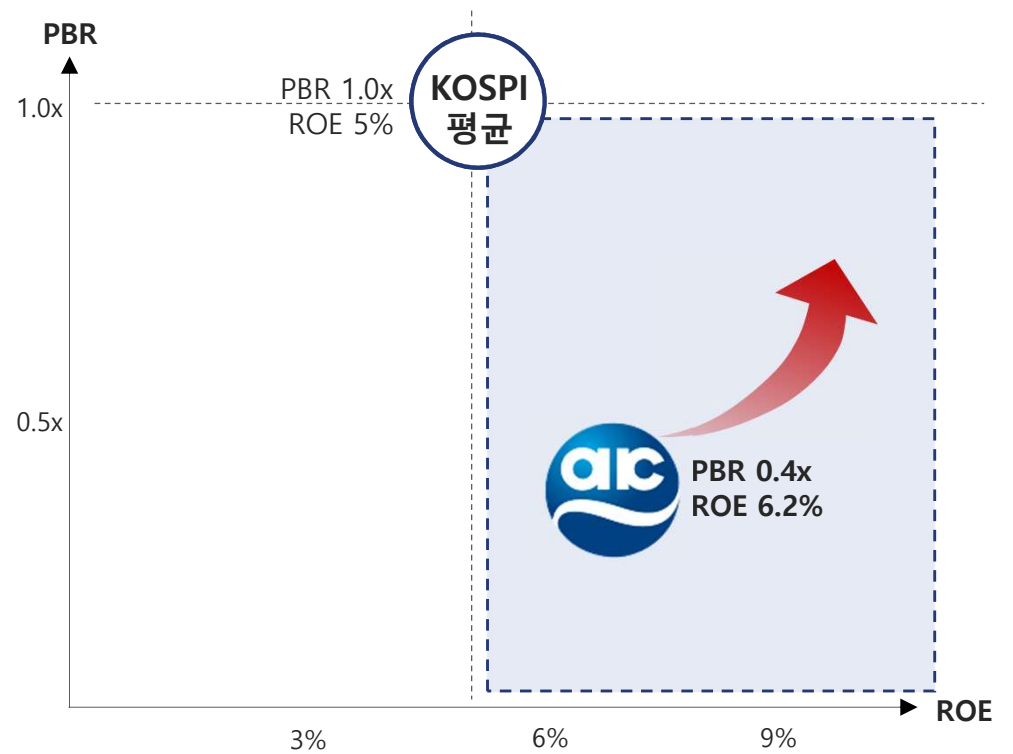
시장평가 진단

AK홀딩스의 PBR은 COVID-19 이후의 수익성 회복 및 지속적인 주주환원에도 불구하고, 시장평가에 긍정적인 신호가 반영되지 않아 0.4x 수준에서 정체되어, KOSPI 평균 대비 저평가됨

PBR 추이 (연결 기준)



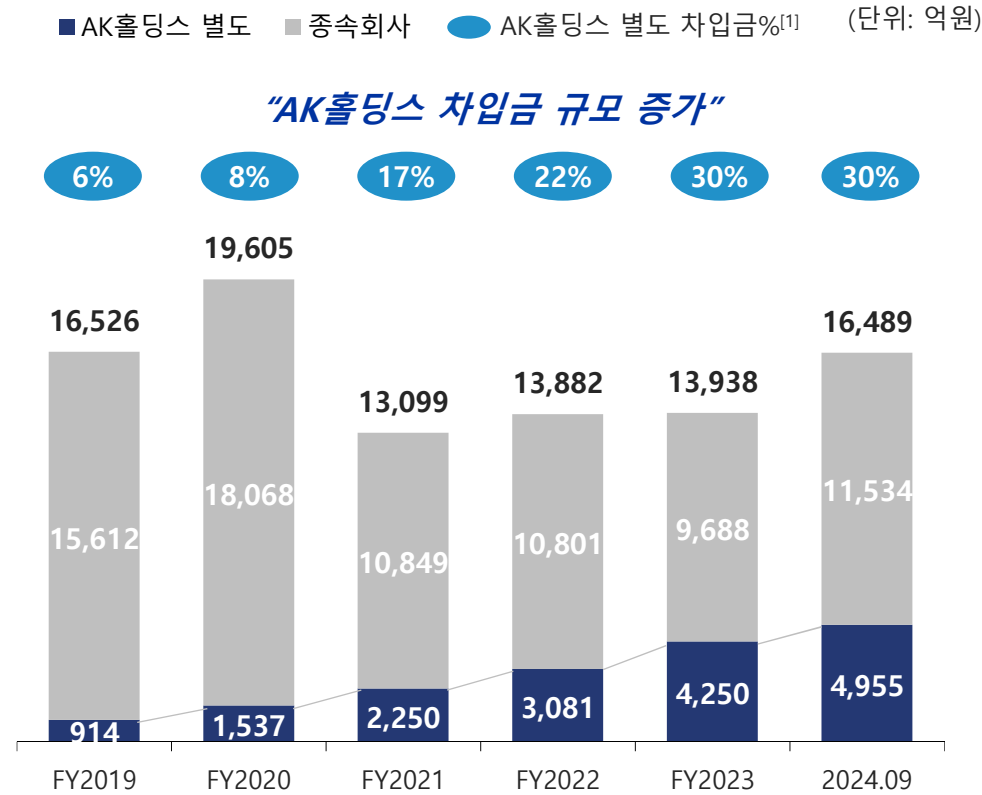
ROE, PBR 비교 (2023년 연결 기준)



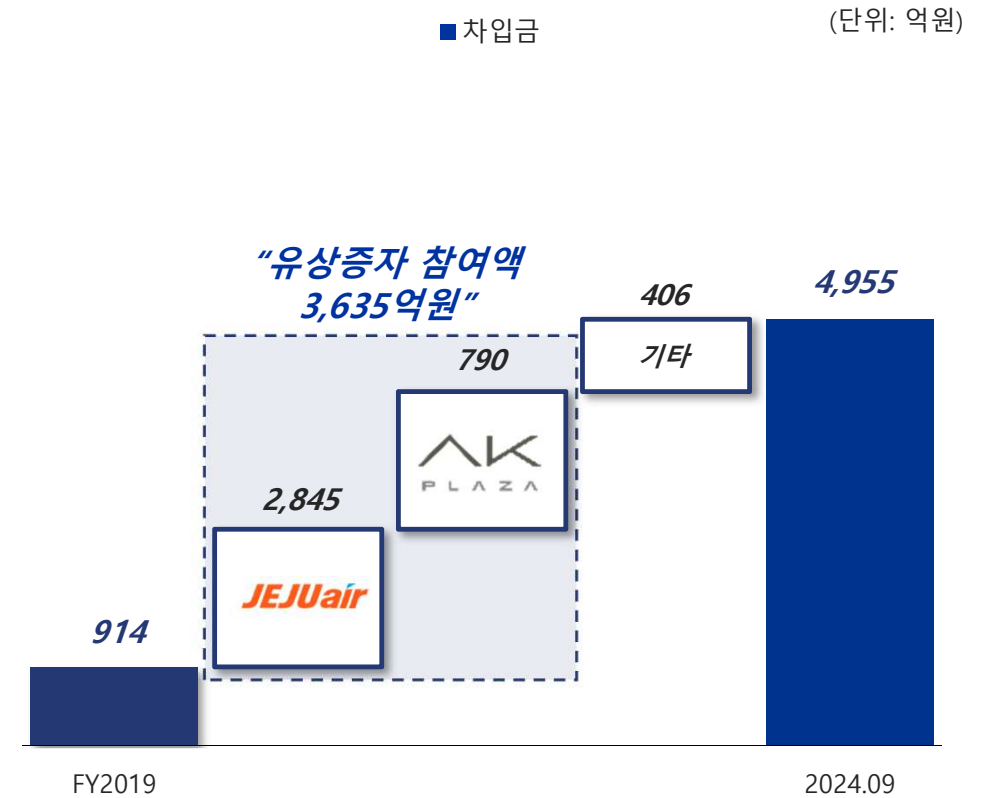
재무건전성 진단

AK홀딩스는 2019년부터 2024년까지 약 4,000억 원을 조달해 제주항공 및 AK플라자의 유상증자에 참여하며 책임경영을 실천함

AK홀딩스 차입금 추이 (연결 기준)



AK홀딩스 차입금 변동 내역 (별도 기준)



Note: [1] AK홀딩스 연결 차입금 중 AK홀딩스 별도 차입금의 비중임

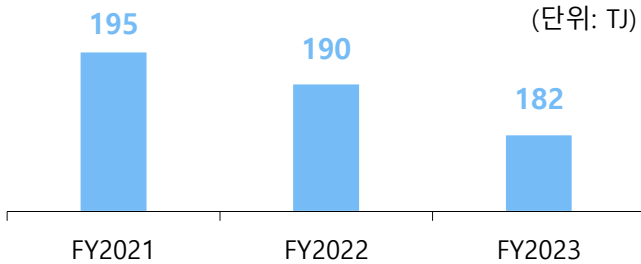
환경경영체계 진단

AK홀딩스 주요 자회사는 기후변화 대응 및 친환경 포트폴리오 강화를 통해 친환경 회사로의 전환을 가속화하고 있음

주요 자회사 환경경영체계 관리 현황

애경산업

2050 탄소중립 달성을 위해 지속적인 비재생에너지 사용량 절감 중



[재생에너지 설비 구축 현황]



애경종합기술원 태양광 발전 설비

- 2023년 애경종합기술원 내 태양광 발전 설비 구축으로 시작으로 **비재생에너지 사용 절감**

제주항공

친환경 비즈니스 강화를 위해 차세대 항공기 도입



[차세대 항공기 도입 현황]

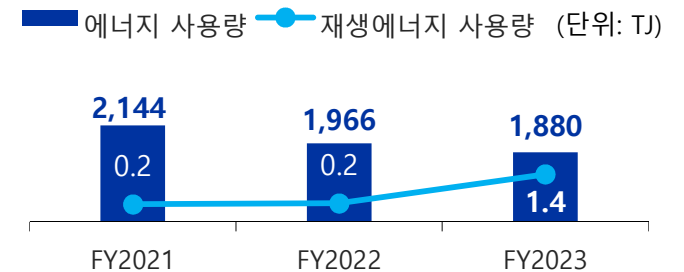


2023년 B737-8 첫 도입

- 2023년 환경영향 저감을 위한 **고효율 항공기 B737-8 최초 도입**

애경케미칼

사업장 내 효율적인 에너지 관리를 통한 환경영향저감 사업장 조성



[재생에너지 설비 구축 현황]



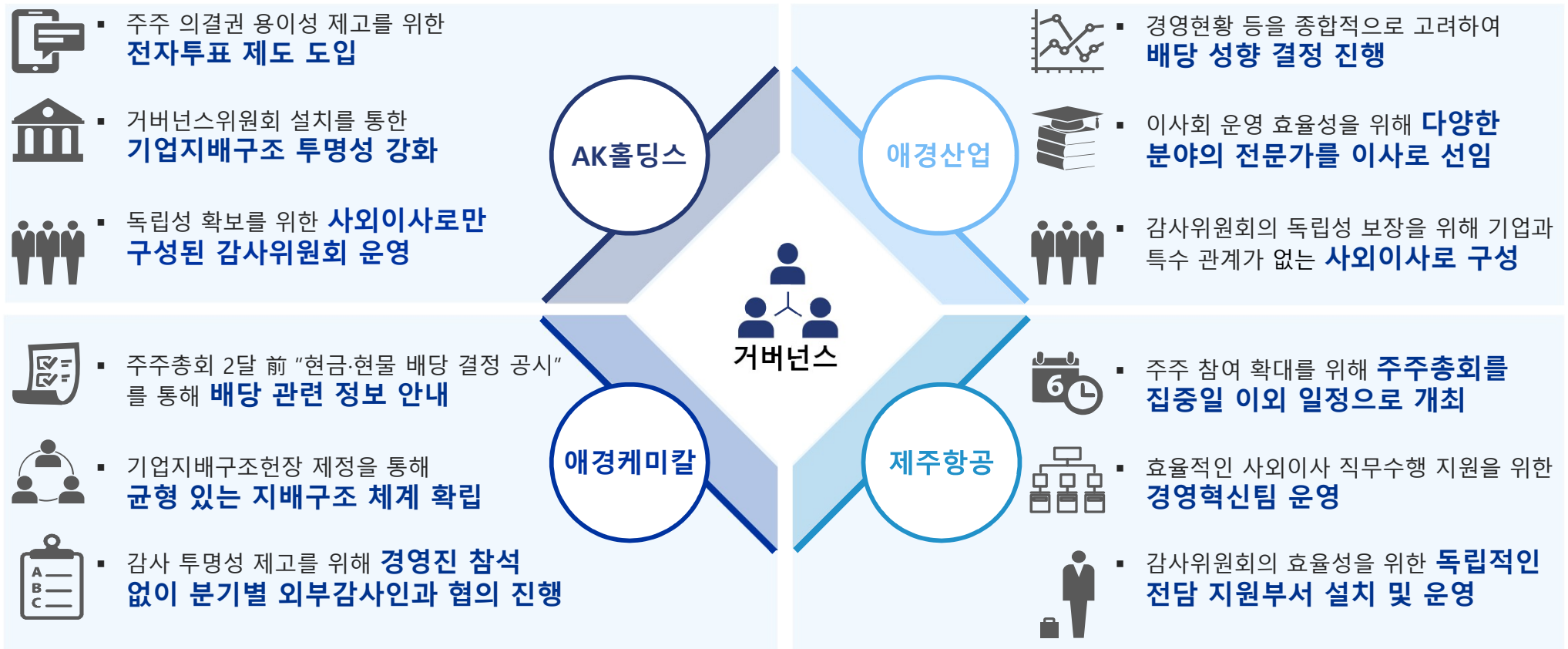
청양공장 태양광 발전 설비

- 2023년 청양 1공장 등 기존 사업장 외, 지속적인 **재생에너지 발전 설비 구축 및 사용 확대**

거버넌스체계 진단

AK홀딩스 및 주요 자회사는 주주 권익 보호, 이사회 전문성 및 운영 효율성 강화, 감사기구 독립성 확보를 통해 투명한 거버넌스 체계를 구축함

AK홀딩스 및 주요 자회사 거버넌스 체계 구축 현황



Value-up 목표 설정

AK홀딩스는 2027년까지 수익성 강화와 주주환원 확대를 통해 시장평가를 높여 기업가치를 제고, PBR 0.6 이상을 달성하고자 함

Value-up 목표

수익성
강화

ROE

(연결 기준)

2027년

10% + α

2023년

6.2%

주주환원
확대

현금 배당

(별도 기준)

2027년

KOSPI 평균 이상의 배당 지향

2025년

MAX (배당수익률 2.5%, 배당성향 35%)

최근 5년평균

(배당수익률) 1.4%

PBR
향상

PBR

(연결 기준)

2027년

0.6x + α

2024년 9월

0.3x

수익성 강화 계획 Snapshot

AK홀딩스는 애경산업, 제주항공, 애경케미칼, AK플라자 등 자회사에 대한 적극적인 지원을 통해 자회사들의 성장과 경영 효율성을 강화하는 동시에, 지주사로서의 수익성 향상을 목표로 함

부문별 수익성 강화 계획 Snapshot

생활뷰티 산업 내 지위 강화

- 글로벌 확장
- 디지털 채널 강화
- 화장품 부문 강화
- 프리미엄화



국내 LCC 1위로서 선두 유지 및 시장 점유율 강화

- 신형 항공기 B737-8 구매를 통한 현대화
- 노선 확장을 통한 시장점유율 확대



성장가능성 높은 고부가가치 사업 영위

- 2차전지 핵심소재, 음극재용 하드카본 생산
- 신소재 핵심원료, TPC 생산



ROE 양(+)^{의 전환}

- 체질 변경을 통한 수익성 개선 및 고정비용 절감

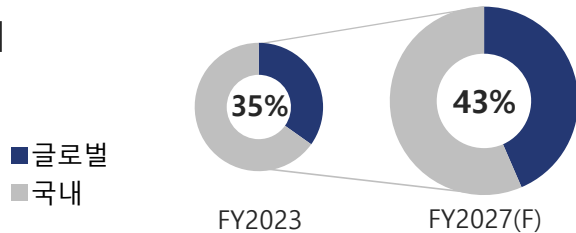
수익성 강화 계획 - 애경산업

애경산업은 글로벌 확장, 디지털 채널 강화, 화장품 부문 강화 및 프리미엄화를 통해 수익성을 강화할 계획임

글로벌 확장

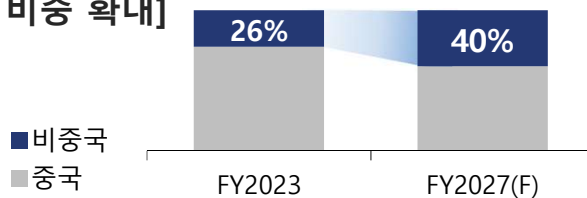
[글로벌 매출 비중 확대]

- Mega Brand 글로벌화
- 글로벌 파트너십 활용



[글로벌 내 비중국 매출 비중 확대]

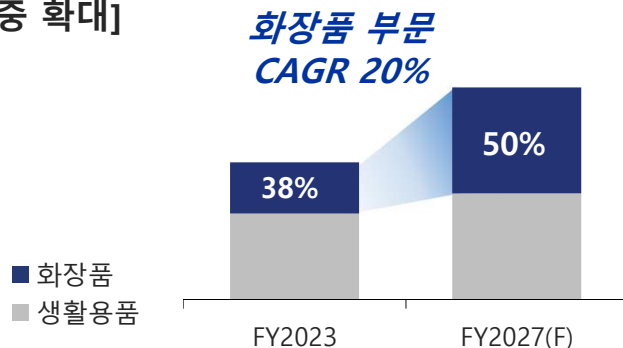
- 기진출 국가 강화
- 신규 국가 진출



화장품 부문 강화

[화장품 부문 매출 비중 확대]

- 수출국 다변화
- 포트폴리오 다각화
- Mega Brand 육성



디지털 채널 강화

[국내 디지털 채널 확장]

- 소비 트렌드에 따른 신규 채널 발굴



[해외 이커머스 공략]

- 현지 이커머스 채널에 입점하여 글로벌 인지도 향상



[디지털 마케팅 강화]

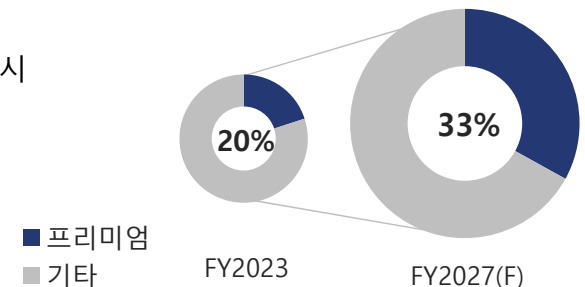
- 틱톡샵, 인스타그램 등 Live-commerce에 입점



프리미엄화

[프리미엄 라인 매출 비중 확대]

- 신규 프리미엄 브랜드 출시
- 기존 브랜드 내 프리미엄 라인 추가



수익성 강화 계획 - 제주항공

제주항공은 노선 확장을 통한 시장점유율 확대 및 신형 항공기 B737-8의 도입을 통해 수익성을 강화할 계획임

신형 항공기 B737-8 구매를 통한 현대화 작업

기종 현대화를 위한 LCC 유일 전 기체 구매 계약, 운용 효율성 확보



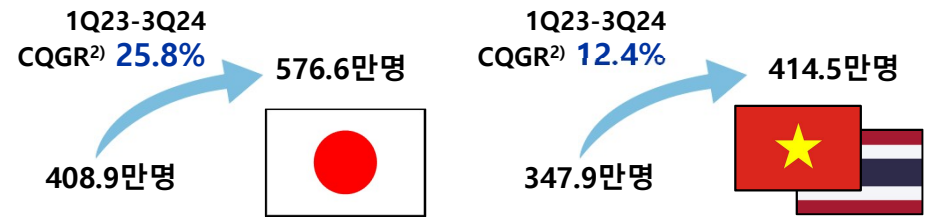
운항시간 6시간 → 8시간 증가로 운항가능지역 확대, 인도네시아 등 노선 신설

기존 대비 14% 운용비용 절감 가능, 운용 후 매각 및 재투자 고려 가능

시장점유율 확장

[수익성, 안정성 높은 일본, 동남아 노선 수요 활용]

일본/동남아 주요 노선^[1] 출·입국 여객수^[2]



[중국 무비자 효과]

증화권 노선수	18개 노선
2023년 여객수	69만 5천명
2024년 9월 여객수	96만 9천명

“LCC 중 증화권 최다 노선 보유, 무비자 여행으로 인한 여객수요 흡수”

[신규 시장 진출]

- 2024-2025년 주요 신규 취항 노선
- 인천-발리
- 인천-울란바토르
- 인천-타슈켄트
- 무안-나가사키

Note: [1] 국내에 취항하는 모든 항공사 기준이며, 주요 노선은 제주항공 취항지들로 구성, [2] CQGR: 분기 평균 성장률
Source: 에어포탈

수익성 강화 계획 - 애경케미칼

애경케미칼은 고성장 유망사업의 핵심소재 및 원료 양산을 통하여 수익성 강화 목표를 달성할 계획임

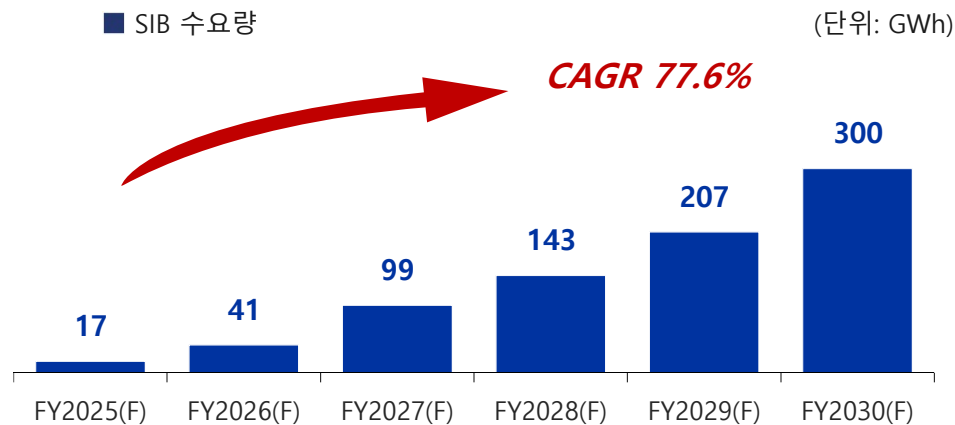
차세대 2차전지 핵심소재 국내 유일 제조업체

- 나트륨이온배터리(SIB)용 고성능 하드카본 양산 목표
- 음극재용 하드카본 국내 유일 제조 업체로서 SIB용 제품 개발완료
- 에너지저장시스템(ESS) 시장 성장에 따른 SIB 수요증대로

2030년까지 연평균 77.6% 급성장 전망

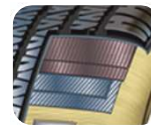


[나트륨이온배터리(SIB) 시장전망]



신소재 핵심원료, TPC 국내 최초 양산

- 아라미드 섬유 핵심원료 TPC 국내 최초 상업화 (2026년부터 양산목표)
- 2026년 국내 TPC 수요량 연간 20,000톤 예상
- 전기자동차, 통신자동차 및 방위산업 등 다양한 산업에 활용될 것으로 예상되며 향후 **2036년까지 연평균 8.1% 성장 전망**



전기자동차
타이어 코드

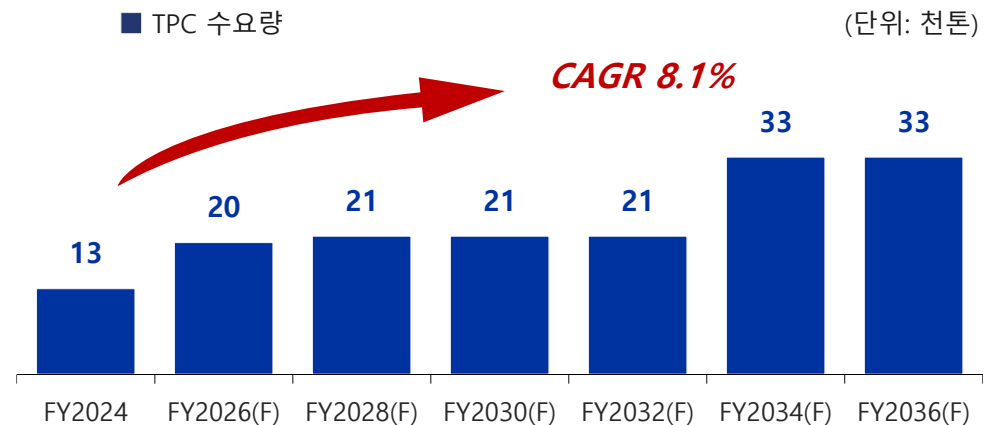


통신 인프라
해저 광케이블



방위산업
방탄복

[TPC 시장전망]



수익성 강화 계획 - AK플라자

AK플라자는 패션MD 강화 등을 통한 체질 변경 및 고정비용 절감 등의 수익성 개선 계획으로 주주가치를 제고할 계획

수익성 개선 계획

1. 체질 변경을 통한 수익성 개선

패션 MD 강화



- 고마진 패션장르 중심 MD 강화

고가치 고객 확대



- 수익성 높은 고가치 고객 확대

공실 최소화



- 유동인구 증가를 통한 임대율 향상

2. 고정비용 절감

차입구조 개선

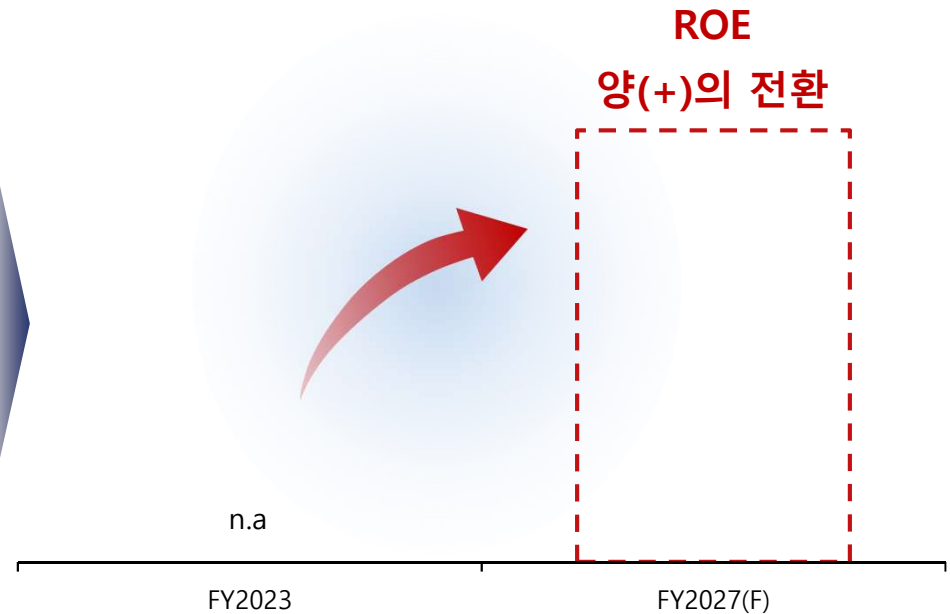


- 금리인하 기조 활용 고금리 차입구조 적극개선

임차료 구조 개선



- 사업장 임차료 구조개선을 통한 고정비용 절감



주주환원 강화 계획

AK홀딩스는 KOSPI 평균 이상의 배당 수준을 지향하며, 2025년 설정한 배당정책을 기반으로 주주환원을 진행함과 동시에 증장기적으로 재무구조를 개선하여 주주가치를 극대화하고자 함

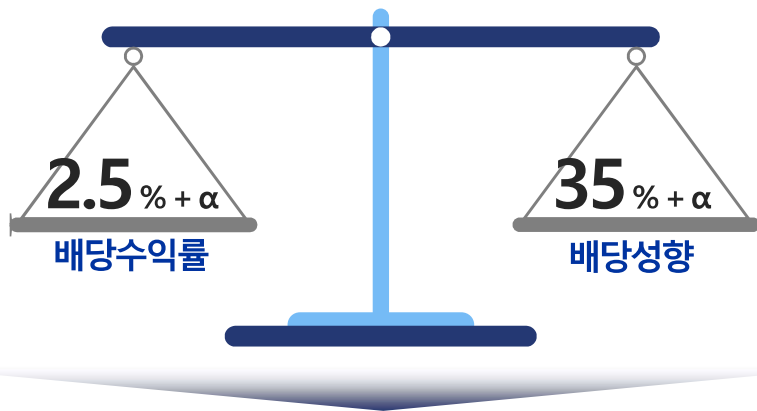
배당정책 수립 (별도기준)

~ 2027년 배당 목표

KOSPI 평균 이상의 배당 수준 지향

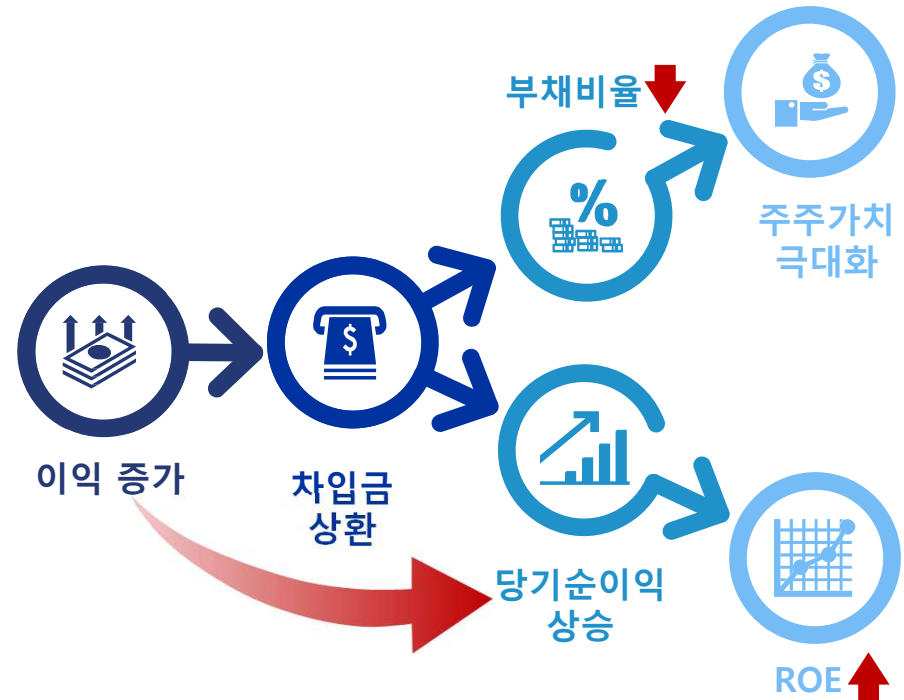
2025년 배당 목표

MAX(배당수익률, 배당성향)



배당성향과 배당수익률 모두 고려하여 주주환원 극대화

재무구조 개선



환경경영체계 고도화 계획

AK홀딩스 주요 자회사들의 기후변화 대응, 친환경 비즈니스 전환 전략 과제 이행을 통해 환경경영 체계 고도화 달성 및 친환경 그룹으로의 전환을 목표로 하고 있음

주요 자회사의 환경경영체계 고도화 목표 및 계획

애경산업		제주항공			애경케미칼			
Clean Cycle 비즈니스 모델 추구		친환경 비즈니스 포트폴리오 강화			Green Initiative 3050			
3대 전략	2030 중장기 목표	Short-Term (2023~2024)	Mid -Term (2025~2026)	Long-Term (2027~)	2025~	2028~	2030	
Green TIE ^[1] 확대	<ul style="list-style-type: none"> 온실가스 배출량 30% 감축^[2] 폐기물 재활용율 90% 달성 	<ul style="list-style-type: none"> 환경경영체계 고도화 차세대 항공기 도입 SAF^[4] 시범 도입 	<ul style="list-style-type: none"> 부문별 운영 효율성 제고 친환경 지상조업 장비 도입 확대 	<ul style="list-style-type: none"> SAF^[4] 사용 확대 	친환경 제품 판매 비중	38%	45%	(단위: %) 50%
Green 파트너십 강화	<ul style="list-style-type: none"> 친환경 포장재 개발·활용 확대 친환경 제품 출시 확대 				친환경 원료 사용 비중	31%	43%	(단위: %) 50%
Green Value 경험 제공	<ul style="list-style-type: none"> AKGI^[3] 코드 고도화 및 Level 강화 				탄소집약도	0.209	0.158	(단위: tCO ₂ -eq/생산 톤) 0.125

- 애경산업은 2010년 '스마트 그린 경영' 선언 이후, 이를 달성하기 위해 **지속적인 친환경 제품 공급**
- 내부 친환경 지표인 AKGI 적용을 통한 친환경 원료 및 포장재 사용 확대 등을 기반으로 **스마트 그린 경영 목표 달성 추진**

- 제주항공은 정부의 2050 탄소중립 목표 추진 전략에 맞추어 회사의 **기후변화 대응 전략 수립**
- 차세대 항공기 도입, 부문별 운영 효율성 제고 등 5대 전략을 통해 **친환경 비즈니스 포트폴리오 강화 추진**

- 애경케미칼은 비즈니스 구조를 친환경적으로 전환하기 위해 **'Green Initiative 3050' 목표 및 이행 전략 구축**
- 리사이클, 생분해 등 제품 다각화와 친환경 원료 사용 비중을 높여 **친환경 비즈니스 고도화 목표**

Note: [1] Tech, Information, Education, [2] '22년 배출량 대비, [3] Aekyung Green Index: 지속가능 제품 개발을 위해 제품 개발 시 적용하는 내부 친환경 제품 관리 지표, [4] Sustainable Aviation Fuel: 화석연료가 아닌 폐식용유 등을 재활용한 항공유로, 등유 원료의 항공유에 비해 탄소 배출량 감축 가능한 지속가능한 항공유

거버넌스체계 고도화 계획

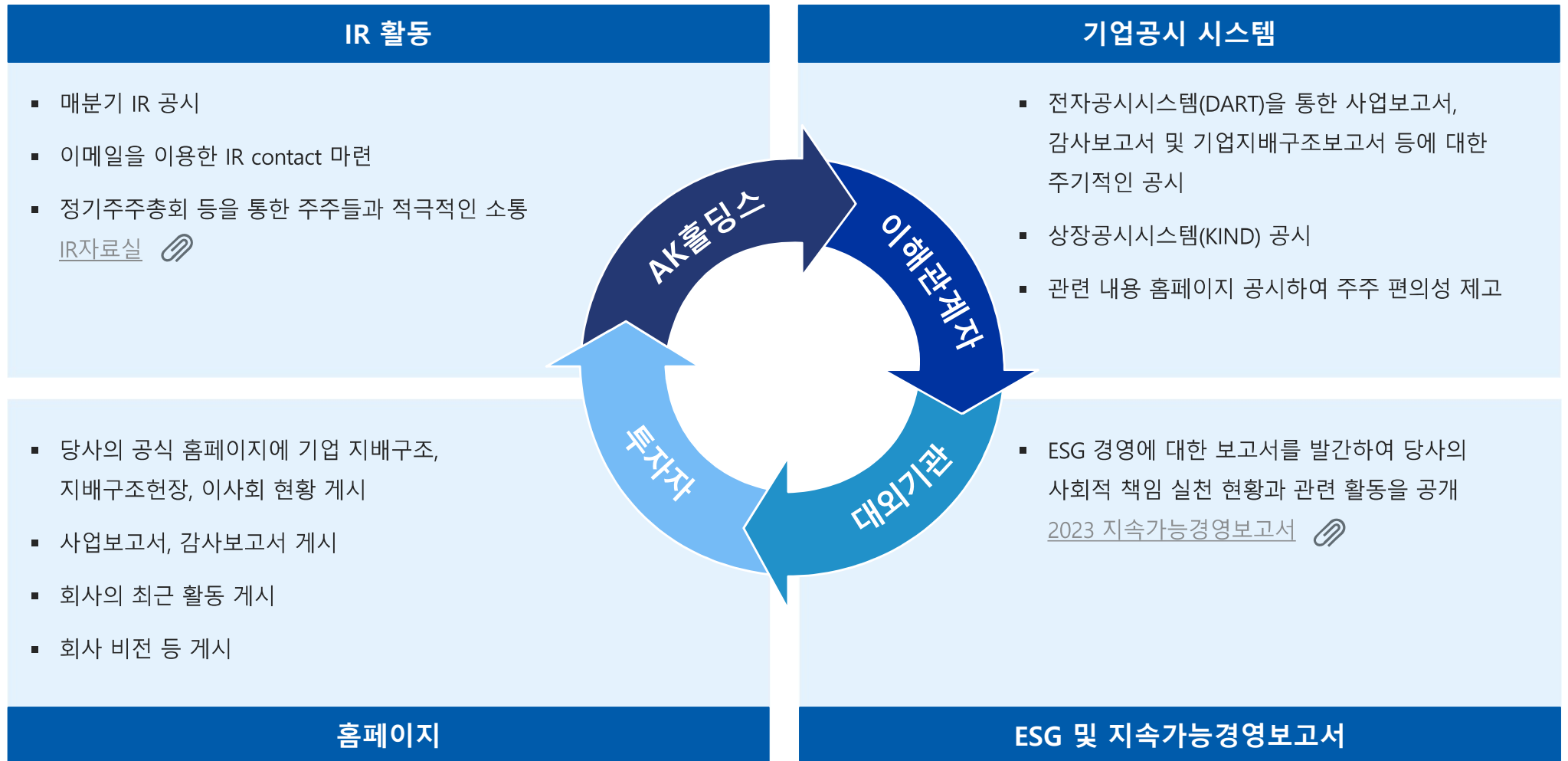
AK홀딩스 및 주요 자회사는 이사회 독립성 강화, 감사기구 운영 효율성 제고를 통해 효율적이고 공정한 거버넌스 체계의 고도화를 목표로 함

AK홀딩스 및 주요 자회사의 거버넌스체계 고도화 계획



적극적인 소통

다양한 이해관계자들과의 적극적인 소통을 중요하게 인식하고 있으며, 경영의 투명성 향상을 위해 IR 채널 등을 통한 적극적인 소통을 진행할 계획임



Thank you



LOVE & RESPECT