

포스코인터내셔널 (047050)

펀더멘털 이상 無!

2025년 1월 7일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	57,000 원 (하향)
✓ 상승여력	35.9%	✓ 현재주가 (1월 6일)	41,950 원

신한생각 주가 흐름보다는 기업가치에 주목할 때

정치적 불확실성 확대에 따른 동해 가스전 사업 기대감 하락으로 주가도 큰 폭으로 하락. 하지만 펀더멘털에 큰 변화는 없었고 회사는 주주가치 제고 계획 발표하며 미래 기업가치에 대한 자신감을 피력. 현재는 오히려 저가 매수 기회라는 판단

4Q24 영업이익 2,176억원(+1.4% YoY)으로 컨센서스 하회 예상

4분기 실적은 매출액 7.9조원(-0.6% YoY, 이하 YoY), 영업이익 2,176억원(+1.4%)으로 시장 기대치(매출액 8.4조원, 영업이익 2,471억원) 하회할 전망

[소재] 소재 부문 영업이익 1,037억원(+27.9%) 예상. 철강/친환경 소재 이익은 시황 악화에도 수출제품 믹스 개선으로 전년과 유사한 639억원 전망. 무역법인 이익은 원/달러 환율 상승 영향으로 280억원(+29.7%) 예상

[에너지] 에너지 부문 영업이익 1,131억원(-16.3%) 예상. 국제유가 하락 및 SMP(전력도매가격) 하락, 미안마가스전 판매량 감소의 영향

2025년 매출액 35조원(+8.6%), 영업이익 1.2조원(+3.6%) 달성 전망. 미안마가스전 3단계 개발 완료와 호주 셰일스 증산으로 E&P 부문은 영업이익 3,468억원(+4.2%) 기록 예상. 철강/친환경소재 부문은 시황 부진 이어 지겠지만 수익성 위주의 영업활동으로 3,108억원(+5.1%) 달성 전망

Valuation & Risk: 주가 변동성 확대. But 높은 밸류에이션 매력도

투자이전 매수 유지. 실적 추정치 변경 및 주가 변동성 확대에 따른 COE (자기자본비용) 조정 반영해 목표주가 57,000원으로 하향(기존 71,000원). 예상 순이익에 회사가 목표로 설정한 주주환원을 50% 반영 시 예상 배당 수익률은 5%를 상회하며 밸류에이션 매력도도 높음

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2022	37,989.6	902.5	589.7	4.7	15.8	0.7	5.0	4.4
2023	33,132.8	1,163.1	673.9	16.3	13.4	1.8	9.6	1.6
2024F	32,260.5	1,189.9	704.4	9.9	11.3	1.1	7.4	5.3
2025F	35,029.7	1,232.7	756.5	9.7	11.6	1.1	7.5	5.3
2026F	36,607.0	1,307.8	789.5	9.3	11.7	1.1	7.2	5.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[철강금융]

박광래 연구위원

✉ krpark@shinhan.com

한승훈 연구원

✉ snghun.han@shinhan.com

Revision

실적추정치	하향
Valuation	유지

시가총액	7,380.0 십억원
발행주식수(유동비율)	175.9 백만주 (26.0%)
52주 최고가/최저가	68,400 원/37,400 원
일평균 거래액 (60 일)	22,622 백만원
외국인 지분율	7.1%

주요주주 (%)

포스코홀딩스 외 3인	70.8
국민연금공단	5.0

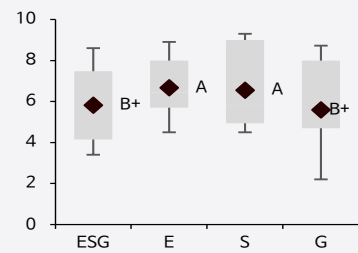
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	6.1	(23.7)	(27.9)	4.6
상대	3.5	(21.2)	(25.3)	0.8

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



4Q24 영업이익 2,176억원(+1.4% YoY)으로 시장 기대치 하회 전망

2024년 4분기 실적은 매출액 7.9조원(-0.6% YoY, 이하 YoY), 영업이익 2,176억원(+1.4%)으로 시장 기대치(매출액 8.4조원, 영업이익 2,471억원)를 하회할 전망이다. 당사의 기존 영업이익 추정치(2,940억원)가 컨센서스보다 높은 수준이었으나 최근 영업환경 변화를 반영해 하향 조정됐다.

[소재] 소재 부문 영업이익은 1,037억원(+27.9%) 달성을 예상한다. 철강/친환경 소재 이익은 글로벌 철강 시장 악화 속에서도 고수익성 제품 수출 믹스 확대로 전년수준과 유사한 639억원을 달성하겠다. 무역법인 이익은 원/달러 환율 상승의 수혜가 일부 반영되어 280억원(+29.7%)을 기록할 것으로 보인다. [에너지] 국제유가 하락 및 SMP(전력도매가격) 하락, 미안마가스전 판매량 감소 등의 영향으로 전년동기대비 16% 감소한 1,131억원의 영업이익을 기록할 전망이다.

2025년 매출액 35조원(+8.6% YoY), 영업이익 1.2조원(+3.6%) 달성 전망

'25년 실적은 매출액 35조원(+8.6% YoY), 영업이익 1.2조원(+3.6%)을 전망한다. '24년 1~3분기 누적 기준 영업이익의 29%를 차지한 E&P 부문 이익이 미안마가스전 3단계 개발 완료와 호주 세넥스 증산 효과가 더해지며 3,468억원(+4.2%) 달성에 성공할 것으로 보인다. 영업이익에서 두 번째로 많은 비중을 차지하는 철강/친환경소재의 경우 시장 부진이 지속되겠으나 수익성 위주의 영업활동을 통해 '24년보다 5.1% 증가한 3,108억원의 영업이익 실현이 가능할 전망이다.

투자의견 매수 유지, 목표주가는 57,000원으로 하향

투자의견 매수를 유지하고, 목표주가는 실적 추정치 변경 및 최근 주가 변동성 확대와 이에 따른 COE(자기자본비용) 조정을 반영해 57,000원(기존 71,000원)으로 하향 조정한다. 국내 정치적 불확실성 확대로 동해 가스전 사업에 대한 기대감이 크게 감소하며 주가도 큰 폭의 하락을 기록했다. 현재 회사의 펀더멘털에는 큰 변화가 없는 상황이고, 회사도 주주가치 제고 계획 발표를 통해 미래 기업 가치에 대한 자신감을 보여주고 있어 현재는 저가 매수 기회라는 판단이다. 예상 순이익에 회사가 목표로 설정한 주주환원을 50%를 반영하면 예상 배당수익률이 5%를 상회하고 있어 밸류에이션 매력도도 높다.

포스코인터내셔널 2024년 4분기 실적 전망

(십억원, %)	4Q24F	4Q23	% YoY	3Q24	% QoQ	컨센서스	차이 (%)
매출액	7,861.8	7,909.4	(0.6)	8,355.8	(5.9)	8,360.3	(6.0)
영업이익	217.6	214.6	1.4	357.2	(39.1)	247.1	(11.9)
순이익	98.7	68.8	43.4	238.9	(58.7)	127.0	(22.3)
영업이익률 (%)	2.8	2.7		4.3		3.0	
순이익률 (%)	1.3	0.9		2.9		1.5	

자료: 회사 자료, FnGuide, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 분기별 영업실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	8,307	8,871	8,046	7,909	7,761	8,282	8,356	7,862	8,325	8,843	9,320	8,542
증가율 (%)												
YoY	(16.2)	(19.9)	(11.0)	(0.7)	(6.6)	(6.6)	3.9	(0.6)	7.3	6.8	11.5	8.6
QoQ	4.3	6.8	(9.3)	(1.7)	(1.9)	6.7	0.9	(5.9)	5.9	6.2	5.4	(8.4)
소재	9,328	10,731	9,554	9,339	9,584	10,059	9,903	9,991	9,801	10,681	10,821	10,266
에너지	1,283	963	951	1,119	976	1,108	1,106	955	1,077	1,015	1,056	1,092
영업이익	280	357	312	215	265	350	357	218	295	318	327	292
증가율 (%)												
YoY	29.4	11.4	58.2	27.1	(5.1)	(2.1)	14.6	1.4	11.1	(9.1)	(8.3)	34.4
QoQ	65.6	27.8	(12.7)	(31.1)	23.6	31.8	2.1	(39.1)	35.6	7.8	3.0	(10.7)
소재	149	158	125	81	127	148	160	104	136	141	145	140
에너지	143	208	187	135	139	200	195	113	158	175	181	151
지배주주순이익	181	224	201	69	176	191	239	99	192	198	209	157
영업이익률(%)	3.4	4.0	3.9	2.7	3.4	4.2	4.3	2.8	3.5	3.6	3.5	3.4
순이익률(%)	2.2	2.5	2.5	0.9	2.3	2.3	2.9	1.3	2.3	2.2	2.2	1.8

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 연도별 영업실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24F	25F
매출액	17,108.6	20,407.8	17,526.9	16,492.1	22,571.7	25,173.9	24,422.6	21,472.4	33,948.9	37,989.6	33,132.8	32,260.5	35,029.7
영업이익	158.9	376.1	368.8	318.1	401.3	472.6	605.3	474.5	585.4	902.5	1,163.1	1,189.9	1,232.7
순이익	138.2	184.5	128.9	111.3	175.9	155.2	209.4	238.6	360.8	589.7	673.9	704.4	756.5
영업이익률(%)	0.9	1.8	2.1	1.9	1.8	1.9	2.5	2.2	1.7	2.4	3.5	3.7	3.5
순이익률(%)	0.8	0.9	0.6	0.7	0.7	0.5	0.8	1.1	1.1	1.6	2.1	2.2	2.2

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	32,260.5	35,029.7	32,397.1	34,179.0	(0.4)	2.5
영업이익	1,189.9	1,232.7	1,266.8	1,271.3	(6.1)	(3.0)
세전이익	965.3	1,045.0	1,039.4	1,069.3	(7.1)	(2.3)
순이익	704.4	756.5	747.0	748.3	(5.7)	1.1

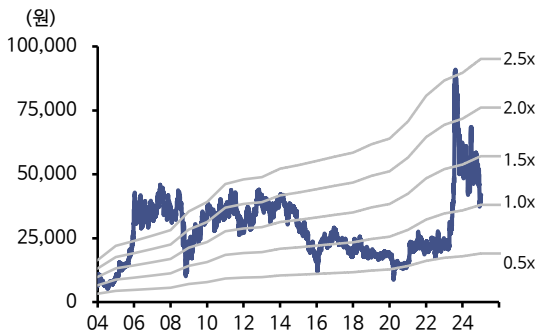
자료: 회사 자료, FnGuide, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 적정주가 추정 (RIM Valuation)

(단위: 십억원)	23	24F	25F	26F	27F	28F	29F	30F	31F
매출액	33,133	32,260	35,030	36,607	42,647	49,684	57,882	67,432	78,559
순이익	674	704	756	789	926	1,083	1,266	1,479	1,727
자본총계	6,103	6,315	6,697	6,753	7,220	7,765	8,403	9,147	10,017
ROE (%)	13.4	11.3	11.6	11.7	13.3	14.5	15.7	16.9	18.0
COE (%)	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1
ROE Spread (%)	(5.7)	(7.8)	(7.5)	(7.4)	(5.8)	(4.6)	(3.4)	(2.2)	(1.1)
Residual Income	(349.9)	(489.5)	(500.1)	(496.7)	(421.3)	(360.0)	(288.4)	(204.8)	(107.1)
Terminal Value	8,290								
A: NPV of FCFF	(726)								
B: PV of Terminal Value	252								
C: Current Book Value	6,103								
Equity Value(=A+B+C)	6,725								
Shares Outstanding	175,923								
추정주당가치 (원)	38,226								
할증률 (%)	50.0								
목표주가 (원)	57,000								

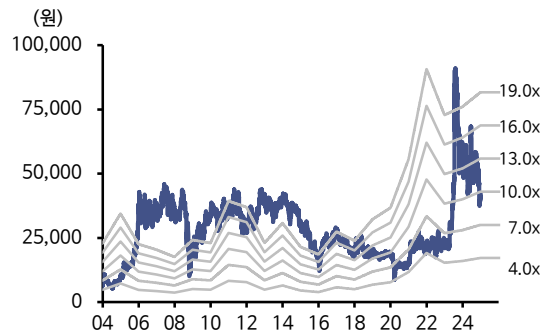
자료: 신한투자증권 추정 / 주: 무위험이자율 2.5%, 시장위험프리미엄 9.6%, 52주 베타 1.7 가정

포스코인터내셔널 주가순자산비율(PBR) 밴드



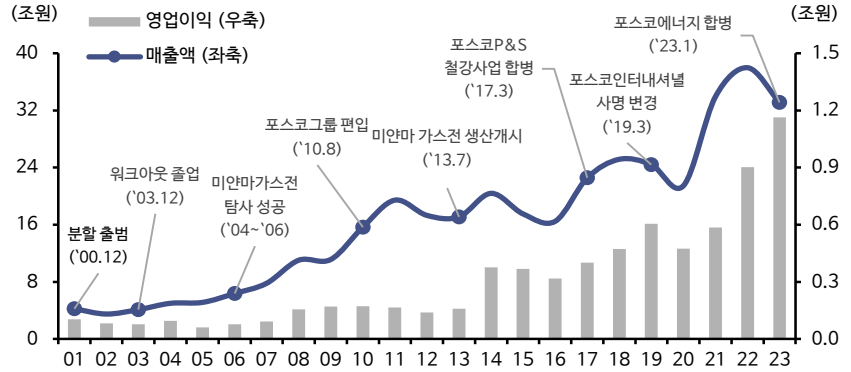
자료: QuantiWise, 신한투자증권

포스코인터내셔널 주가수익비율(PER) 밴드



자료: QuantiWise, 신한투자증권

포스코인터내셔널 성장 과정



자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 철강트레이딩 취급 제품

분류	취급제품	물량
열연조강	열연, 반제품(슬라브, 빌렛 등)	440만톤
후판선재	후판, 선재 및 관련 제품	300만톤
냉연	냉연, 도금/컬러 강판	470만톤
스테인리스	스테인리스 열연/냉연 등	70만톤
철강원료	철광석, 석탄, 합금철	1,870만톤

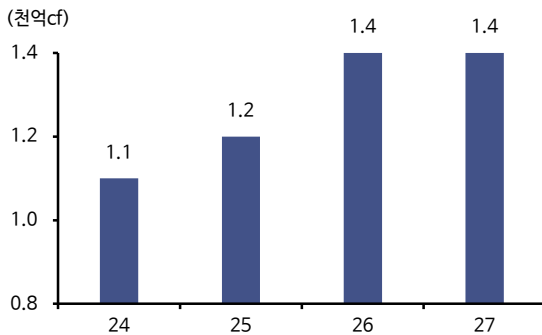
자료: 회사 자료, 신한투자증권 / 주: 2023년 12월 기준

포스코인터내셔널 광양LNG터미널 설비 현황

제1LNG터미널		제2LNG터미널 (건설중)	
저장탱크	용량(총 93만kl)	저장탱크	용량 (총 40만 kl)
1,2호기	10만kl x 2기	7,8호기	20만kl x 2기
3,4호기	16.5만kl x 2기		
5,6호기	20만kl x 2기		
항만설비	18만kl급 1선석	항만설비	27만kl급 1선석

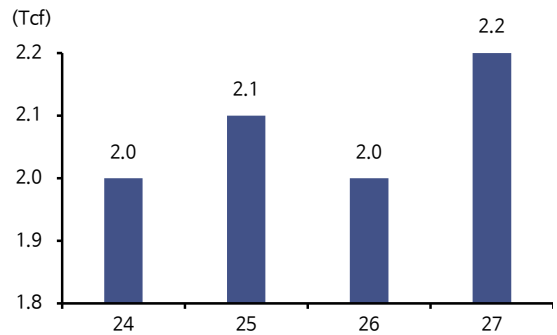
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 가스 판매량 전망



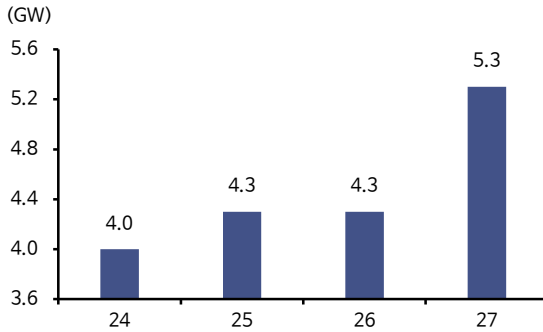
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 가스 매장량 전망



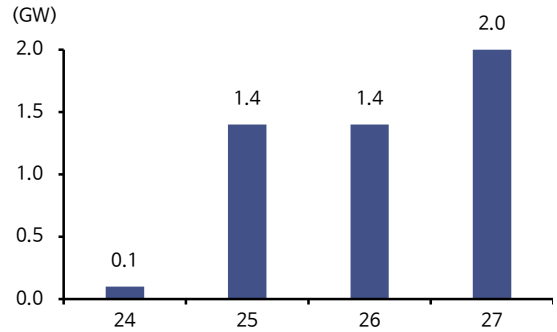
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 국내 LNG발전용량 전망



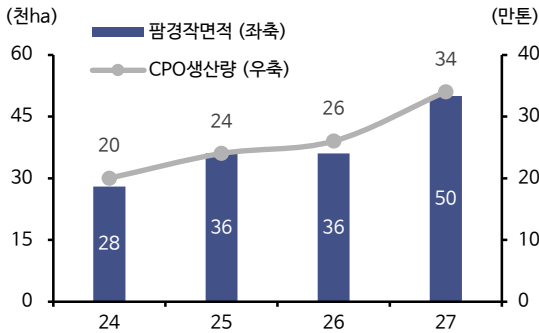
자료: 회사 자료, 신한투자증권 / 주: 사업권 확보 기준 지분용량

포스코인터내셔널 해외 LNG발전용량 전망



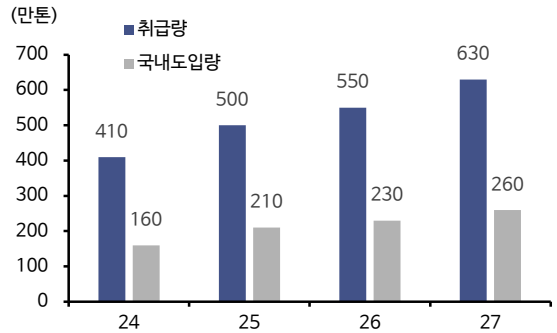
자료: 회사 자료, 신한투자증권 / 주: 사업권 확보 기준 지분용량

포스코인터내셔널 팜사업 계획



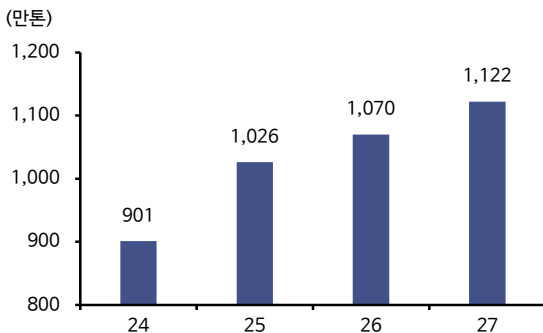
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 곡물사업 계획



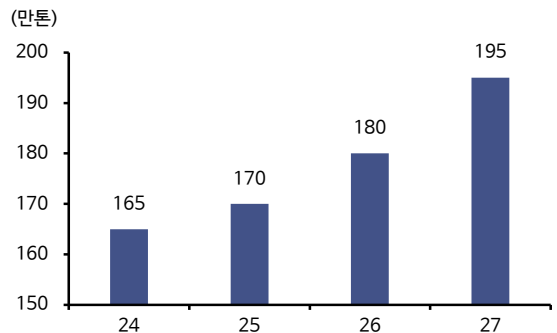
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 그룹사 철강제품 판매량 전망



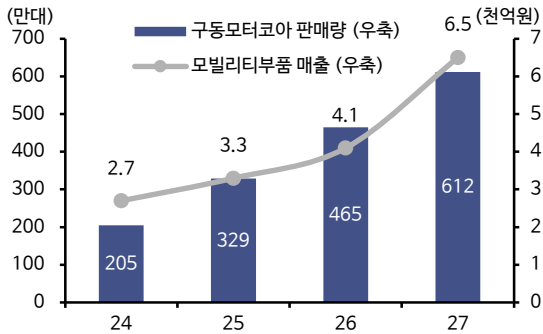
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 친환경 연계 철강재 판매량 전망



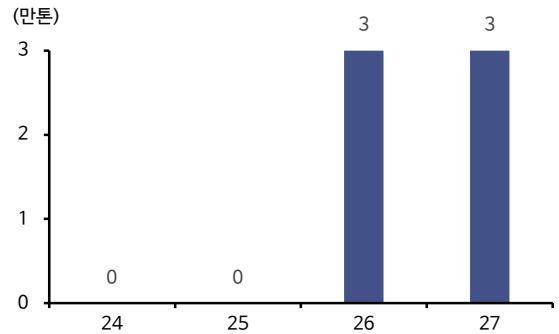
자료: 회사 자료, 신한투자증권

구동모터코아 판매량 및 모빌리티부품 매출 전망



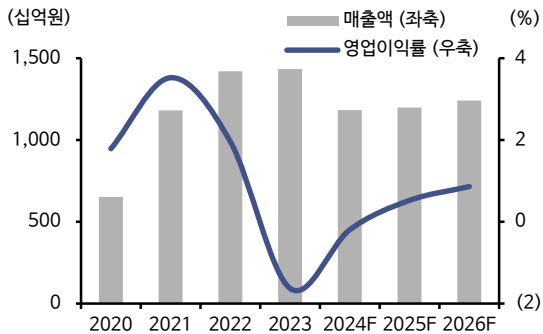
자료: 회사 자료, 신한투자증권

음극재 원료(흑연) 확보량 전망



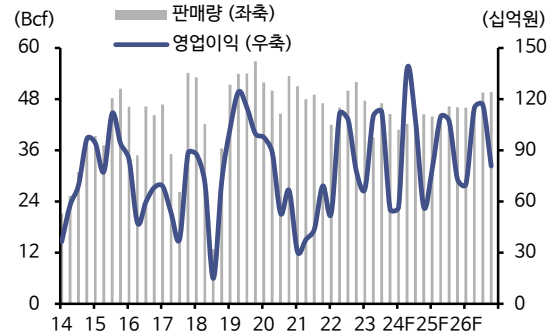
자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코모빌리티솔루션 연간 매출액, 영업이익



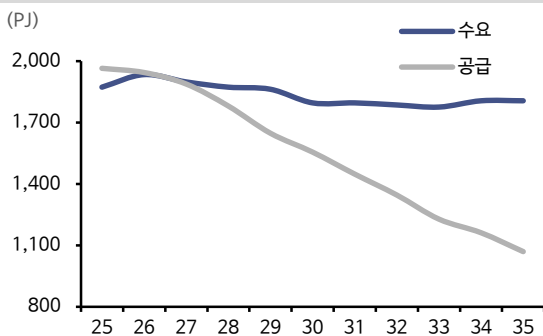
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 미안마가스전 판매량, 영업이익



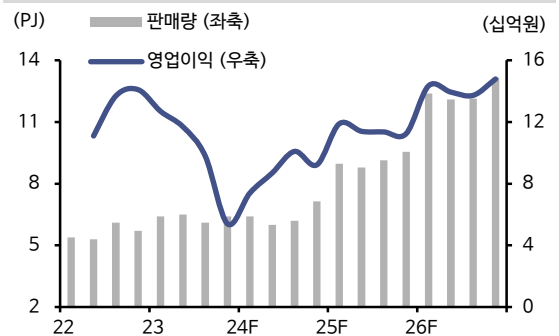
자료: 회사 자료, 신한투자증권

호주 동부지역 가스 수급 전망



자료: 호주 산업과학자원청, 신한투자증권

포스코인터내셔널 호주 세넥스 판매량, 영업이익



자료: 회사 자료, 신한투자증권

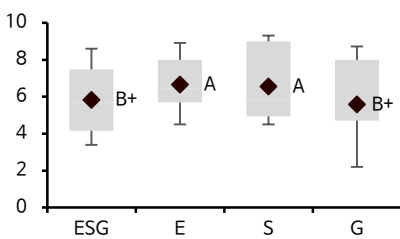
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ 2020년 3월 국내기업 최초로 NDPE(No Deforestation, No Peat, No Exploitation) 정책을 선언 후 친환경 경영 추진
- ◆ 팜오일 산업에서 친환경 국제 인증인 'RSPO'를 획득하는 등 국제기준에 상응하는 환경보호 활동 추진
- ◆ 2021년 3월 국내 상사업계 최초로 ESG 채권을 발행하여 신재생에너지 사업, 전기차 부품 사업 등에 활용
- ◆ 2023년 이사회 산하 ESG 위원회를 신설하여 분야별 ESG 정책 및 이슈에 대한 이사회 의 관리·감독 기능 강화

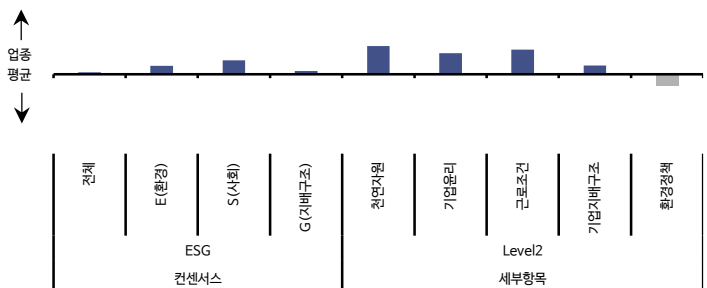
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권 / 주: 8개사 평균과 분포

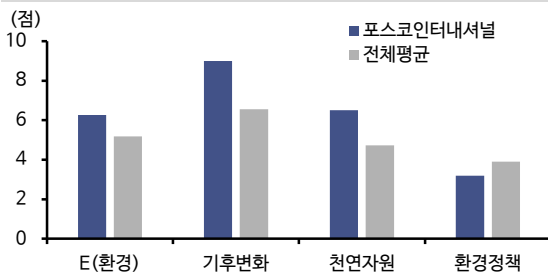
ESG 컨센서스 및 세부 항목별 업종 대비 점수차



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

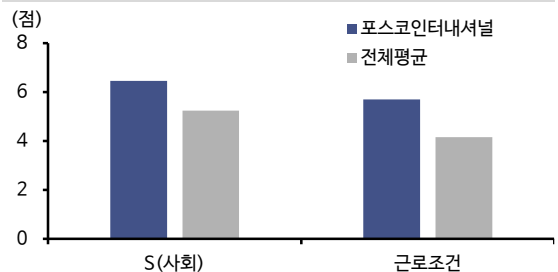
Key Chart

환경 세부 점수 및 전체평균



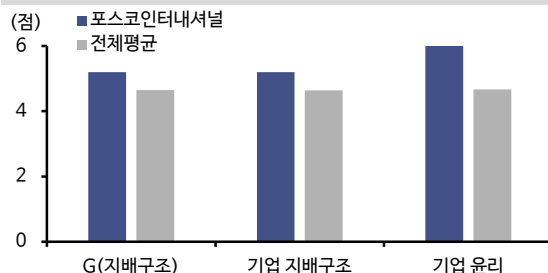
자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

사회 세부 점수 및 전체평균



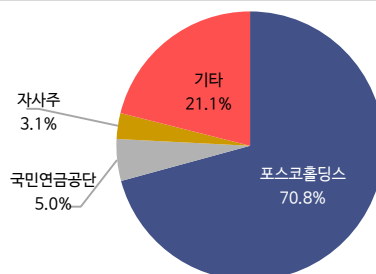
자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

지배구조 세부 점수 및 전체평균



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

주주 구성



자료: 회사 자료, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	12,516.3	16,617.7	16,832.8	17,805.2	18,027.2
유동자산	7,319.5	8,077.3	7,799.2	8,463.4	8,476.8
현금및현금성자산	1,297.7	1,136.9	897.6	975.2	1,062.1
매출채권	3,480.0	4,112.8	4,126.9	4,483.9	4,439.2
재고자산	1,758.2	1,958.8	1,918.9	2,084.9	2,064.1
비유동자산	5,196.9	8,540.5	9,033.6	9,341.8	9,550.3
유형자산	1,560.8	3,704.9	4,191.9	4,638.9	5,059.2
무형자산	2,236.3	2,331.9	2,413.7	2,192.0	1,990.6
투자자산	486.3	1,055.4	1,019.2	1,102.2	1,091.8
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	8,118.2	9,993.0	9,798.8	10,382.7	10,540.7
유동부채	5,487.4	6,275.5	6,718.3	7,279.7	7,440.5
단기차입금	1,875.4	1,584.8	1,708.8	1,987.0	2,183.2
매입채무	2,070.9	2,423.1	2,084.0	2,264.2	2,241.7
유동성장기부채	589.1	1,196.8	1,734.4	1,734.4	1,734.4
비유동부채	2,630.8	3,717.5	3,080.5	3,103.0	3,100.1
사채	1,363.6	1,864.1	1,300.6	1,300.6	1,300.6
장기차입금(경기금융부채 포함)	1,036.2	1,570.9	1,520.5	1,520.5	1,520.5
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	4,398.1	6,624.8	7,034.0	7,422.5	7,486.5
자본금	616.9	879.6	879.6	879.6	879.6
자본잉여금	540.5	1,826.2	1,836.4	1,836.4	1,836.4
기타자본	0.4	(25.0)	(35.7)	(35.7)	(35.7)
기타포괄이익누계액	17.0	85.7	148.8	148.8	148.8
이익잉여금	2,808.1	3,336.7	3,486.1	3,867.6	3,924.2
지배주주지분	3,982.8	6,103.3	6,315.3	6,696.8	6,753.3
비지배주주지분	415.3	521.5	718.7	725.7	733.2
*충차입금	4,921.9	6,261.2	6,304.0	6,585.6	6,781.4
*순차입금(순현금)	3,295.4	4,808.7	5,069.8	5,254.9	5,366.2

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로인한현금흐름	1,233.3	1,076.4	579.5	1,024.6	1,385.5
당기순이익	604.9	680.4	710.8	763.5	796.9
유형자산상각비	149.3	278.1	289.5	330.3	362.3
무형자산상각비	251.3	259.9	235.0	221.7	201.4
외화환산손실(이익)	31.7	37.0	78.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.4	(1.7)	(0.3)	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업실익(이익)	(83.6)	(87.0)	(54.3)	0.0	0.0
운전자본변동	265.9	(286.4)	(832.8)	(282.6)	33.2
(법인세납부)	(228.3)	(296.4)	(207.8)	(281.5)	(291.9)
기타	241.7	492.5	361.4	273.2	283.6
투자활동으로인한현금흐름	(1,465.7)	(27.1)	(801.2)	(870.7)	(761.5)
유형자산의증가(CAPEX)	(262.7)	(462.4)	(736.1)	(777.3)	(782.6)
유형자산의감소	9.3	10.2	12.4	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(368.4)	(264.2)	(178.6)	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.9	2.4	64.9	(82.9)	10.4
기타	(844.8)	686.9	36.2	(10.5)	10.7
FCF	1,317.5	424.0	531.6	380.4	775.2
재무활동으로인한현금흐름	978.8	(1,225.4)	(13.0)	(76.3)	(537.1)
차입금의 증가(감소)	767.9	(872.8)	16.8	281.6	195.8
자기주식의처분(취득)	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(101.8)	(140.3)	(176.6)	(357.9)	(732.9)
기타	312.3	(212.3)	146.8	(0.0)	(0.0)
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	30.2	15.2	(4.6)	0.0	0.0
현금의증가(감소)	776.5	(160.8)	(239.3)	77.6	86.8
기초현금	521.2	1,297.7	1,136.9	897.6	975.2
기말현금	1,297.7	1,136.9	897.6	975.2	1,062.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	37,989.6	33,132.8	32,260.5	35,029.7	36,607.0
증감률 (%)	11.9	(12.8)	(2.6)	8.6	4.5
매출원가	36,422.0	31,293.3	30,332.0	33,005.8	34,472.4
매출총이익	1,567.6	1,839.5	1,928.4	2,023.9	2,134.6
매출총이익률 (%)	4.1	5.6	6.0	5.8	5.8
판매관리비	665.1	676.4	738.5	791.2	826.8
영업이익	902.5	1,163.1	1,189.9	1,232.7	1,307.8
증감률 (%)	54.2	28.9	2.3	3.6	6.1
영업이익률 (%)	2.4	3.5	3.7	3.5	3.6
영업외손익	(160.4)	(248.5)	(224.7)	(187.7)	(218.9)
금융손익	(166.7)	(289.8)	(262.3)	(275.6)	(277.0)
기타영업외손익	(68.6)	(50.0)	(70.9)	(23.3)	(53.2)
종속 및 관계기업관련손익	74.9	91.3	108.6	111.1	111.3
세전계속사업이익	742.1	914.6	965.3	1,045.0	1,088.9
법인세비용	137.2	234.2	254.4	281.5	291.9
계속사업이익	604.9	680.4	710.8	763.5	796.9
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	604.9	680.4	710.8	763.5	796.9
증감률 (%)	69.7	12.5	4.5	7.4	4.4
순이익률 (%)	1.6	2.1	2.2	2.2	2.2
(지배주주)당기순이익	589.7	673.9	704.4	756.5	789.5
(비지배주주)당기순이익	15.2	6.5	6.5	7.0	7.5
총포괄이익	598.2	730.8	771.3	763.5	796.9
(지배주주)총포괄이익	612.5	717.0	751.5	809.6	845.0
(비지배주주)총포괄이익	(14.3)	13.8	19.8	(46.1)	(48.1)
EBITDA	1,303.1	1,701.2	1,714.4	1,784.7	1,871.4
증감률 (%)	40.2	30.5	0.8	4.1	4.9
EBITDA 이익률 (%)	3.4	5.1	5.3	5.1	5.1

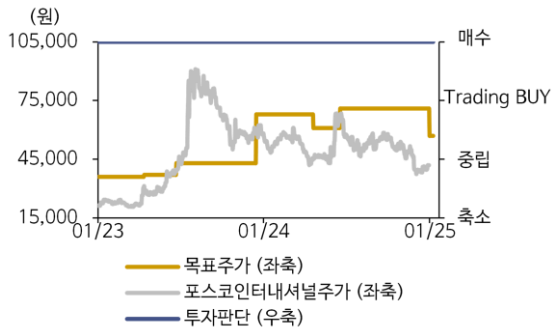
주요 투자지표

12월 결산	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS (당기순이익, 원)	4,903	3,871	4,041	4,340	4,530
EPS (지배순이익, 원)	4,780	3,834	4,004	4,300	4,488
BPS (자본총계, 원)	35,648	37,657	39,983	42,192	42,556
BPS (지배지분, 원)	32,283	34,693	35,898	38,067	38,388
DPS (원)	1,000	1,000	2,100	2,200	2,300
PER (당기순이익, 배)	4.6	16.1	9.8	9.7	9.2
PER (지배순이익, 배)	4.7	16.3	9.9	9.7	9.3
PBR (자본총계, 배)	0.6	1.7	1.0	1.0	1.0
PBR (지배지분, 배)	0.7	1.8	1.1	1.1	1.1
EV/EBITDA (배)	5.0	9.6	7.4	7.5	7.2
배당성향 (%)	20.9	25.2	50.8	49.6	49.7
배당수익률 (%)	4.4	1.6	5.3	5.3	5.5
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	3.4	5.1	5.3	5.1	5.1
영업이익률 (%)	2.4	3.5	3.7	3.5	3.6
순이익률 (%)	1.6	2.1	2.2	2.2	2.2
ROA (%)	5.2	4.7	4.3	4.4	4.4
ROE (지배순이익, %)	15.8	13.4	11.3	11.6	11.7
ROIC (%)	10.4	9.8	9.2	8.8	9.0
안정성					
부채비율 (%)	184.6	150.8	139.3	139.9	140.8
순차입금비율 (%)	74.9	72.6	72.1	70.8	71.7
현금비율 (%)	23.6	18.1	13.4	13.4	14.3
이자보상배율 (배)	6.2	4.1	4.2	4.1	4.1
활동성					
순운전자본회전율 (회)	12.7	11.0	9.6	9.8	9.9
재고자산회수기간 (일)	17.6	20.5	21.9	20.9	20.7
매출채권회수기간 (일)	36.2	41.8	46.6	44.9	44.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

포스코인터내셔널(047050)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2022년 10월 13일	매수	36,000	(37.7)	(30.6)
2023년 04월 14일		6개월경과	(19.2)	(15.3)
2023년 04월 19일	매수	37,000	(14.0)	7.3
2023년 06월 29일	매수	43,000	52.8	111.6
2023년 12월 22일	매수	68,000	(21.4)	(8.2)
2024년 04월 26일	매수	61,000	(17.3)	12.1
2024년 06월 24일	매수	71,000	(27.4)	(3.7)
2024년 12월 25일		6개월경과	(42.5)	(40.9)
2025년 01월 07일	매수	57,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 박광래, 한승훈)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 1월 3일 기준)

매수 (매수)	91.44%	Trading BUY (중립)	7.39%	중립 (중립)	1.17%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------