

포스코인터내셔널 (047050)

무난한 실적

투자의견

BUY(유지)

목표주가

70,000 원(하향)

현재주가

44,750 원(4/25)

시가총액

7.873(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현_02)368-6878_tjdgus2009@eugenefn.com

- 실적을 수정하여 목표주가 70,000원(-11%)으로 하향, 투자의견 BUY 유지. 1Q24 매출액 7.8조원(-2%gog, -7%yoy), 영업이익 2,654억원(+24%gog, -5%yoy), 당기순이익 1,828억원(+149%gog, -4%yoy)으로 무난한 실 적 시현, 해외 가스전은 미얀마 가스전 신규 투자를 위한 판매량 감소, 호주 세넥스 생산량 증가를 위한 비용 집행 이 지속되며 감익되었으나, 발전/터미널의 SMP 상한제 기저효과, 보유 터미널 이용 확대 및 직도입 가스를 활용한 원가 개선으로 수익성 방어. 구동모터코아는 하이브리드차 판매 증가, EV 판매 감소로 인한 믹스 악화로 수익성이 악화되었으나, 중장기 CAPA 플랜과 수주잔고는 지속 증가('24년 360만대 → '30년 750만대)
- 1년 평균 유가 하락, SMP 약세로 실적은 둔화되겠지만, 포트폴리오 조정을 통해 과거 1%대의 OPM이 3%를 상 회 중인 점, 영구자석/감속기 등 신사업 투자 등으로 변화 중임을 고려하면 중장기 리레이팅은 지속될 전망

주가(원,4/25)			44,750			
시가총액(십억원)			7,873			
발행주식수(천주)			175,923			
52주 최고가(원)			96,700			
최저가(원)			26,100			
52주 일간 Beta		1.67				
60일 일평균거래대금(억	(원)		346			
외국인 지분 <u>율</u> (%)			6.9			
배당수익률(2024F, %)			2.2			
주주구성(%) 포스코홀딩스 (외 4인 국민연금공단 (외 1인			70.8 5.0			
주가상승(%)	1M	6M	12M			
상대기준	-17.0	-31.7	57.1			
절대기준	절대기준 -20.9					
(원, 십억원)	현재	직전	변동			
투자의견	BUY	BUY	-			
목표주가	70,000	79,000	▼			
영업이익(24)	961	913	A			
영업이익(25)	1,256	1,224				

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	33,133	31,226	37,828	38,320
영업이익	1,163	961	1,256	1,287
세전손익	915	677	964	963
당기순이익	680	443	736	746
EPS(원)	3,831	2,445	3,981	3,955
증감률(%)	-19.9	-36.2	62.8	-0.7
PER(배)	16.3	18.3	11.2	11.3
ROE(%)	13.4	7.0	10.8	9.9
PBR(배)	1.8	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA(UH)	9.4	7.0	6.4	6.2
자료: 으지트자 주 귀				

자료: 유신투자증권

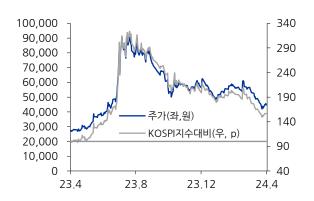


도표 1. 연간 실적 변경 내역

	수정점	전	수정:	후	변경률		
(단위: 십억원, %)	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	
매출액	33,804	37,048	31,226	37,828	(7.6)	2.1	
영업이익	913	1,224	961	1,256	5.3	2.6	
영업이익률(%)	2.7	3.3	3.1	3.3	0.4	0.0	
EBITDA	1,702	2,106	1,822	2,187	7.1	3.8	
EBITDA 이익률(%)	5.0	5.7	5.8	5.8	0.8	0.1	
순이익	512	744	443	736	(13.4)	(1.0)	

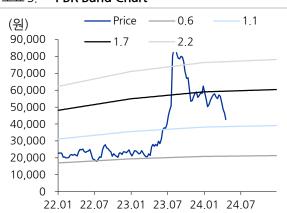
자료: 유진투자증권

도표 2. PER Band Chart



자료: 유진투자증권

도표 3. PBR Band Chart



자료: 유진투자증권

도표 4. 세부 실적 추정

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2022	2023	2024
매출액	8,307	8,871	8,046	7,909	7,761	7,626	7,771	8,068	41,697	33,133	31,226
에너지	1,287	981	892	1,191	976	826	906	1,005	5,321	4,351	3,713
상사/기타	7,020	7,890	7,154	6,718	6,784	6,800	6,865	7,063	36,376	28,782	27,513
영업이익	280	357	312	215	265	212	241	243	1,174	1,163	961
에너지	143	208	187	136	139	112	133	132	637	673	517
상사/기타	149	149	125	79	127	99	108	111	537	502	445
순이익	191	221	195	7 3	183	98	120	42	605	680	443
OPM(%)											
전사	3.4	4.0	3.9	2.7	3.4	2.8	3.1	3.0	2.8	<i>3.5</i>	3.1
에너지	11.1	21.2	21.0	11.4	14.2	13.6	14.7	13.2	12.0	<i>15.5</i>	13.9
상사/기타	2.1	1.9	1.7	1.2	1.9	1.5	1.6	1.6	1.5	1.7	1.6

자료: 포스코인터내셔널, 유진투자증권

포스코인터내셔널(047050.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	12,516	16,618	16,420	17,648	18,441	매 출 액	37,990	33,133	31,226	37,828	38,320
유동자산	7,319	8,077	7,435	7,619	7,858	증가율(%)	11.9	(12.8)	(5.8)	21.1	1.3
현금성자산	1,492	1,318	1,353	188	188	매출원가	36,422	31,293	29,556	35,843	36,289
매출채권	3,730	4,432	3,923	4,848	5,009	매출총이익	1,568	1,840	1,670	1,985	2,031
재고자산	1,758	1,959	1,787	2,208	2,281	판매 및 일반관리비	665	676	709	730	744
비유동자산	5,197	8,540	8,985	10,029	10,583	기타영업손익	0	0	0	0	0
투자자산	1,400	2,504	2,360	2,858	2,896	영업이익	903	1,163	961	1,256	1,287
유형자산 기타	1,561	3,705	4,369	4,984	5,566	증가율(%) EBITDA	54.2	28.9	(17.4)	30.6	2.5
<u>기년</u> 부채총계	2,236	2,332	2,256 9,650	2,186	2,122 10,627	EDITUA 증가율(%)	1,303 40.2	1,701 30.5	1,822 7.1	2,187 20.0	2,284
구세6계 유동부채	8,118 5,487	9,993 6,275	5,930	10,353 6,581	6,698	ㅎ 기팔(%) 영업외손익	(160)	(248)	(284)	(292)	(323)
ㅠㅎㅜ세 매입채무	2,620	3,096	2,748	3,395	3,508	이자수익	35	(2 40) 62	26	(292)	(323)
유동성이자부채	2,522	2,826	2,826	2,826	2,826	이자비용	146	282	145	176	209
기타	345	353	356	360	364	지분법손익	9	1	1	1/0	1
비유동부채	2,631	3,718	3,720	3,772	3,930	기타영업손익	(58)	(29)	(165)	(148)	(147)
비유동이자부채	2,400	3,435	3,435	3,485	3,640	세전순이익	742	915	677	964	963
기타	231	282	285	287	290	증가율(%)	51.9	23.2	(25.9)	42,3	(0.1)
<u> </u>	4,398	6,625	6,770	7,294	7,814	법인세비용	137	234	234	227	217
기배지분 기배지분	3,983	6,103	6,248	6,773	7,293	당기순이익	605	680	443	736	746
자 본금	617	880	880	880	880	증가율(%)	69.7	12.5	(34.9)	66.1	1.4
자본잉여금	541	1,826	1,826	1,826	1,826	지배주주지분	590	674	430	700	696
이익잉여금	2,808	3,337	3,597	4,121	4,641	증가율(%)	63.5	14.3	(36.2)	62.8	(0.7)
기타	17	61	(54)	(54)	(54)	비지배지분	15	7	13	36	51
비지배지분	415	522	522	522	522	EPS(원)	4,780	3,831	2,445	3,981	3,955
자본총계	4,398	6,625	6,770	7,294	7,814	증기율(%)	63.5	(19.9)	(36.2)	62.8	(0.7)
총차입금	4,922	6,261	6,261	6,311	6,466	수정EPS(원)	4,780	3,831	2,445	3,981	3,955
순차입금	3,430	4,944	4,908	6,123	6,278	증가율(%)	63.5	(19.9)	(36.2)	62.8	(0.7)
혀금흐름표						주요투자지표					
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원) 영업현금	2022A 1,552	2023A 1,483	2024F 1,594	2025F 642	2026F 1,551	주요투자지표 주당지표(원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금							2022A 4,780	2023A 3,831	2024F 2,445	2025F 3,981	2026 F 3,955
(단위:십억원)	1,552	1,483	1,594	642	1,551	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	1,552 605	1,483 680	1,594 443	642 736	1,551 746	주당지표(원) EPS	4,780	3,831	2,445	3,981	3,955
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	1,552 605 401	1,483 680 538	1,594 443 861	642 736 931	1,551 746 998	주당지표(원) EPS BPS	4,780 32,283	3,831 34,693	2,445 35,518	3,981 38,499	3,955 41,454
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	1,552 605 401 (364)	1,483 680 538 159 (286) (214)	1,594 443 861 (1,994)	642 736 931 (2,323)	1,551 746 998 (2,111)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	4,780 32,283	3,831 34,693 1,000	2,445 35,518	3,981 38,499	3,955 41,454
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	1,552 605 401 (364) 266 470 174	1,483 680 538 159 (286) (214) 91	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421)	1,551 746 998 (2,111) (122)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8	2,445 35,518 1,000	3,981 38,499 1,000	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 62 22 4.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2 2.4 3.4 1.6 15.8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9 10.8	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%)	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9 10.8 8.4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순치입금/자기자본	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9 10.8 8.4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9	3,981 38,499 1,000 11,2 1,2 6,4 2,2 5,9 3,3 5,8 1,9 10,8 8,4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102)	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140)	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170)	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165)	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) 0 (276) (21) 155 (176) 176	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9 10.8 8.4	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102) 777 521	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140) (161) 1,298	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170) 170	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165) 1,173	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176) 176	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2 2.4 3.4 1.6 15.8 10.8 78.0 133.4 6.2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7 4.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9 72.5 125.4 6.6	3,981 38,499 1,000 11.2 1.2 6.4 2.2 5.9 3.3 5.8 1.9 10.8 8.4 83.9 115.8 7.1	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3 6.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102) 777 521 1,298	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140) (161) 1,298 1,137	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170) 170 36 1,137 1,173	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165) 1,173 7	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176) 176 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2 2.4 3.4 1.6 15.8 10.8 78.0 133.4 6.2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7 4.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9 72.5 125.4 6.6	3,981 38,499 1,000 11,2 1,2 6,4 2,2 5,9 3,3 5,8 1,9 10,8 8,4 83,9 115,8 7,1	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3 6.2 2.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102) 777 521 1,298 1,286	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140) (161) 1,298 1,137 1,769	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170) 170 36 1,137 1,173	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165) 1,173 7	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176) 176 0 7	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8 78,0 133,4 6,2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7 4.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9 72.5 125.4 6.6	3,981 38,499 1,000 11,2 1,2 6,4 2,2 5,9 3,3 5,8 1,9 10,8 8,4 83,9 115,8 7,1	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 6.2 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3 6.2 2.1 7.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금 Gross Cash flow Gross Investment	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102) 777 521 1,298 1,286 1,100	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140) (161) 1,298 1,137 1,769 341	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 (11,180) 0 (269) (170) 0 (170) 170 36 1,137 1,173 1,262 1,056	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165) 1,173 7	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176) 176 0 7 8 1,673 1,652	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8 78,0 133,4 6,2 3,3 9,5 20,7	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7 4.1 2.3 8.1 17.8	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9 72.5 125.4 6.6	3,981 38,499 1,000 11,2 1,2 6,4 2,2 5,9 3,3 5,8 1,9 10,8 8,4 83,9 115,8 7,1 2,2 8,6 18,9	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 62 22 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3 62 2.1 7.8 17.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102) 777 521 1,298 1,286	1,483 680 538 159 (286) (214) 91 10 (174) (27) 28 3 (462) 10 (264) (1,225) (964) (140) (140) (161) 1,298 1,137 1,769	1,594 443 861 (1,994) 332 509 172 (349) (0) (1,389) 0 61 (1,180) 0 (269) (170) 0 (170) 170 36 1,137 1,173	642 736 931 (2,323) (698) (925) (421) 647 (0) (1,681) 0 (205) (1,204) 0 (272) (126) 50 (176) 176 (1,165) 1,173 7	1,551 746 998 (2,111) (122) (161) (73) 113 (0) (1,530) 0 (14) (1,240) 0 (276) (21) 155 (176) 176 0 7	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8 10,8 78,0 133,4 6,2	3,831 34,693 1,000 16.3 1.8 9.4 1.6 6.2 3.5 5.1 2.1 13.4 9.7 74.6 128.7 4.1	2,445 35,518 1,000 18.3 1.3 7.0 2.2 6.2 3.1 5.8 1.4 7.0 5.9 72.5 125.4 6.6	3,981 38,499 1,000 11,2 1,2 6,4 2,2 5,9 3,3 5,8 1,9 10,8 8,4 83,9 115,8 7,1	3,955 41,454 1,000 11.3 1.1 62 2.2 4.7 3.4 6.0 1.9 9.9 7.9 80.3 117.3 6.2 2.1 7.8

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다.

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

조사분석담당자는 2023 년 6월 22일 광양 LNG 터미널 현장 실사 행사에 참여하였으며, 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) · STRONG BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +50%이상 1% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 5% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1%

(2024.03.31 기준)

	고	거 2년간 투자의견 및	목표주가변동내역			
			목표기격	과1월	(%)	포스코인터내셔널(047050.KS) 주가및 목표주가추이
추천일지	두자의견	목표기(원)	대상점	평균주가	최고(최저)	담당 애널리스트: 황성현
			410, 10	대비	주가대비	
2022-11-2	29 Buy	30,000	1년	-22,8	4,2	
2023-04-2	28 Buy	36,000	1년	-2.4	34.6	(원)
2023-07-1	17 Buy	57,000	1년	-8.3	15.8	100,000 - 포스코인터내셔널목표주가
2023-07-2	25 Buy	79,000	1년	-21.5	15,2	90,000 -
2023-10-2	25 Buy	79,000	1년	-30,7	-17.5	70,000 -
2024-02-0	01 Buy	79,000	1년	-32,4	-22.7	60,000 - Vandy
2024-04-2	26 Buy	70,000	1년			50,000 - 40,000 -
						30,000 -
						20,000
						10,000 -
						0