

# 포스코인터내셔널 (047050)

## 2024년은 도약을 준비하는 시기

투자의견

BUY(유지)

목표주가

79,000 원(유지)

현재주가

52,600 원(1/31)

시가총액

9.254(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현\_02)368-6878\_tjdgus2009@eugenefn.com

- 투자의견 BUY, 목표주가 79,000원 유지. 4Q23 매출액 7.9조원(-2%qoq, -1%yoy), 영업이익 2,146억원(-31%qoq, +27%yoy), 당기순이익 734억원(-62%qoq, -21%yoy)으로 당사 추정을 하회하는 실적. 해외 가스전은 미얀마 가스전 판매량 감소와 호주 세넥스 생산량 증가를 위한 비용 집행으로 감익. 소재(철강)는 더딘 업황 회복에 도 포스코향 비중이 지속 증가하며 당사 추정에 부합하는 실적 시현. 발전/터미널은 SMP 하락에도 불구하고 직도 입 가스 도입으로 인한 원가 경쟁력 강화와 터미널 수익성 개선으로 양호한 실적을 기록. 구동모터코아는 포항 신규 공장 가동으로 수율에 차질이 발생하며 비용이 증가했으나, 판매량이 지속 증가하는 모습
- 2024년 매출액 34조원(+2%yoy), 영업이익 9,129억원(-22%yoy) 전망. 에너지 가격 약세로 자원개발, 발전 모두 감익 예상. 그러나 <u>국내 유일의 에너지 토탈 솔루션 상장사(Up + Mid + Downstream)인 점과 향후 2차전지 소재/부품 (흑연, 동박, 구동모터코아)에서의 포스코 그룹 內 역할을 감안하면 현재의 밸류에이션 프리미엄은 타당하다고 판단</u>

주가(원,1/31)			52,600
시가총액(십억원)			9,254
발행주식수(천주)			175,923
52주 최고가(원)			96,700
최저가(원)			20,300
52주 일간 Beta			2.14
60일 일평균거래대금(	(억원)		797
외국인 지분율(%)			6.6
배당수익률(2023F, %	)		1.9
<del>주주</del> 구성(%)			
포스코홀딩스 (외 49	인)		70.8
자사주 (외 1인)			3.3
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-9.7	-36.5	121.3
절대기준	-15.7	-41.6	124.3
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	79,000	79,000	-
영업이익(23)	1,163	1,234	•
영업이익(24)	913	1,054	•

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	37,990	33,133	33,804	37,048
영업이익	903	1,163	913	1,224
세전손익	742	915	670	960
당기순이익	605	680	512	744
EPS(원)	4,780	5,268	3,887	5,533
증감률(%)	63.5	10.2	-26.2	42.3
PER(배)	4.7	10.0	13.5	9.5
ROE(%)	15.8	15.3	10.3	13.3
PBR(배)	0.7	1.4	1.3	1.2
EV/EBITDA(UH)	4.8	6.9	7.8	6.6
자료: 유진투자증권				

주가(좌.원) 390 100,000 KOSPI지수대비(우, p) 90,000 340 80,000 290 70,000 60,000 240 50,000 190 40,000 30,000 140 20,000 90 10,000 40 23.1 23 5 239 24.1

도표 1. 연간 실적 변경 내역

		•					
	수정전		수정후	<u> </u>	변경률		
(단위: 십억원, %)	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E	
매출액	33,392	37,104	33,133	33,804	(0.8)	(8.9)	
영업이익	1,234	1,054	1,163	913	(5.8)	(13.4)	
영업이익률(%)	3.7	2.8	3.5	2.7	(0,2)	(0.1)	
EBITDA	1,926	1,843	1,854	1,702	(3.7)	(7.6)	
EBITDA 이익률(%)	5.8	5.0	5,6	5.0	(0,2)	0.1	
순이익	832	688	680	512	(18.2)	(25.5)	

자료: 유진투자증권

도표 2. PER Band Chart

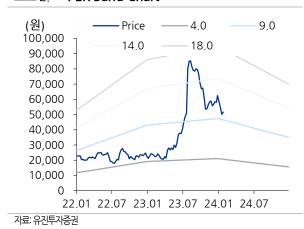
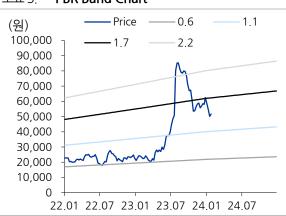


도표 3. **PBR Band Chart** 



자료: 유진투자증권

도표 4. 세부 실적 추정

(-	십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2021	2022	2023
1	매출액	9,912	11,070	9,041	7,966	8,307	8,871	8,046	7,909	33,949	37,990	33,133
글로벌	철강	6,910	8,027	6,088	5,317	4,849	5,909	5,183	4,998	20,957	26,343	20,939
౽포필	식량소재	1,423	1,739	1,185	1,018	1,212	1,016	863	998	8,511	5,366	4,090
에너지	GAS	114	236	251	219	199	233	192	188	449	820	812
에디지	터미널, 발전	1,031	791	1,187	1,311	1,017	656	665	769	2,865	4,319	3,107
	기타	433	277	330	102	1,030	1,056	1,143	957	1,167	1,142	4,185
Q	병업이익	216	321	197	169	280	357	312	215	585	903	1,163
글로벌	철강	79	85	50	76	86	121	86	63	206	289	363
౽포필	식량소재	35	51	(3)	(6)	27	21	17	(1)	141	78	63
에너지	GAS	53	123	122	92	80	122	122	61	181	389	385
에디지	터미널, 발전	102	15	73	42	61	56	62	76	147	232	254
	기타	(52)	47	(45)	(35)	26	38	25	16	(88)	(85)	98
-	순이익	163	236	113	93	191	221	195	73	356	605	680

자료: 포스코인터내셔널, 유진투자증권

## **포스코인터내셔널**(047050.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	10,771	12,516	11,987	12,909	14,222	매 <del>출</del> 액	33,949	37,990	33,133	33,804	37,048
유동자산	7,155	7,319	6,108	6,212	6,665	증가율(%)	58.1	11.9	(12.8)	2.0	9.6
현금성자산	776	1,492	588	479	293	매 <del>출</del> 원가	32,814	36,422	31,296	32,198	35,109
매출채권	4,246	3,730	3,548	3,692	4,127	매출총이익	1,135	1,568	1,837	1,607	1,939
재고자산	1,904	1,758	1,629	1,695	1,895	판매 및 일반관리비	549	665	674	694	715
비유동자산	3,616	5,197	5,880	6,696	7,557	기타영업손익	0	0	0	0	0
투자자산	1,073	1,400	1,221	1,246	1,365	영업이익	585	903	1,163	913	1,224
유형자산	1,353	1,561	2,460	3,288	4,064	증가율(%)	23.4	54.2	28.9	(21.5)	34.1
기타	1,189	2,236	2,199	2,163	2,128	EBITDA	929	1,303	1,854	1,702	2,106
부채총계	7,259	8,118	7,080	7,645	8,399	<u> 증가율(%)</u>	15.1	40.2	42.3	(8.2)	23.7
유동부채	5,669	5,487	5,102	5,155	5,356	<b>영업외손익</b>	(97)	(160)	(249)	(242)	(265)
매입채무 유동성이자부채	2,846	2,620	2,431	2,530	2,828	이자수익 이자비용	25 82	35 146	26 113	27	30 149
유통성이사무제 기타	2,471 352	2,522 345	2,322 349	2,272 352	2,172 356	이사미용 지분법 <del>손</del> 익	13	146	9	123 8	149
기다 비유동부채	1,589	2,631	1,978	2,490	3,042	기단업 <del>간</del> 력 기타영업손익	(52)	(58)	(171)	(154)	(153)
비유동이자부채	1,484	2,400	1,745	2,456	2,806	세전순이익	489	742	915	670	960
기타	106	2,400	233	235	236	증가율(%)	49.4	51.9	23.2	(26.7)	43.2
~ <u>~~</u> 자본총계	3,512	4,398	4,907	5,264	5,823	법인세비용	132	137	234	158	216
지배지분	3,486	3,983	4,492	4,848	5,408	당기순이익	356	605	680	512	744
자본금	617	617	617	617	617	증기율(%)	55.3	69.7	12.5	(24.7)	45.2
자본잉여금	558	541	541	541	541	지배 <del>주주</del> 지분	361	590	650	480	683
이익잉여금	2,293	2,808	3,335	3,691	4,250	증기율(%)	51,2	63.5	10,2	(26.2)	42.3
기타	19	17	(0)	(0)	(0)	비지배지분	(4)	15	30	33	61
··· 비지배지분	26	415	415	415	415	EPS(원)	2,924	4,780	5,268	3,887	5,533
자 <mark>본총</mark> 계	3,512	4,398	4,907	5,264	5,823	증가율(%)	51.2	63,5	10,2	(26,2)	42.3
총차입금	3,955	4,922	4,067	4,528	4,978	수정EPS(원)	2,924	4,780	5,268	3,887	5,533
순차입금	3,178	3,430	3,479	4,049	4,685	증가율(%)	51.2	63.5	10.2	(26.2)	42.3
청고등르 <b>파</b>						조인트가기표					
현금흐름표 (다의:신역위)	2021Δ	2022Δ	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021Δ	2022Δ	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원)	<b>2021A</b> (378)	<b>2022A</b> 1 552	2023F	2024F	2025F		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	(378)	1,552	1,615	1,135	1,143	주당지표(원)					
( <mark>단위:십억원)</mark> 영업현금 당기순이익	(378) 356	1,552 605	1,615 680	1,135 512	1,143 744	주당지표(원) EPS	2,924	4,780	5,268	3,887	5,533
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	(378) 356 344	1,552 605 401	1,615 680 691	1,135 512 789	1,143 744 882	주당지표(원) EPS BPS	2,924 28,259	4,780 32,283	5,268 36,410	3,887 39,297	5,533 43,830
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	(378) 356 344 (85)	1,552 605 401 (364)	1,615 680 691 (1,699)	1,135 512 789 (1,912)	1,143 744 882 (2,045)	주당지표(원) EPS BPS DPS	2,924	4,780	5,268	3,887	5,533
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	(378) 356 344 (85) (1,365)	1,552 605 401 (364) 266	1,615 680 691 (1,699) 123	1,135 512 789 (1,912) (112)	1,143 744 882 (2,045) (337)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2,924 28,259 800	4,780 32,283 1,000	5,268 36,410 1,000	3,887 39,297 1,000	5,533 43,830 1,000
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387)	1,552 605 401 (364) 266 470	1,615 680 691 (1,699) 123 182	1,135 512 789 (1,912) (112) (144)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	2,924 28,259 800	4,780 32,283 1,000	5,268 36,410 1,000	3,887 39,297 1,000	5,533 43,830 1,000
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956)	1,552 605 401 (364) 266 470 174	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129	1,135 512 789 (1,912) (112)	1,143 744 882 (2,045) (337)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2,924 28,259 800 7.7 0.8	4,780 32,283 1,000	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019	1,552 605 401 (364) 266 470	1,615 680 691 (1,699) 123 182	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8	5,268 36,410 1,000	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2 6.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189)	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4 3.6	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189)	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9 1.9	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2 6.6 1.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99 0	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4 3.6	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9 1.9	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2 6.6 1.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99 0 (1,582)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4 3.6 2.8	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9 1.9 4.4	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률	2,924 28,259 800 7.7 0.8 6.4 3.6 2.8	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9 1.9 4.4	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180)	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8	4,780 32,283 1,000 4.7 0.7 4.8 4.4 2.2	5,268 36,410 1,000 10.0 1.4 6.9 1.9 4.4 3.5 5.6	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180)	1,135 512 789 (1,912) (112) (144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0 1.5	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373)	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (333) (1,240) 0 (383)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0 1.5 10.3	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2 6.6 1.9 4.4 3.3 5.7 2.0 13.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373)	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9	4,780 32,283 1,000 4,7 0,7 4,8 4,4 2,2 2,4 3,4 1,6 15,8	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0 1.5 10.3	5,533 43,830 1,000 9.5 1.2 6.6 1.9 4.4 3.3 5.7 2.0 13.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855)	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0 1.5 10.3 8.3	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181)	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3	3,887 39,297 1,000 13.5 1.3 7.8 1.9 5.2 2.7 5.0 1.5 10.3 8.3	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0 80,5 124,4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86) (86)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181)	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123) 123	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123) 123	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3 70,9 119,7	3,887 39,297 1,000 13,5 1,3 7,8 1,9 5,2 2,7 5,0 1,5 10,3 8,3 76,9 120,5	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86) (86)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181) 123	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123) 123 (109)	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123) 123 (186)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순치입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3 70,9 119,7	3,887 39,297 1,000 13,5 1,3 7,8 1,9 5,2 2,7 5,0 1,5 10,3 8,3 76,9 120,5	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0 80,5 124,4
(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	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86) (86) (86)	1,552 605 401 (364) 266 470 174 (445) 67 (1,466) (100) 0 (263) 9 (368) 979 674 (102) (102)	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181) 123 (904) 1,298	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123) 123 (109) 394	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123) 123 (186) 284	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)	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6 90,5 126,2 7,1	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3 70,9 119,7 10,3	3,887 39,297 1,000 13,5 1,3 7,8 1,9 5,2 2,7 5,0 1,5 10,3 8,3 76,9 120,5 7,4	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0 80,5 1,24,4 8,2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증기) 재고자산감소(증기) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86) (86) (86) (158) 679 521	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	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181) 123 (904) 1,298 394	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123) 123 (109) 394 284	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123) 123 (186) 284 99	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순치입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6 90,5 126,2 7,1	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3 70,9 119,7 10,3	3,887 39,297 1,000 13,5 1,3 7,8 1,9 5,2 2,7 5,0 1,5 10,3 8,3 76,9 120,5 7,4	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0 80,5 124,4 82
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow	(378) 356 344 (85) (1,365) (1,387) (956) 1,019 (41) (352) (28) 31 (183) 31 (284) 693 780 (86) (86) (86) (158) 679 521	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	1,615 680 691 (1,699) 123 182 129 (189) 0 (1,482) 0 71 (1,180) 0 (373) (1,036) (855) (181) 123 (904) 1,298 394	1,135 512 789 (1,912) (1144) (66) 99 0 (1,582) 0 (1) (1,204) 0 (378) 338 461 (123) 123 (109) 394 284 1,247	1,143 744 882 (2,045) (337) (435) (200) 298 0 (1,655) 0 (33) (1,240) 0 (383) 327 450 (123) 123 (186) 284 99 1,480	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	2,924 28,259 800 7,7 0,8 6,4 3,6 2,8 1,7 2,7 1,1 10,9 7,6 90,5 126,2 7,1	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	5,268 36,410 1,000 10,00 1,4 6,9 1,9 4,4 3,5 5,6 2,1 15,3 11,3 70,9 119,7 10,3	3,887 39,297 1,000 13,5 1,3 7,8 1,9 5,2 2,7 5,0 1,5 10,3 8,3 76,9 120,5 7,4	5,533 43,830 1,000 9,5 1,2 6,6 1,9 4,4 3,3 5,7 2,0 13,3 10,0 80,5 124,4 8,2

#### 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 광양LNG 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(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 96% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 3% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2023.12.31 기준)

과거2년간투자의견및 목표주가변동내역 포스코인터내셔널(047050.KS) 주가및 목표주가추이 과리율(%) 목파격 투자의견 평균주가 최고(초저) 담당 애널리스트: 황성현 추천일자 목표가(원) 대상점 대비 주가대비 1년 42 2022-11-29 Buy 30.000 -228 (원) 36,000 1년 -24 346 2023-04-28 Buv - 포스코인터내셔널 ----목표주가 100,000 57,000 1년 -8,3 15,8 2023-07-17 Buv 90,000 1년 2023-07-25 Buy 79,000 -16,6 15,2 80,000 1년 2023-10-25 Buy 79,000 -29.2 -17.5 70.000 2024-02-01 79,000 1년 60,000 Buy 50.000 40.000 30,000 20.000 10,000 22-02 22-08 23-08 24-02 23-02