

## Company Brief

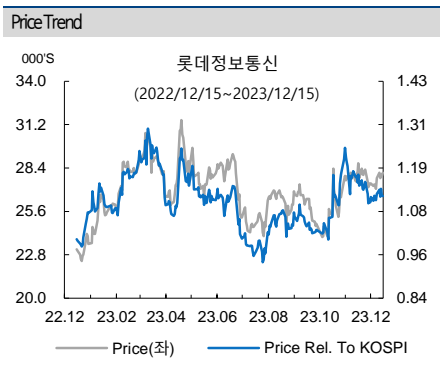
2023-12-18

## Buy (Maintain)

목표주가(12M)	40,000 원(유지)
증가(2023/12/15)	28,100 원
상승여력	42.3 %

Stock Indicator	
자본금	77십억원
발행주식수	1,540만주
시가총액	433십억원
외국인지분율	2.5%
52주 주가	22,400~31,500 원
60일 평균 거래량	42,619주
60일 평균 거래대금	1.1십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-0.2	6.4	-0.9	21.4
상대수익률	-3.3	7.9	0.8	12.8



FY	2022	2023E	2024E	2025E
매출액(십억원)	1,048	1,204	1,316	1,419
영업이익(십억원)	34	58	69	75
순이익(십억원)	30	44	54	60
EPS(원)	1,980	2,871	3,514	3,884
BPS(원)	27,597	29,482	32,009	34,907
PER(배)	11.9	9.8	8.0	7.2
PBR(배)	0.9	1.0	0.9	0.8
ROE(%)	7.1	10.1	11.4	11.6
배당수익률(%)	3.0	2.5	2.5	2.5
EV/EBITDA(배)	4.7	3.4	3.0	2.5

주 K-IFRS 연결 요약 재무제표

## 롯데정보통신(286940)

## 디지털 전환, 생성형 AI, 전기차 충전 성장성 가속화

## 올해 4 분기 대형 IT 프로젝트 지속 및 전기차 충전기 자회사 이브이시스 성장 등으로 실적 개선 예상됨

올해 4 분기 동사의 경우 K-IFRS 연결기준 매출액 3,539 억원(+11.2% YoY, +20.0% QoQ), 영업이익 188 억원(+19.7% YoY, +16.8% QoQ)으로 실적 개선이 예상된다.

SI 업종 특성상 4 분기가 성수기이므로 매출이 증가하는 환경하에서 롯데그룹 계열사 등의 대형 IT 프로젝트 지속과 더불어 전기차 충전기 자회사 이브이시스의 성장 등으로 매출성장이 전망된다. 무엇보다 인건비 이슈 등으로부터 벗어남에 따라 이와 같은 매출증가 등이 실적 개선으로 이어질 수 있을 것이다.

## 롯데그룹 디지털 트랜스포메이션 등이 본격화 되면서 이에 대한 투자 확대 ⇒ 동사 매출 성장의 원동력 및 지속성 기반 마련할 듯

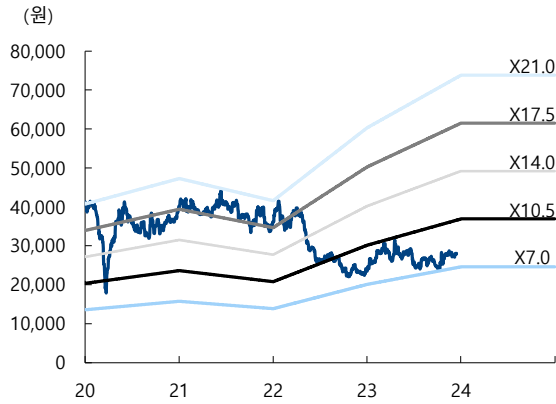
스마트 팩토리, 스마트 물류, 스마트 리테일 등을 아우르는 롯데그룹 밸류체인 전 영역의 디지털 트랜스포메이션 등이 본격화 되면서 이에 대한 투자 등이 확대되고 있다. 이를 통하여 AI, 메타버스 등 다양한 ICT 기술을 도입해 노동 및 경영 환경 변화에 대응할 뿐만 아니라 AI, 빅데이터 기반으로 분석해 소비자들의 변화하는 니즈에 맞춰 차별화 전략을 펼칠 예정이다. 이에 따라 스마트 팩토리 측면에서는 IT-OT-AT 원활한 데이터 연결을 통한 공정 최적화 뿐만 아니라 데이터 기반 자재공급 및 생산계획 수립 최적화 등을 위하여 식품 및 화학 관련 계열사의 수주가 지속되고 있다. 무엇보다 22 년에 인수한 롯데에너지머티리얼즈, 롯데제과와 롯데푸드 합병, 신규 설립 회사인 롯데바이오로직스 등으로 인하여 스마트 팩토리 관련 수주가 향후 본격화 될 것이다. 또한 스마트 물류 측면에서는 물류 지능화를 위한 AI 솔루션 개발, 물류 운영 가시성 향상, 최적제어를 통한 물류 자동화 등을 위하여 물류 및 유통 관련 계열사의 수주가 지속되고 있다. 다른 한편으로는 스마트 리테일 측면에서도 오프라인 매장의 데이터 수집, 분석, 활용 등을 통한 운영 효율화, 편의점의 무인점포 전환 등을 위하여 유통 관련 계열사의 수주가 지속되고 있다. 무엇보다 22 년에 인수한 미니스톱 등으로 인하여 스마트 리테일 수주가 향후 본격화 될 것이다.

## 내년부터 생성형 AI 및 전기차 충전 관련 사업 등이 본격화 되면서 성장성 가속화

고객사 내부 데이터와 공공, 민간, 소셜 등 외부 데이터를 결합하여 고객 분석을 통한 상품 기획과 맞춤형 마케팅 전략, 수요 예측을 통한 생산 계획 등 유용한 정보를 사업에 적용할 수 있는 생성형 AI 기반의 데이터마켓플레이스를 내년 상반기에 기업 고객을 대상으로 출시할 예정이다. 생성형 AI 를 도입해 업무 생산성과 효율성을 높이려는 기업들이 증가하고 있기 때문에 동사의 생성형 AI 기반 데이터마켓플레이스의 수요확대 가능성 등도 높아지면서 성장성이 가시화 될 것이다.

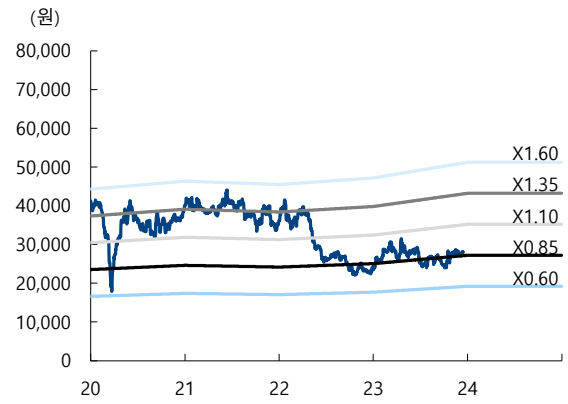
한편, 고객 접근이 용이한 장소에 전기차 충전인프라 확장이 가속화 되고 있는 가운데 롯데그룹의 경우 전국 곳곳 350 개가 넘는 유통사업장 내 주차장 공간 일부를 전기차 충전 공간으로 전환할 계획이기 때문에 이브이시스의 수혜가 예상된다. 또한 올해 말 전기요금 인상에 따른 요금인상 및 제2 공장 완공 등으로 내년 실적향상이 예상되는 가운데 삼성물산(이브이시스 3.75% 보유) 해외 네트워크 등을 활용하여 내년부터 해외진출 등이 가시화 되면서 성장성이 가속화 될 것이다.

그림1. 롯데정보통신 PER 밴드



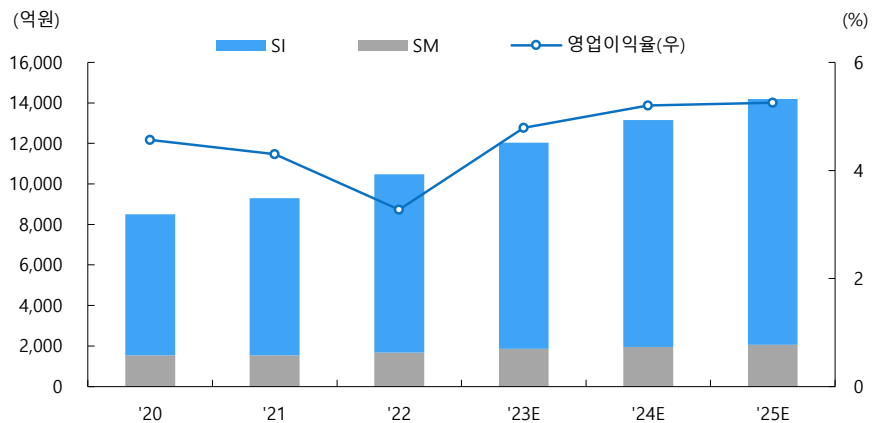
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

그림2. 롯데정보통신 PBR 밴드



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

그림3. 롯데정보통신 부문별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

그림4. 롯데정보통신 지배구조



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

그림5. 롯데그룹 디지털 트랜스포메이션



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

표1. 롯데정보통신 스마트 팩토리 및 스마트 물류 주요 프로젝트 현황

계열사	프로젝트명	기간
식품사	인천 RDC 자동화설비	'22.08~'24.03
화학사	인니 LINE 자동창고	'22.06~'24.08
유통사	물류 BPO WMS 적용	'22.10~'24.10
물류사	김포 터미널 자동화 시스템	'23.06~'23.11
유통사	물류 BPO WMS 적용	'22.10~'24.10
제조사	청주 스마트팩토리 구축	'23.06~'24.05

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

표2. 롯데정보통신 롯데그룹 신규사업 현황

유형	기업	시점
스마트 리테일	미니스톱	'22.01
스마트팩토리	에너지머티리얼즈	'22.10
	제과 푸드 합병	'22.07
	롯데바이오로직스	'22.06
기타	롯데 헬스케어	'22.03

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

표3. 편의점 무인점포수 현황(22년 기준)

편의점	점포 수	무인 매장	전환율
CJ	16,787개	400개	2.4%
GS25	16,644개	790개	4.7%
세븐일레븐	14,300개	520개	3.6%
이마트24	6,365개	1,600개	25.1%
합계	54,096개	3,310개	6.1%

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

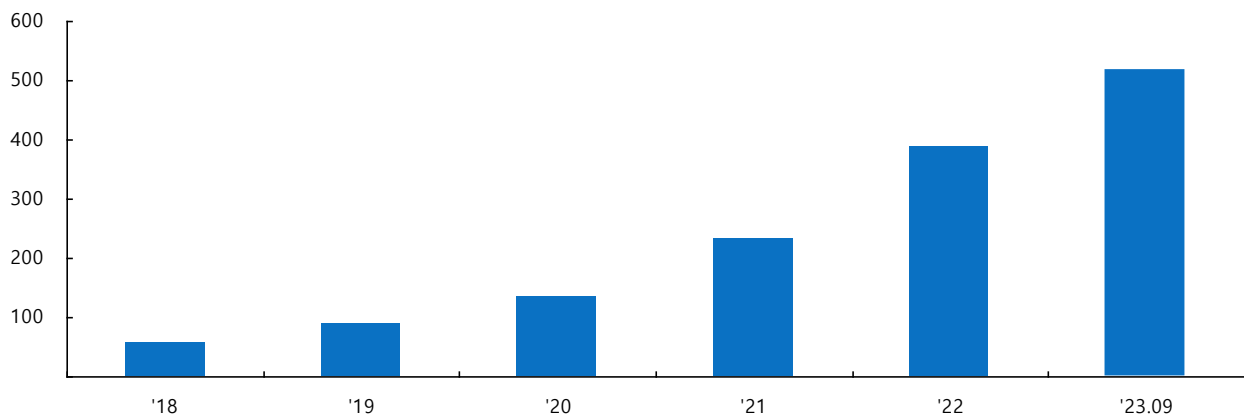
표4. 편의점 무인점포 주요 기술

구분	내용
VISION & PICK	카메라를 이용한 완전 자율무인 매장
AI HUMAN	AI 기술 활용 고객 응대
고객 행동분석	상별/연령인식, 동선확인 등
매장 통합관리	IoT 센서 활용한 매장 모니터링
안면인식 결제	얼굴 인식 통한 출입 및 결제 서비스

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

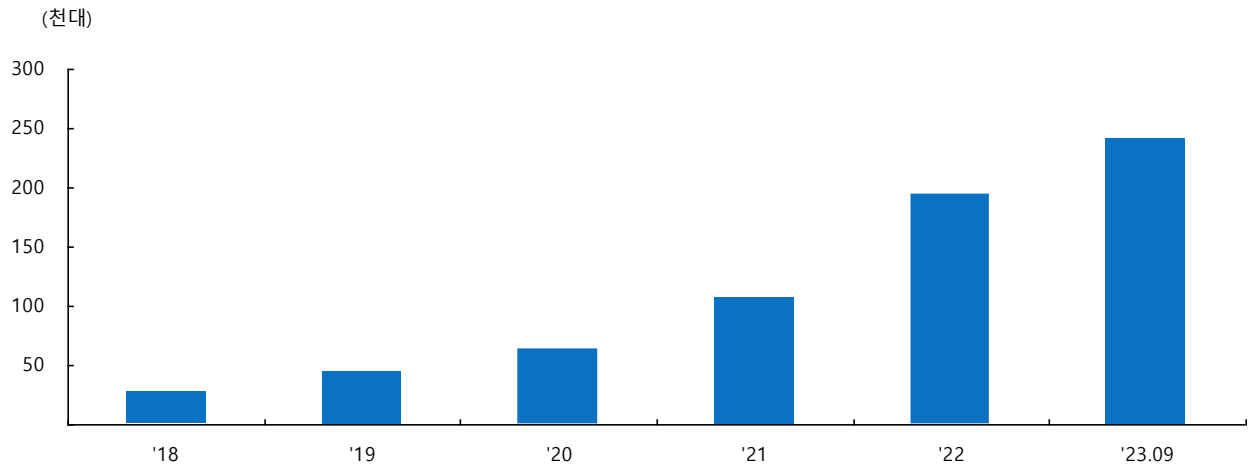
그림6. 국내 전기차 보급대수 추이(누적)

(천대)



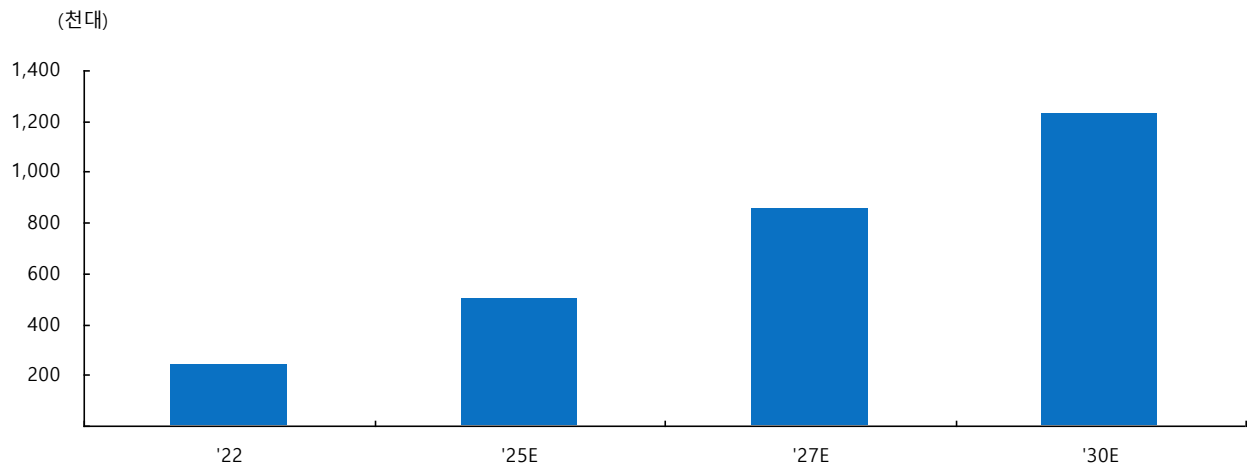
자료: 한국자동차모빌리티산업협회, 하이투자증권 리서치본부

그림7. 국내 전기차 충전기 보급대수 추이(누적)



자료: 한국자동차모빌리티산업협회, 하이투자증권 리서치본부

그림8. 국내 전기차 충전기 보급대수 전망(누적)



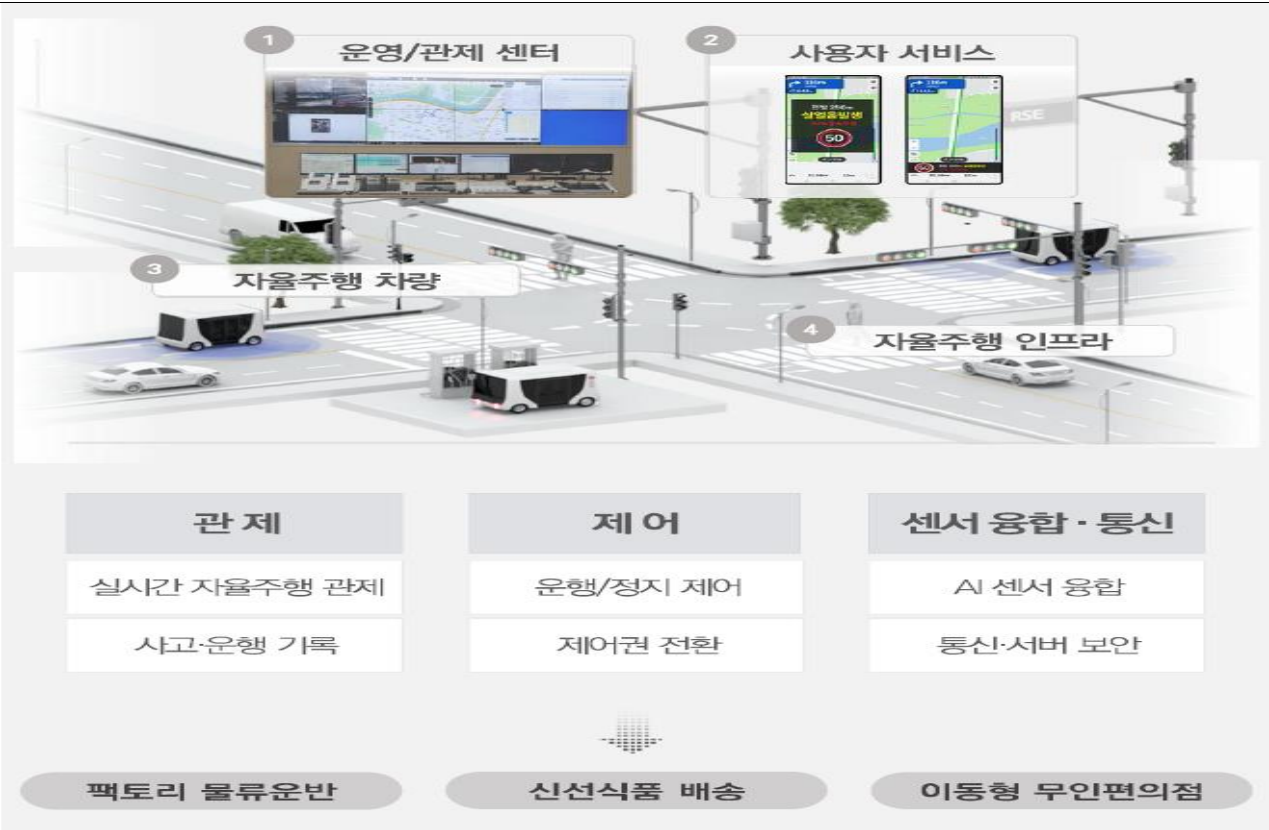
자료: 환경부 2030 충전인프라 구축 로드맵, 하이투자증권 리서치본부

그림9. 이브이시스 전기차 충전 밸류체인 및 장점



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

그림10. 롯데정보통신 통합 모빌리티 플랫폼



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

## K-IFRS 연결 요약 재무제표

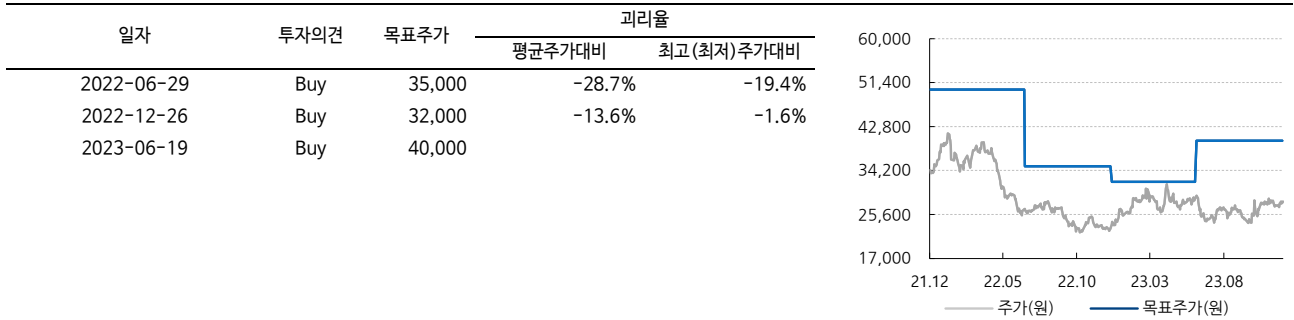
재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2022	2023E	2024E	2025E	(십억원, %)	2022	2023E	2024E	2025E
유동자산	366	481	599	730	매출액	1,048	1,204	1,316	1,419
현금 및 현금성자산	83	165	258	365	증가율(%)	12.7	14.9	9.3	7.8
단기금융자산	12	15	19	24	매출원가	954	1,078	1,176	1,269
매출채권	184	211	231	249	매출총이익	94	126	140	150
재고자산	37	42	46	50	판매비와관리비	59	68	72	76
비유동자산	506	456	417	388	연구개발비	-	-	-	-
유형자산	303	269	241	218	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	110	95	85	78	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	872	937	1,016	1,118	영업이익	34	58	69	75
유동부채	278	317	361	422	증가율(%)	-14.3	68.5	18.7	8.9
매입채무	132	152	166	179	영업이익률(%)	3.3	4.8	5.2	5.3
단기차입금	7	7	7	7	이자수익	2	3	5	6
유동성장기부채	13	13	13	13	이자비용	4	4	4	4
비유동부채	140	140	140	140	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	-2	-6	-8	-10
장기차입금	90	90	90	90	세전계속사업이익	36	57	68	74
부채총계	418	457	501	563	법인세비용	8	16	17	18
자배주주지분	425	454	493	537	세전계속이익률(%)	3.5	4.7	5.1	5.2
자본금	77	77	77	77	당기순이익	28	41	50	56
자본잉여금	312	312	312	312	순이익률(%)	2.7	3.4	3.8	3.9
이익잉여금	126	160	203	253	자배주주귀속 순이익	30	44	54	60
기타자본항목	-91	-95	-100	-104	기타포괄이익	-5	-5	-5	-5
비자배주주지분	29	26	22	18	총포괄이익	24	37	46	51
자본총계	454	480	515	556	자배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2022	2023E	2024E	2025E		2022	2023E	2024E	2025E
영업활동 현금흐름	14	107	119	135	주당지표(원)				
당기순이익	28	41	50	56	EPS	1,980	2,871	3,514	3,884
유형자산감가상각비	35	35	28	23	BPS	27,597	29,482	32,009	34,907
무형자산상각비	11	15	10	7	CFPS	4,941	6,118	5,999	5,798
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	700	700	700	700
투자활동 현금흐름	-101	-48	-49	-50	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-35	-	-	-	PER	11.9	9.8	8.0	7.2
무형자산의 처분(취득)	-12	-	-	-	PBR	0.9	1.0	0.9	0.8
금융상품의 증감	-6	-	-	-	PCR	4.8	4.6	4.7	4.8
재무활동 현금흐름	23	23	23	23	EV/EBITDA	4.7	3.4	3.0	2.5
단기금융부채의증감	4	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-4	-	-	-	ROE	7.1	10.1	11.4	11.6
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA 이익률	7.6	8.9	8.1	7.3
배당금지급	-11	-11	-11	-11	부채비율	92.1	95.1	97.3	101.2
현금및현금성자산의증감	-64	82	93	107	순부채비율	3.3	-14.6	-32.5	-50.3
기초현금및현금성자산	147	83	165	258	매출채권회전율(x)	6.7	6.1	6.0	5.9
기말현금및현금성자산	83	165	258	365	재고자산회전율(x)	46.8	30.6	29.9	29.7

자료 : 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

## 롯데정보통신 투자이전 및 목표주가 변동추이



## Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

## [투자이전]

## 종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

## 산업추천 투자등급

시기총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral (중립)
- Underweight (비중축소)

## [투자등급 비율 2023-09-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
94.6%	5.4%	-