롯데정보통신(286940)

모빌리티 및 메타버스로 성장성 가시화

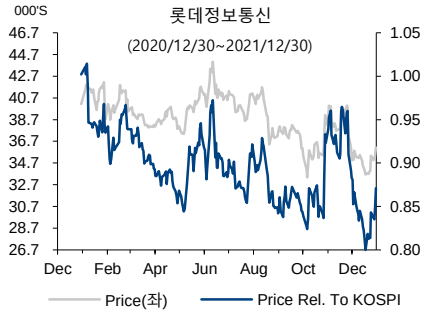
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	50,000 원(유지)
종가(2021/12/30)	36,150 원
상승여력	38.3 %

Stock Indicator	
자본금	77 십억원
발행주식수	1,540 만주
시가총액	557 십억원
외국인지분율	1.4%
52 주 주가	33,400~44,050 원
60 일평균거래량	53,305 주
60 일평균거래대금	2.0 십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	3.4	0.1	-11.5	-10.0
상대수익률	-1.4	3.1	-1.8	-13.6

Price Trend



FY	2020	2021E	2022E	2023E
매출액(십억원)	850	952	1,038	1,110
영업이익(십억원)	39	51	67	77
순이익(십억원)	30	43	50	58
EPS(원)	1,940	2,791	3,242	3,758
BPS(원)	26,847	29,189	31,982	35,291
PER(배)	20.7	13.0	11.1	9.6
PBR(배)	1.5	1.2	1.1	1.0
ROE(%)	7.4	10.0	10.6	11.2
배당수익률(%)	1.7	1.9	1.9	1.9
EV/EBITDA(배)	7.4	4.3	3.6	3.0

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap] 이상헌
(2122-9198) value3@hi-ib.com

전기차 충전기 업체 인수로 전략적 모빌리티 사업 본격화 되면서 성장성 가시화 될 듯

동사는 전기차 충전, 차세대 지능형교통시스템(C-ITS), 단·다차로 하이패스 등으로 구성된 교통 스마트 인프라부터 운영 관제, 자율주행까지 전략적 모빌리티 사업 밸류체인을 구축 중에 있다.

이러한 관점에서 지난해 11 월 동사는 국내 전기차 충전기 시장 매출 2 위 업체인 중앙제어 지분 71.14%를 690 억원에 인수하는 계약을 체결하였다. 중앙제어는 완·급속, 초급속 등 독자 충전기 기술을 보유한 업체로서 현재 충전·전력변환 등 다수 특허를 보유하며 로봇팔 자동 충전기를 비롯해 업계 최초 도킹방식 상층부 충전 방식(펜터그래프) 등 기술을 고도화 중이다.

전기차 충전기의 경우 지금까지는 설치가 용이한 공공시설, 주차장, 공동주택 중심으로 설치되어 왔으나, 올해부터 개정된 친환경차법이 적용됨에 따라 신축뿐만 아니라 구축아파트, 기축시설, 주거지 생활거점으로 확대될 전망이므로 시장규모가 빠르게 성장할 것으로 예상된다. 이러한 환경하에서 중앙제어의 매출 증가도 가속화 될 것으로 기대된다.

무엇보다 동사는 단순 충전소 사업뿐 아니라, 기존의 IT, DT 기술과 노하우로 차세대 서비스 플랫폼을 완성할 계획이다. 즉 예약·정산·멤버십 등 충전 서비스를 제공하는 플랫폼 구현과 함께 유통·물류, 호텔/리조트·화학 등의 충전소를 구축해 전기차 충전의 엔드투엔드(End to End) 서비스를 제공할 계획이다. 또한 보유 중인 모빌리티 인프라를 통합 운영하는 모빌리티 관제 사업과 시스템에서 발생하는 데이터를 연계해 새로운 가치를 창출하는 데이터 기반 사업도 함께 추진해 나갈 예정이다.

이와 같이 전기차 충전기 업체 인수 등을 통하여 전략적 모빌리티 사업 본격화 되면서 동사의 성장성 등이 가시화 될 있을 것이다.

실감형 메타버스 플랫폼 구축 등을 통하여 성장성 가시화 될 듯

지난해 7 월 동사는 VR 전문 회사인 <칼리버스>(구 비전브이알)를 인수하였다. <칼리버스>는 그래픽 제작 기술을 보유한 메타버스 콘텐츠 전문 기업으로, 독자 개발한 이미지 보정기술과 실사와 가상현실의 결합을 통해 초고화질 VR 영상을 제작할 수 있는 역량을 갖추고 있다.

동사는 이러한 <칼리버스>를 통해 메타버스 사업을 확장할 예정이다. 현재 <칼리버스>는 헤드 마운트 디스플레이(HMD) 기반의 실사형 VR 메타버스 플랫폼을 구축 중에 있는데, 해당 기술은 이번 달에 열리는 CES 2022 에서 프로토타입으로 선보일 예정이다.

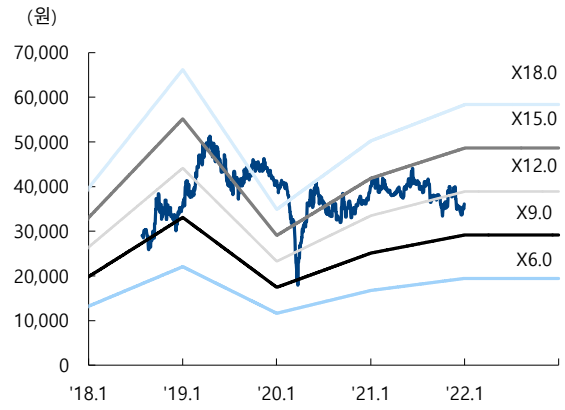
현재 개발 중인 플랫폼을 바탕으로 HMD 기반 버추얼스토어로 확장하는 등 HMD 기반 메타커머스를 구축할 예정이다. 또한 가상의 모델하우스, 가상 홈쇼핑 같은 VR 콘텐츠를 제작, 확보해 계열사에 적용할 계획이다.

이와 같이 실감형 메타버스 플랫폼 구축 등을 통하여 성장성 등이 가시화 될 수 있을 것이다.

모빌리티 및 메타버스 관련 사업 본격화 등이 동사 밸류에이션 상승을 이끌 듯

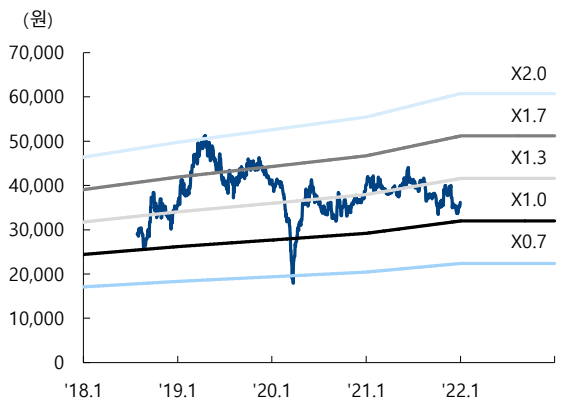
전기차 충전기 업체 인수로 스마트 인프라부터 운영 관제, 자율주행까지 전략적 모빌리티 사업 본격화 및 실감형 메타버스 플랫폼 구축 등을 통하여 성장성 등이 가시화 되면서 동사 밸류에이션을 상승시킬 수 있을 것이다.

그림1. 롯데정보통신 PER 밴드



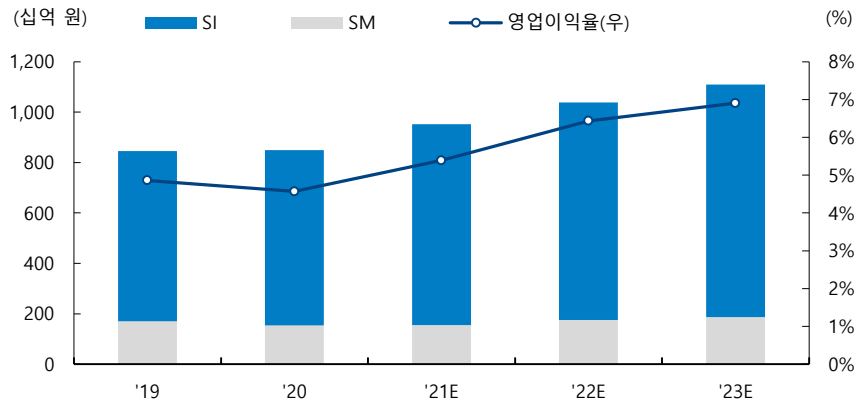
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림2. 롯데정보통신 PBR 밴드



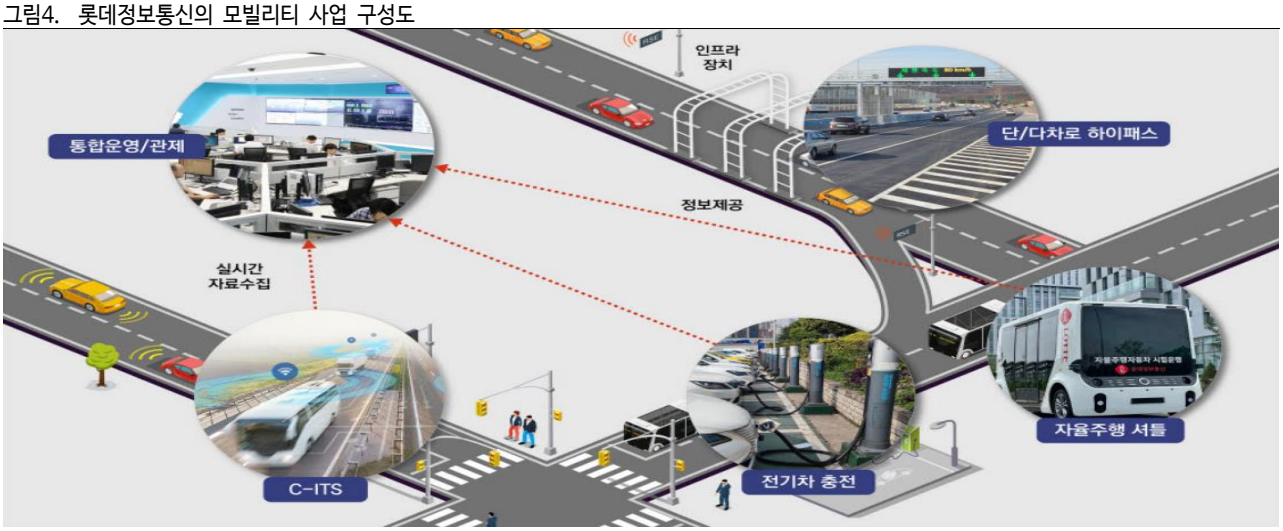
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림3. 롯데정보통신 부문별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림4. 롯데정보통신의 모빌리티 사업 구성도



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림5. 중앙제어가 생산하는 전기차 충전기

자료: 중앙제어, 하이투자증권

그림6. 칼리버스가 만든 롯데그룹의 VR 콘텐츠

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(단위:십억원)	2020	2021E	2022E	2023E
유동자산	283	366	456	545
현금 및 현금성자산	38	94	158	221
단기금융자산	19	20	22	25
매출채권	103	115	125	134
재고자산	13	15	16	18
비유동자산	366	315	277	249
유형자산	290	246	213	189
무형자산	26	19	14	10
자산총계	650	681	733	794
유동부채	227	222	231	241
매입채무	117	131	143	152
단기차입금	-	-	-	-
유동성장기부채	-	-	-	-
비유동부채	9	9	9	9
사채	-	-	-	-
장기차입금	-	-	-	-
부채총계	236	232	241	250
지배주주지분	413	449	492	543
자본금	77	77	77	77
자본잉여금	312	312	312	312
이익잉여금	91	123	163	210
기타자본항목	-67	-63	-59	-56
비지배주주지분	0	0	0	0
자본총계	413	449	492	543

포괄손익계산서

(단위:십억원,%)	2020	2021E	2022E	2023E
매출액	850	952	1,038	1,110
증가율(%)	0.5	12.1	9.0	6.9
매출원가	781	867	935	995
매출총이익	69	85	103	115
판매비와관리비	30	34	36	38
연구개발비	-	-	-	-
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	39	51	67	77
증가율(%)	-5.7	31.6	31.4	14.9
영업이익률(%)	4.6	5.4	6.5	6.9
이자수익	1	3	5	6
이자비용	0	0	0	0
지분법이익(손실)	-	-	-	-
기타영업외손익	-2	4	-4	-6
세전계속사업이익	38	57	67	77
법인세비용	8	14	17	19
세전계속이익률(%)	4.5	6.0	6.4	6.9
당기순이익	30	43	50	58
순이익률(%)	3.5	4.5	4.8	5.2
지배주주귀속 순이익	30	43	50	58
기타포괄이익	4	4	4	4
총포괄이익	34	47	54	62
지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표

(단위:십억원)	2020	2021E	2022E	2023E
영업활동 현금흐름	-14	82	91	90
당기순이익	30	43	50	58
유형자산감가상각비	30	44	33	25
무형자산상각비	8	7	5	4
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-23	-1	-1	-1
유형자산의 처분(취득)	-65	-	-	-
무형자산의 처분(취득)	-8	-	-	-
금융상품의 증감	0	-	-	-
재무활동 현금흐름	-15	-15	-15	-15
단기금융부채의증감	-	-	-	-
장기금융부채의증감	-	-	-	-
자본의증감	-	-	-	-
배당금지급	-11	-11	-11	-11
현금및현금성자산의증감	-112	56	64	63
기초현금및현금성자산	150	38	93	158
기말현금및현금성자산	38	93	158	221

주요투자지표

	2020	2021E	2022E	2023E
주당지표(원)				
EPS	1,940	2,791	3,242	3,758
BPS	26,847	29,189	31,982	35,291
CFPS	4,386	6,110	5,712	5,597
DPS	700	700	700	700
Valuation(배)				
PER	20.7	13.0	11.1	9.6
PBR	1.5	1.2	1.1	1.0
PCR	9.2	5.9	6.3	6.5
EV/EBITDA	7.4	4.3	3.6	3.0
Key Financial Ratio(%)				
ROE	7.4	10.0	10.6	11.2
EBITDA 이익률	9.0	10.7	10.1	9.5
부채비율	57.1	51.5	48.9	46.1
순부채비율	-13.6	-25.3	-36.6	-45.2
매출채권회전율(x)	7.7	8.8	8.6	8.6
재고자산회전율(x)	83.6	66.8	65.9	65.3

자료 : 롯데정보통신, 하이투자증권 리서치본부

롯데정보통신

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비
2020-04-06	NR				
2020-11-16	Buy	50,000	1년		

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.

(작성자 : 이상헌)

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 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

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

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2021-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	95.4%	4.6%	-