



# BUY(Reinitiate)

목표주가: 80,000원

주가(1/29): 62,500원

시가총액: 109,952억원

유틸리티/스몰캡

Analyst 조재원

jwon2004@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (1/29)		5,221.25pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	63,900원	40,000원
등락률	-2.2%	56.3%
수익률	절대	상대
1M	24.0%	0.2%
6M	20.2%	-25.6%
1Y	48.6%	-28.3%

## Company Data

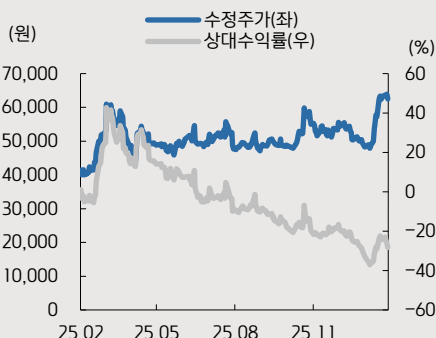
발행주식수	175,923 천주
일평균거래량(3M)	533천주
외국인 자본율	7.5%
배당수익률(2025E)	3.7%
BPS(2025E)	39,841원
주요 주주	포스코홀딩스 외 3인 70.7%

## 투자지표

(십억 원, IFRS 연결)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	32,340.8	32,373.6	32,847.1	33,446.2
영업이익	1,116.9	1,165.3	1,319.1	1,439.3
EBITDA	1,628.2	1,702.6	1,883.3	2,002.1
세전이익	706.6	835.2	1,062.5	1,262.7
순이익	503.4	636.9	810.2	962.9
지배주주지분순이익	514.6	623.7	793.5	943.0
EPS(원)	2,925	3,545	4,510	5,360
증감률(% YoY)	-23.7	21.2	27.2	18.8
PER(배)	13.6	14.0	14.2	11.9
PBR(배)	1.07	1.25	1.50	1.39
EV/EBITDA(배)	7.9	9.0	9.3	8.5
영업이익률(%)	3.5	3.6	4.0	4.3
ROE(%)	8.1	9.2	10.9	12.1
순차입금비율(%)	69.3	73.6	64.2	54.8

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

## Price Trend



# 포스코인터내셔널 (047050)

## 배당성장주로서 매력 부각



동사는 안정적인 실적 성장을 뒷받침할 사업 구조와 가시성 높은 주주환원율을 모두 갖추고 있다는 점에서, 배당성장주로서의 매력이 충분하다고 판단한다. 특히 올해부터는 낮아진 유가에도 불구하고, 견조한 이익 성장이 지속된다는 점에 주목한다.

### >>> 소재, 에너지 모두 고루 성장한 4Q25

4Q25 매출액 7조 8,275억원(-5%QoQ, -1%YoY), 영업이익 2,655억원(-16%QoQ, +84%YoY)으로, 시장 기대치(2,410억원)를 상회하는 호실적을 기록했다. 부문별 실적 특이사항은 크게 3가지다. 1) 신규 팜 농장 실적이 일부 반영됐다. 다만 인수 관련 일회성 비용도 인식되며, 영업이익 기여는 제한적이었다. 1Q26 부터 가파른 영업이익 성장(+62%YoY)을 전망한다. 2) SENEX 증산 효과도 관찰됐다. 작년 말 증산체제 구축이 완료됐으며, 단계적 증산이 진행되고 있다. SENEX 영업이익은 +117%YoY 성장했다. 3) 발전 사업은 부진했다. 이용률 감소 추세가 지속되는 가운데, 계절적 요인으로 SMP도 하락했기 때문이다.

### >>> 유가 하락에도 흔들림 없는 이익 체력

2026년 영업이익 1조 3,191억원(+13% YoY, OPM 4.0%)을 전망한다. SENEX 증산 효과, 팜 농장 인수 효과가 본격적으로 반영될 예정이다. SENEX, 인니팜 영업이익은 각각 +102%, +140% YoY 성장을 기대한다. 2025년 평균 유가가 10% 이상 하락함에 따라, E&P(미얀마)와 발전 사업 영업이익은 각각 -10%씩 역성장할 것으로 예상된다. 비우호적인 환경에서도 전사 영업이익이 크게 성장한다는 점을 높이 평가한다.

2026년에는 북미 업스트림 자산 등 에너지 부문에서 투자가 집행될 예정이다. 팜 농장과는 달리 향후 수년간 후속 개발이 필요하지만, 중장기 성장 동력을 확보한다는 점에서 긍정적이라고 판단한다. '27년부터는 희토류 트레이딩, 영구 자석 생산/판매 등 현재 실적 추정치에 반영되지 않은 신사업들의 추가적인 실적 기여가 시작될 수 있을 전망이다.

### >>> 배당 성장 매력에 주목

그간 동사의 실적과 주가는 대체로 유가와 동행하는 흐름을 보였다. 올해부터는 낮아진 유가에도 불구하고, 누적된 투자 성과와 사업 다각화에 힘입어 견조한 이익 성장을 지속해 나갈 전망이다. 동사는 안정적인 실적 성장을 뒷받침할 사업 구조와 가시성 높은 주주환원율을 모두 갖추고 있다는 점에서, 배당성장주로서의 매력이 충분하다고 판단한다. 2025~2027년 배당성장 50% 가정 시, 2024년~2027년 연평균 DPS 성장률은 23%로 추산된다.

과거와 달리 구조적인 이익 성장 국면에 진입했다는 점을 감안해, Peer 그룹 평균 PER(2026E 16.5배)을 활용해 목표주가(80,000원)를 산정했다.

포스코인터내셔널 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025E	2026E	2027E
<b>매출액</b>	<b>8,154</b>	<b>8,144</b>	<b>8,248</b>	<b>7,828</b>	<b>7,991</b>	<b>8,297</b>	<b>8,417</b>	<b>8,142</b>	<b>32,374</b>	<b>32,847</b>	<b>33,446</b>
YoY	5%	-2%	-1%	-1%	-2%	2%	2%	4%	0%	1%	2%
<b>소재</b>	<b>9,746</b>	<b>9,756</b>	<b>9,583</b>	<b>9,476</b>	<b>9,579</b>	<b>9,803</b>	<b>9,871</b>	<b>9,531</b>	<b>38,560</b>	<b>38,784</b>	<b>38,927</b>
철강	3,721	3,678	3,774	3,373	3,565	3,616	3,717	3,459	14,547	14,356	14,205
소재바이오	2,239	2,117	2,140	2,334	2,260	2,245	2,250	2,224	8,831	8,979	9,032
무역법인	3,186	3,351	3,252	3,308	3,244	3,376	3,283	3,246	13,098	13,149	13,243
투자법인	594	604	411	440	531	587	643	623	2,049	2,383	2,531
인니팜	72	95	56	134	169	181	255	265	357	830	871
모터코어 법인	286	310	306	286	298	324	334	303	1,187	1,259	1,341
<b>에너지</b>	<b>858</b>	<b>921</b>	<b>1,226</b>	<b>988</b>	<b>953</b>	<b>1,035</b>	<b>1,086</b>	<b>1,152</b>	<b>3,994</b>	<b>4,227</b>	<b>4,682</b>
E&P(미얀마)	151	205	153	145	139	179	161	134	654	613	636
발전	465	480	488	396	441	440	454	382	1,830	1,717	1,742
LNG/터미널	139	133	470	320	243	280	315	474	1,063	1,312	1,648
투자법인(Senex)	103	105	117	127	130	137	157	162	451	585	655
<b>영업이익</b>	<b>270</b>	<b>314</b>	<b>316</b>	<b>266</b>	<b>302</b>	<b>352</b>	<b>384</b>	<b>281</b>	<b>1,165</b>	<b>1,319</b>	<b>1,439</b>
YoY	2%	-10%	-12%	84%	12%	12%	22%	6%	4%	13%	9%
<b>영업이익률(%)</b>	<b>3.3%</b>	<b>3.9%</b>	<b>3.8%</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.3%</b>
<b>소재</b>	<b>131</b>	<b>156</b>	<b>114</b>	<b>131</b>	<b>154</b>	<b>168</b>	<b>189</b>	<b>130</b>	<b>531</b>	<b>641</b>	<b>678</b>
<b>영업이익률(%)</b>	<b>1.3%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.7%</b>
철강	50	85	67	35	62	71	63	41	237	237	229
소재바이오	24	15	20	12	24	20	22	8	70	73	77
무역법인	27	24	22	34	26	26	33	22	107	107	115
투자법인	28	32	5	32	48	56	77	67	97	249	287
인니팜	30	40	15	15	49	51	71	71	101	242	263
모터코어 법인	0	4	2	-4	1	7	7	-3	2	11	22
<b>에너지</b>	<b>135</b>	<b>149</b>	<b>197</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>185</b>	<b>198</b>	<b>141</b>	<b>627</b>	<b>669</b>	<b>759</b>
<b>영업이익률(%)</b>	<b>15.7%</b>	<b>16.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>14.7%</b>	<b>15.3%</b>	<b>17.9%</b>	<b>18.2%</b>	<b>12.3%</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.8%</b>	<b>16.2%</b>
E&P(미얀마)	80	132	82	62	67	104	90	60	356	321	341
발전	32	14	66	3	30	29	40	4	114	103	108
LNG/터미널	9	12	23	14	15	16	23	31	58	86	105
투자법인(Senex)	15	-9	27	66	34	36	44	46	98	160	205
<b>세전이익</b>	<b>267</b>	<b>126</b>	<b>265</b>	<b>177</b>	<b>266</b>	<b>274</b>	<b>336</b>	<b>186</b>	<b>835</b>	<b>1,063</b>	<b>1,263</b>
법인세 비용	63	36	55	45	63	65	80	44	198	252	300
법인세율 (%)	24%	28%	21%	25%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%
<b>당기순이익</b>	<b>204</b>	<b>91</b>	<b>210</b>	<b>133</b>	<b>203</b>	<b>209</b>	<b>256</b>	<b>142</b>	<b>637</b>	<b>810</b>	<b>963</b>
지배주주순이익	200	90	204	130	199	205	251	139	624	793	943

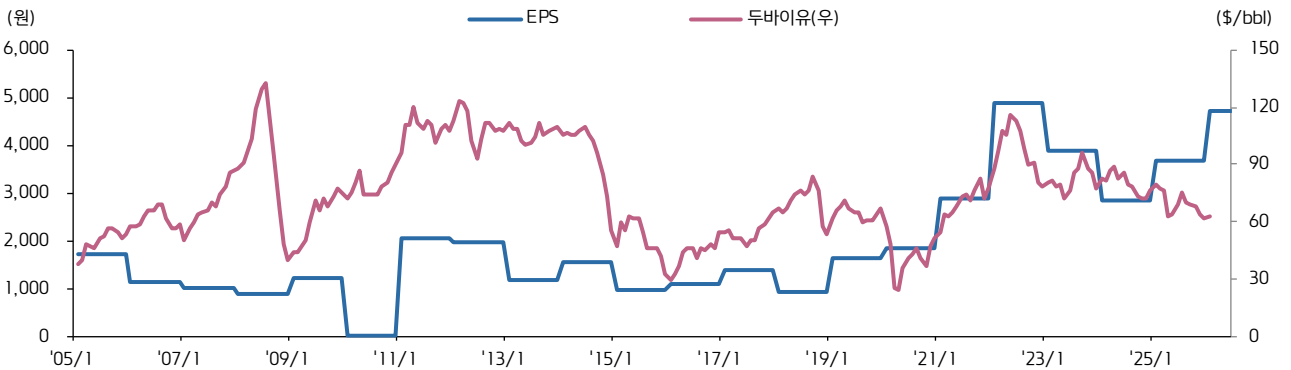
자료: 키움증권 리서치센터

유가 하락에도  
흔들림 없는  
이익 체력

동사의 부문별 영업이익 비중은 소재 부문 약 47%, 에너지 부문 약 53%로 구성된다. 그동안 동사의 실적과 주가는 대체로 유가와 동행하는 모습을 보였는데, 에너지 부문 실적이 유가에 영향을 받기 때문이다. 특히 E&P(미얀마)와 발전 사업은 가스 및 전기 판매 가격이 유가에 연동되는 구조를 갖고 있어, 유가가 매출액과 영업이익에 직접적인 영향을 미친다. 하지만 2026~2027년에는 낮아진 유가 레벨에도 불구하고, 누적된 투자 성과와 사업 다각화에 힘입어 견조한 이익 성장을 지속해 나갈 전망이다.

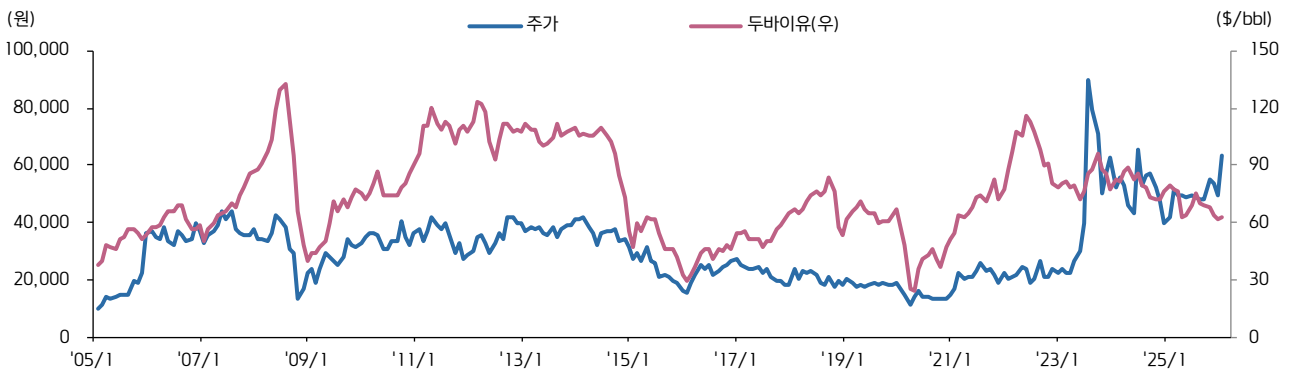
2026년 영업이익 1조 3,191억원(+13% YoY, OPM 4.0%)을 전망한다. 2025년 연평균 유가가 전년 대비 10% 이상 하락했음에도, 전사 영업이익이 크게 성장한다는 점을 높이 평가한다. 부문별 영업이익 성장률은 소재 +21% YoY, 에너지 +7% YoY를 전망한다. 에너지 부문이 다소 부진한 이유는 E&P(미얀마)와 발전 사업 영업이익이 각각 -10%씩 역성장할 것으로 예상되기 때문이다. E&P 부문은 판가 하락과 판매량 감소, 발전 사업의 경우에는 SMP 하락과 이용률 감소가 맞물린 점에 기인한다. 그럼에도 SENEX 증산 효과, 팜 농장 인수 등이 2026년 실적 성장을 견인할 전망이다. SENEX, 인니팜 부문 영업이익은 각각 +102%, +140% YoY 성장을 기대한다.

포스코인터내셔널 EPS, 유가 추이



자료: 포스코인터내셔널, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

포스코인터내셔널 주가, 유가 비교



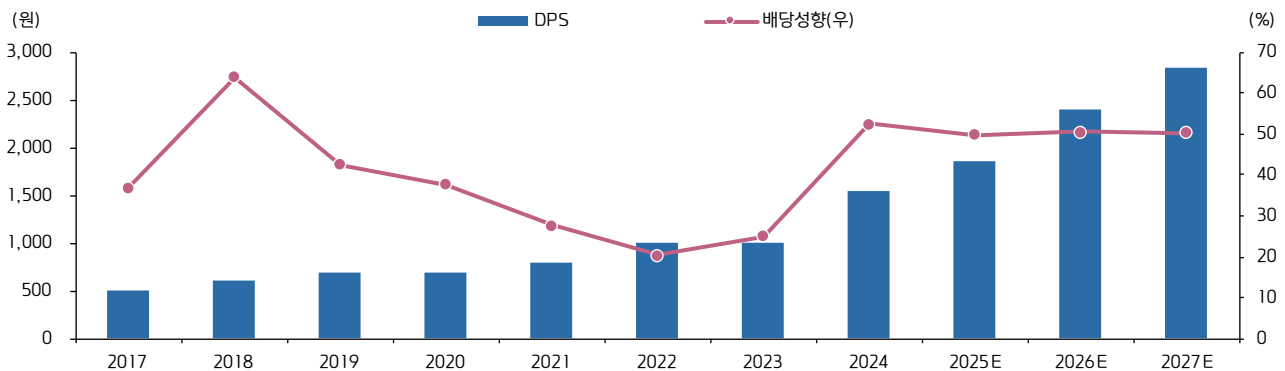
자료: 포스코인터내셔널, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2027년 영업이익 1조 4,393억원(+9% YoY, OPM 4.3%)을 전망한다. 부문별 영업이익 성장률은 소재 +6% YoY, 에너지 +13% YoY를 전망한다. SENEX 증산 외에도 광양 제2LNG 터미널 증설 효과, LNG 트레이딩 사업 확대 등이 실적 성장에 기여할 예정이다. 이외에도 2027년에는 희토류 트레이딩, 영구자석 생산/판매 등 현재 실적 추정치에 반영되지 않은 신사업들의 추가적인 실적 기여도 확인될 수 있을 전망이다.

배당성장주로서 매력 부각

동사는 2025~2027년 3개년 주주환원율 50%를 약속했다. 해당 기간 동안 견고한 EPS 성장이 예상됨에 따라, 주당 배당금 레벨도 매년 상승할 전망이다. 2025년 EPS 3,545원(+21% YoY), 2026년 EPS 4,510원(+27% YoY), 2027년 EPS 5,360원(+19% YoY)을 전망한다. 위 3개년 배당성향을 50%로 가정하면, DPS는 각각 2025년 1,850원(+19% YoY), 2026년 2,400원(+30% YoY), 2027년 2,850원(+19% YoY)이 예상된다. 2024년~2027년 연평균 DPS 성장률은 23%로 추산된다. 동사는 안정적인 실적 성장을 뒷받침할 사업 구조와 가시성 높은 주주환원율을 모두 갖추고 있다는 점에서, 배당성장주로서의 매력이 충분하다고 판단한다.

포스코인터내셔널 DPS, 배당성향 추이 및 전망



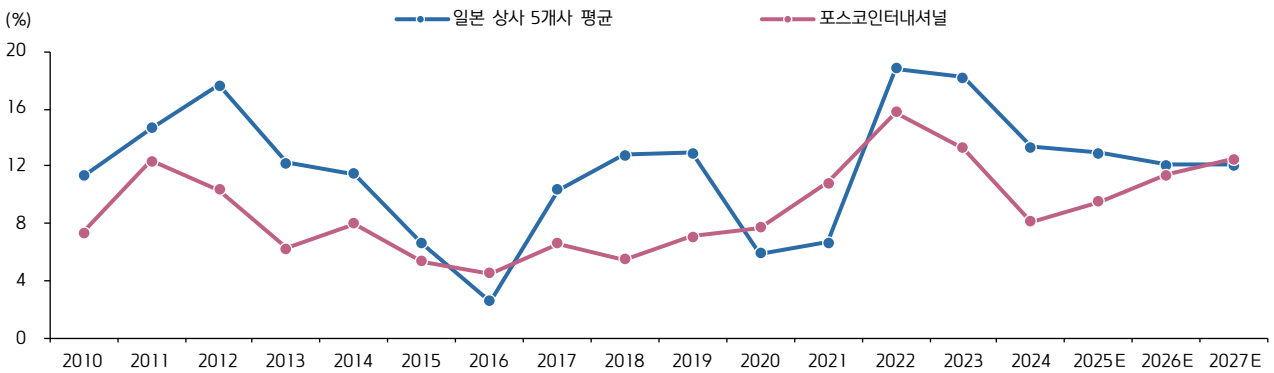
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권 리서치센터

포스코인터내셔널 목표주가 제시

EPS (원)	4,808 원	12개월 Forward EPS
Target PER (배)	16.5 배	2026E 일본 종합 상사 5개사 평균 PER
목표주가 (원)	80,000 원	
상승 여력 (%)	28%	1/29 주가 62,500 원 대비

자료: 키움증권 리서치센터

포스코인터내셔널, Peer 그룹 평균 ROE 추이 및 전망



자료: 포스코인터내셔널, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

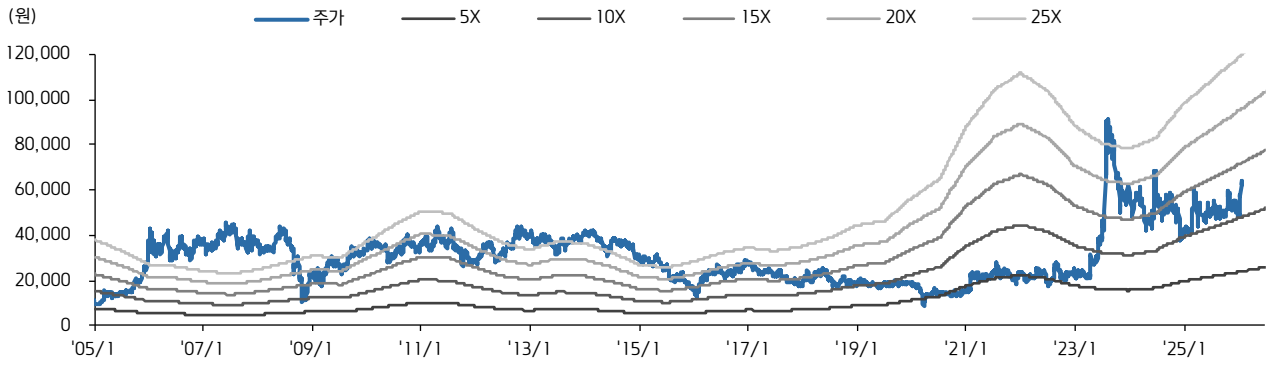
포스코인터내셔널 Peer 주가 및 밸류에이션

분류	기업	시가총액 (백만 달러)	주가 추이 (%)						P/E		P/B		EV/EBITDA		영업이익률		EBITDA 마진율		ROE (%)	
			1D	5D	1M	3M	6M	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	
일본 종합 상사	마루베니	55,564	1.3	0.0	17.6	38.7	69.2	15.8	15.2	2.1	1.9	20.6	20.8	3.7%	3.9%	6%	6%	14.1	13.5	
	이토추	101,317	-0.3	-4.8	-2.7	11.8	26.2	15.1	14.7	2.2	2.0	18.4	17.9	4.6%	4.7%	7%	7%	15.3	14.5	
	스미토모상사	49,627	0.2	-0.3	14.3	36.5	64.4	13.0	12.2	1.6	1.5	15.4	14.1	6.0%	6.4%	10%	10%	12.3	12.5	
	미쓰비시상사	106,623	-0.8	-0.6	13.7	10.9	37.8	21.1	18.1	1.7	1.7	24.3	20.7	2.1%	2.7%	5%	5%	7.9	9.0	
	미쓰이물산	96,081	1.6	-1.2	8.1	35.9	66.9	17.3	16.0	1.8	1.7	24.2	22.5	3.1%	3.4%	5%	6%	10.8	11.0	
국내 상사	포스코인터내셔널	7,692	-2.0	-1.3	24.0	7.6	20.4	14.6	13.2	1.5	1.5	8.9	8.3	3.9%	4.1%	6%	6%	10.7	11.3	
	LX 인터내셔널	1,023	3.1	4.6	18.5	24.1	17.2	5.8	5.2	0.5	0.5	4.5	4.0	2.1%	2.3%	5%	5%	8.5	9.0	

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

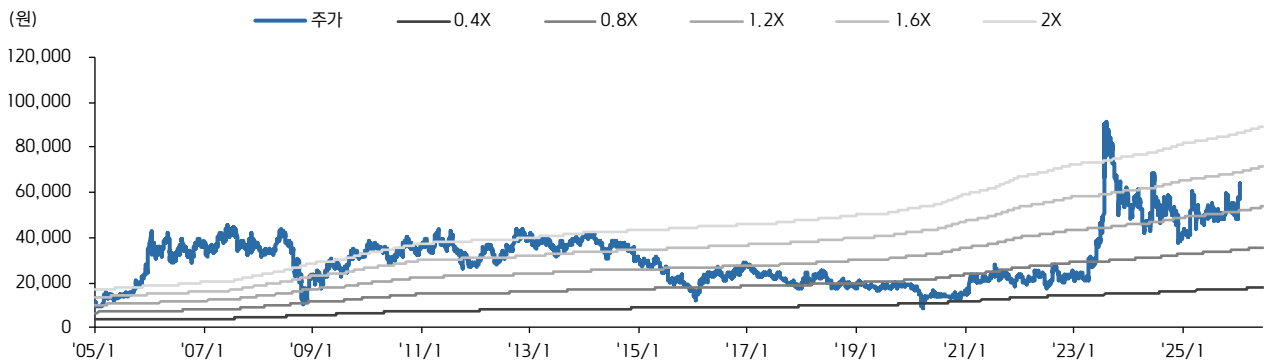
주) 1월 29일(한국시간) 기준. 추정치는 Bloomberg Consensus

포스코인터내셔널 12개월 Forward P/E Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

포스코인터내셔널 12개월 Forward P/B Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2023	2024	2025E	2026E	2027E
<b>매출액</b>	33,132.8	32,340.8	32,373.6	32,847.1	33,446.2
매출원가	31,293.3	30,444.8	30,431.2	30,744.9	31,205.3
매출총이익	1,839.5	1,896.0	1,942.4	2,102.2	2,240.9
판매비	676.4	779.1	777.1	783.1	801.6
<b>영업이익</b>	1,163.1	1,116.9	1,165.3	1,319.1	1,439.3
<b>EBITDA</b>	1,701.2	1,628.2	1,702.6	1,883.3	2,002.1
영업외손익	-248.5	-410.3	-330.1	-256.6	-176.6
이자수익	61.6	62.7	57.4	51.6	45.7
이자비용	282.1	292.4	317.8	294.2	268.5
외환관련이익	859.8	921.0	654.2	654.2	654.2
외환관련손실	856.7	940.6	563.6	563.6	563.6
종속 및 관계기업손익	91.3	127.8	99.6	94.1	95.9
기타	-122.4	-288.8	-259.9	-198.7	-140.3
<b>법인세차감전이익</b>	914.6	706.6	835.2	1,062.5	1,262.7
법인세비용	234.2	203.2	198.3	252.3	299.8
계속사업손익	680.4	503.4	636.9	810.2	962.9
<b>당기순이익</b>	680.4	503.4	636.9	810.2	962.9
<b>지배주주순이익</b>	673.9	514.6	623.7	793.5	943.0
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	-12.8	-2.4	0.1	1.5	1.8
영업이익 증감율	28.9	-4.0	4.3	13.2	9.1
EBITDA 증감율	30.6	-4.3	4.6	10.6	6.3
지배주주순이익 증감율	14.3	-23.6	21.2	27.2	18.8
EPS 증감율	-19.8	-23.7	21.2	27.2	18.8
매출총이익율(%)	5.6	5.9	6.0	6.4	6.7
영업이익률(%)	3.5	3.5	3.6	4.0	4.3
EBITDA Margin(%)	5.1	5.0	5.3	5.7	6.0
지배주주순이익률(%)	2.0	1.6	1.9	2.4	2.8

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2023	2024	2025E	2026E	2027E
<b>영업활동 현금흐름</b>	1,076.4	876.9	1,469.6	1,617.5	1,657.0
당기순이익	680.4	503.4	636.9	810.2	962.9
비현금항목의 가감	1,088.9	1,260.5	1,058.4	1,121.6	1,147.9
유형자산감가상각비	278.1	279.1	281.7	304.1	308.9
무형자산감가상각비	259.9	232.2	255.6	260.1	254.0
지분법평가손익	-138.6	-310.9	0.0	0.0	0.0
기타	689.5	1,060.1	521.1	557.4	585.0
영업활동자산부채증감	-286.4	-558.2	104.7	52.3	-59.5
매출채권및기타채권의감소	-213.5	94.3	-4.5	65.7	-13.8
재고자산의감소	91.2	-65.3	39.5	19.4	-3.4
매입채무및기타채무의증가	10.1	-483.5	170.0	115.0	94.0
기타	-174.2	-103.7	-100.3	-147.8	-136.3
기타현금흐름	-406.5	-328.8	-330.4	-366.6	-394.3
<b>투자활동 현금흐름</b>	-27.1	-846.1	-1,883.1	1,006.1	-906.3
유형자산의 취득	-462.4	-754.4	-900.0	-550.0	-550.0
유형자산의 처분	10.2	32.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-264.2	-357.8	-300.0	-200.0	-200.0
투자자산의감소(증가)	-563.0	260.9	-600.0	-100.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-2.4	124.1	68.8	-4.3	-4.5
기타	1,254.7	-151.8	-151.9	-151.8	-151.8
<b>재무활동 현금흐름</b>	-1,225.4	-176.1	11.2	-646.6	-687.4
차입금의 증가(감소)	-872.8	-176.3	98.6	-508.1	-455.1
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-140.3	-176.6	-264.2	-315.3	-409.1
기타	-212.3	176.8	176.8	176.8	176.8
기타현금흐름	15.2	65.7	368.8	-81.2	-181.2
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-160.8	-79.7	-33.5	-116.4	-118.0
기초현금 및 현금성자산	1,297.7	1,136.9	1,057.2	1,023.7	907.3
기말현금 및 현금성자산	1,136.9	1,057.2	1,023.7	907.3	789.3

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2023	2024	2025E	2026E	2027E
<b>유동자산</b>	8,077.3	8,268.2	8,180.1	8,036.9	8,000.1
현금 및 현금성자산	1,136.9	1,057.2	1,023.7	907.3	789.3
단기금융자산	278.3	154.1	85.4	89.6	94.1
매출채권 및 기타채권	4,432.4	4,484.3	4,488.8	4,423.1	4,436.9
재고자산	1,958.8	2,080.7	2,041.1	2,021.7	2,025.1
기타유동자산	270.9	491.9	541.1	595.2	654.7
<b>비유동자산</b>	8,540.5	9,068.2	10,330.9	10,616.6	10,803.8
투자자산	1,048.2	787.2	1,387.2	1,487.2	1,487.2
유형자산	3,704.9	4,240.6	4,858.9	5,104.7	5,345.9
무형자산	2,331.9	2,553.0	2,597.5	2,537.4	2,483.4
기타비유동자산	1,455.5	1,487.4	1,487.3	1,487.3	1,487.3
<b>자산총계</b>	16,617.7	17,336.3	18,510.9	18,653.5	18,803.9
<b>유동부채</b>	6,275.5	6,659.7	7,276.3	6,883.2	6,822.0
매입채무 및 기타채무	3,096.4	2,937.1	3,107.1	3,222.1	3,316.1
단기금융부채	2,781.6	3,265.5	3,712.1	3,204.0	3,048.8
기타유동부채	397.5	457.1	457.1	457.1	457.1
<b>비유동부채</b>	3,717.5	3,327.2	3,429.2	3,429.2	3,029.2
장기금융부채	3,426.7	3,042.1	3,144.1	3,144.1	2,744.1
기타비유동부채	290.8	285.1	285.1	285.1	285.1
<b>부채총계</b>	9,993.0	9,986.9	10,705.4	10,312.4	9,851.2
<b>지배지분</b>	6,103.3	6,544.6	6,987.4	7,506.3	8,098.0
자본금	879.6	879.6	879.6	879.6	879.6
자본잉여금	1,826.2	1,836.7	1,836.7	1,836.7	1,836.7
기타자본	-25.0	-35.7	-35.7	-35.7	-35.7
기타포괄손익누계액	85.7	228.8	363.3	497.8	632.3
이익잉여금	3,336.7	3,635.1	3,943.5	4,328.0	4,785.2
비지배지분	521.5	804.9	818.1	834.8	854.7
<b>자본총계</b>	6,624.8	7,349.5	7,805.5	8,341.2	8,952.8
<b>투자지표</b>					
<b>12월 결산, IFRS 연결</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025E</b>	<b>2026E</b>	<b>2027E</b>
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	3,834	2,925	3,545	4,510	5,360
BPS	34,693	37,201	39,719	42,668	46,032
CFPS	10,066	10,026	9,637	10,981	11,998
DPS	1,000	1,550	1,850	2,400	2,850
<b>주가배수(배)</b>					
PER	16.3	13.6	14.0	14.2	11.9
PER(최고)	25.2	24.9	18.3		
PER(최저)	5.3	12.8	11.0		
PBR	1.80	1.07	1.25	1.50	1.39
PBR(최고)	2.79	1.96	1.63		
PBR(최저)	0.59	1.01	0.98		
PSR	0.33	0.22	0.27	0.34	0.34
PCFR	6.2	4.0	5.1	5.8	5.3
EV/EBITDA	9.6	7.9	9.0	9.3	8.5
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	25.0	52.5	49.5	50.5	50.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.6	3.9	3.7	3.8	4.5
ROA	4.7	3.0	3.6	4.4	5.1
ROE	13.4	8.1	9.2	10.9	12.1
ROIC	9.2	7.4	7.7	8.5	9.2
매출채권회전율	8.1	7.3	7.2	7.4	7.5
재고자산회전율	17.8	16.0	15.7	16.2	16.5
부채비율	150.8	135.9	137.2	123.6	110.0
순차입금비율	72.4	69.3	73.6	64.2	54.8
이자보상배율	4.1	3.8	3.7	4.5	5.4
총차입금	6,208.3	6,307.6	6,856.2	6,348.1	5,793.0
순차입금	4,793.1	5,096.3	5,747.1	5,351.2	4,909.5
NOPLAT	1,701.2	1,628.2	1,702.6	1,883.3	2,002.1
FCF	314.3	-331.2	330.6	872.4	850.9

Compliance Notice

- 당사는 1월 29일 현재 '포스코인터내셔널' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

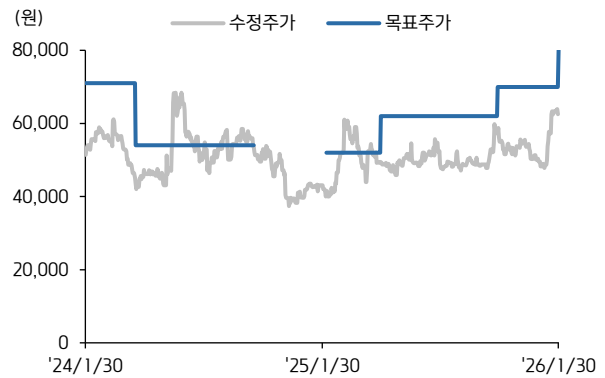
고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
포스코인터내셔널 (047050)	2024/04/16	Outperform (Maintain)	54,000 원	6 개월	-7.85	26.67
	2025/02/05	BUY (Reinitiate)	52,000 원	6 개월	-3.09	17.31
	2025/04/30	BUY(Maintain)	62,000 원	6 개월	-19.49	-10.16
	2025/08/04	BUY(Maintain)	62,000 원	6 개월	-19.41	-3.55
	2025/10/28	BUY(Maintain)	70,000 원	6 개월	-22.99	-8.71
담당자변경	2026/01/30	BUY (Reinitiate)	80,000 원	6 개월		

목표주가 추이 (2개년)



\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%