# 포스코인터내셔널 (047050)

Analyst 강동진 dongjin.kang@hmsec.com

## 증익 사이클 시작

**BUY** **TP 75,000원**

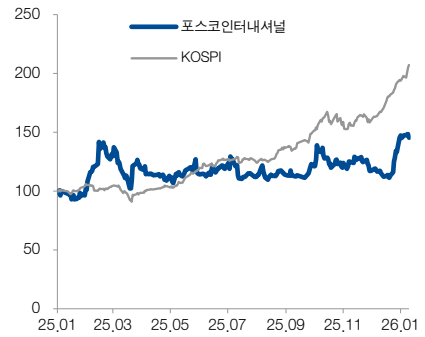
| | |
|---|---|
| 현재주가 (1/29) | 62,500원 |
| 상승여력 | 20.0% |
| 시가총액 | 10,995십억원 |
| 발행주식수 | 175,923천주 |
| 자본금/액면가 | 880십억원/5,000원 |
| 52주 최고가/최저가 | 63,900원/40,000원 |
| 일평균 거래대금 (60일) | 30십억원 |
| 외국인 지분율 | 7.53% |
| 주요주주 지분율 | |
| 포스코홀딩스 외 3인 | 70.72% |

| 주가상승률 | 1M | 3M | 6M |
|---|---|---|---|
| 절대주가(%) | 24.0 | 6.3 | 20.2 |
| 상대주가(%p) | 0.2 | -16.9 | -25.6 |

* K-IFRS 연결 기준

| (단위: 원) | EPS(25F) | EPS(26F) | T/P |
|---|---|---|---|
| Before | 4,491 | 4,715 | 68,000 |
| After | 3,502 | 4,948 | 75,000 |
| Consensus | 3,560 | 4,414 | |
| Cons. 차이 | -1.6% | 12.1% | N/A |

최근 12개월 주가수익률




자료: Fnguide, 현대차증권

### 투자포인트 및 결론

- 포스코인터내셔널 4Q25 실적은 컨센서스를 상회하는 양호한 실적 기록
- 2023~2025년 영업이익이 3년간 정체했으나, 올해부터 영업이익 성장 사이클 진입
- 팜사업 확장 및 호주 Senex 증산을 통해 이익 성장 본격화. 꾸준한 이익 성장 기대
- 목표주가 기존 68,000원에서 75,000원으로 상향. 기존 목표주가는 '25년 EBITDA 전망치 1.726조원에 Target EV/EBITDA multiple 9.73x 적용하여 산출했음. 이는 일본상사 평균 EV/EBITDA multiple 13.9x를 30% 할인한 값 9.73x를 적용. 신규 목표주가는 '26년 추정 EPS 4,948원에 일본상사 평균 Target P/E 15.2x 적용. 안정적인 ROE, 꾸준한 이익 성장 통해 배당 성장 등 주주환원 확대 기대. 이를 통해 일본 상사 대비 Discount 점차 줄여나갈 것으로 전망. 긍정적 관점 유지

### 주요이슈 및 실적전망

- 4Q25 실적은 매출액 7.8조원(-1.4% yoy), 영업이익 2,655억원(+83.6% yoy) 기록하여 컨센서스 상회하는 양호한 실적 기록
- 동사 영업이익은 지난 3년간 1.1조원 수준으로 정체. 하지만, '26년부터 성장 시작
- '26년 동사 영업이익은 1.32조원(+13.4% yoy)을 전망. Senex 증산 효과 및 신규 팜농장 인수 효과가 주요 성장 동력. 향후 CPO 증산 및 광양 7,8 호기 증설 등을 통해 안정적인 성장 기조 이어갈 전망
- 동사는 중간배당 850원, 기말배당 1,000원 결정. 총 1,850원 배당. 전년 1,550원 대비 19.4% 증가. 올해 이익 증가로 배당 성장 지속될 전망

### 주가전망 및 Valuation

- 안정적인 이익 성장과 배당 성장을 통해 일본 상사대비 Discount 점차 줄여갈 것

### 요약 실적 및 Valuation

| 구분 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 순이익 (십억원) | EBITDA (십억원) | EPS (원) | 증감율 (%) | P/E (배) | P/B (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 배당수익률 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 33,133 | 1,163 | 674 | 1,701 | 3,834 | -19.8 | 16.3 | 1.8 | 9.4 | 13.4 | 1.6 |
| 2024 | 32,341 | 1,117 | 515 | 1,628 | 2,925 | -23.7 | 13.6 | 1.1 | 7.7 | 8.1 | 3.9 |
| 2025P | 32,374 | 1,165 | 616 | 1,688 | 3,502 | 19.7 | 14.2 | 1.3 | 8.3 | 9.3 | 3.7 |
| 2026F | 33,169 | 1,322 | 870 | 1,856 | 4,948 | 41.3 | 12.6 | 1.5 | 8.9 | 12.5 | 3.3 |
| 2027F | 33,685 | 1,442 | 964 | 2,003 | 5,477 | 10.7 | 11.4 | 1.4 | 8.3 | 12.8 | 3.4 |

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 포스코인터내셔널 실적 요약 (단위: 십억원)

| | 분기실적 | | | 증감률 | | 당사 추정 | | 컨센서스 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 4Q25P | 4Q24 | 3Q25 | (YoY) | (QoQ) | 4Q25 | 대비 | 4Q25 | 대비 |
| 매출액 | 7,827.5 | 7,942.2 | 8,248.3 | -1.4% | -5.1% | 7,985.6 | -2.0% | 8,195.4 | -4.5% |
| 영업이익 | 265.5 | 144.6 | 315.9 | 83.6% | -16.0% | 239.9 | 10.7% | 241.0 | 10.1% |
| 영업이익률 | 3.4% | 1.8% | 3.8% | 1.6%p | -0.4%p | 4.9% | -1.5%p | 2.9% | 0.5%p |
| 세전이익 | 180.3 | -119.9 | 264.7 | 흑전 | -31.9% | 205.7 | -12.3% | 139.5 | 29.2% |
| 지배지분순이익 | 122.7 | -91.1 | 203.9 | 흑전 | -39.8% | 153.2 | -19.9% | 98.1 | 25.1% |

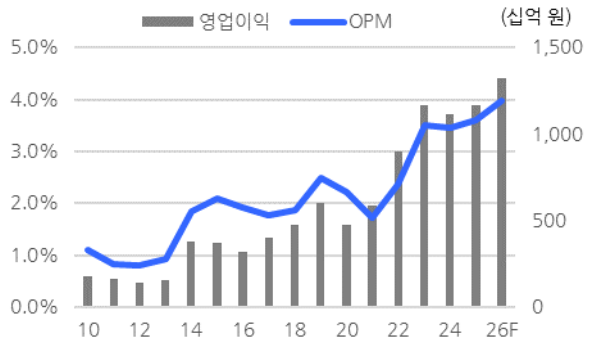
자료: 포스코인터내셔널, Fnguide, 현대차증권
주 : K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 포스코인터내셔널 실적 추정 변경 (단위: 십억원)

| | 2025P | | | | | 2026F | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 변경 후 | 변경 전 | 변동율 | Consensus | 차이 | 변경 후 | 변경 전 | 변동율 | Consensus | 차이 |
| 매출액 | 32,373.6 | 33,024.5 | -2.0% | 34,059.2 | -4.9% | 33,168.6 | 33,817.4 | -1.9% | 31,824.3 | 4.2% |
| 영업이익 | 1,165.3 | 1,163.0 | 0.2% | 1,142.3 | 2.0% | 1,321.8 | 1,249.1 | 5.8% | 1,411.3 | -6.3% |
| 영업이익률 | 3.6% | 3.5% | 0.1%p | 3.4% | 0.2%p | 4.0% | 3.7% | 0.3%p | 4.4% | -0.4%p |
| 지배지분순이익 | 616.1 | 790.0 | -22.0% | 626.3 | -1.6% | 870.5 | 829.6 | 4.9% | 849.1 | 2.5% |

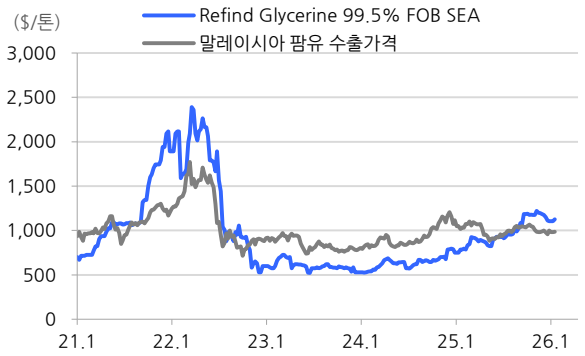
자료: 포스코인터내셔널, Fnguide, 현대차증권

〈그림1〉 영업이익 / 영업이익률 추이



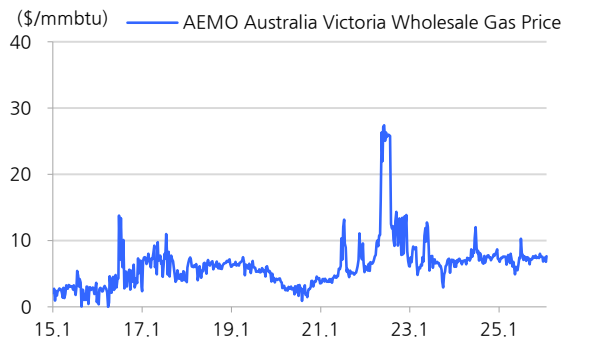

자료 : 포스코인터내셔널, 현대차증권

〈그림2〉 팜오일 및 글리세린 가격 추이



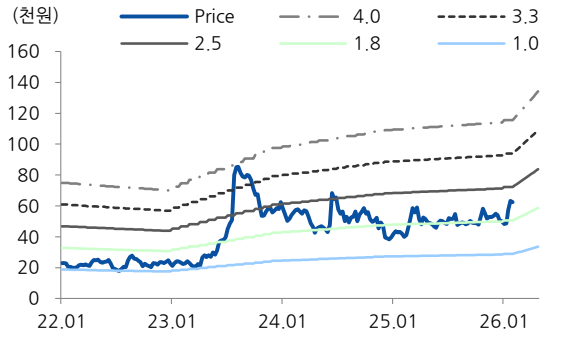

자료 : Bloomberg, 현대차증권

〈그림3〉 호주 동부 가스전 가스 가격




자료 : Bloomberg, 현대차증권

〈그림4〉 P/B Band Chart




자료 : Fnguide, 현대차증권

〈표3〉 상세실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

| | 2025P | 2026F | 2027F | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25P | 1Q26F | 2Q26F | 3Q26F | 4Q26F |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **매출** | **32,373.6** | **33,168.6** | **33,685.1** | **8,153.7** | **8,144.1** | **8,248.3** | **7,827.5** | **8,265.1** | **8,364.9** | **8,338.6** | **8,200.0** |
| **소재사업** | **38,560.4** | **39,100.7** | **39,421.0** | **9,745.9** | **9,755.6** | **9,583.0** | **9,475.9** | **9,805.9** | **9,840.9** | **9,760.2** | **9,693.8** |
| 철강 | 14,546.5 | 14,692.0 | 14,838.9 | 3,721.1 | 3,678.1 | 3,774.3 | 3,373.0 | 3,758.3 | 3,714.9 | 3,812.0 | 3,406.7 |
| 인니팜 | 357.3 | 660.8 | 674.1 | 71.9 | 95.3 | 55.7 | 134.4 | 143.8 | 190.6 | 111.4 | 215.0 |
| 구동모터코어 | 340.0 | 330.6 | 340.9 | 82.5 | 93.0 | 92.4 | 72.1 | 76.3 | 89.5 | 93.5 | 71.3 |
| **에너지사업** | **3,993.7** | **4,341.7** | **4,557.5** | **858.2** | **921.2** | **1,226.3** | **988.0** | **1,004.3** | **1,092.9** | **1,156.3** | **1,088.3** |
| 미얀마 | 646.4 | 637.3 | 658.1 | 150.1 | 202.2 | 150.1 | 144.0 | 146.6 | 203.3 | 151.1 | 136.4 |
| Senex | 392.3 | 550.6 | 664.3 | 81.2 | 89.8 | 105.3 | 116.0 | 115.9 | 127.1 | 149.2 | 158.4 |
| 발전 | 1,829.8 | 1,827.3 | 1,846.2 | 465.4 | 480.4 | 488.1 | 395.9 | 456.8 | 441.4 | 473.5 | 455.7 |
| LNG 터미널 | 140.0 | 209.2 | 246.1 | 28.1 | 32.5 | 42.0 | 37.4 | 38.7 | 46.6 | 68.5 | 55.4 |
| **영업이익** | **1,165.3** | **1,321.8** | **1,442.5** | **270.2** | **313.7** | **315.9** | **265.5** | **262.1** | **340.3** | **374.4** | **345.0** |
| **소재사업** | **530.8** | **650.7** | **687.9** | **130.6** | **155.5** | **114.1** | **130.6** | **137.5** | **146.0** | **162.6** | **204.6** |
| 철강 | 237.4 | 249.8 | 252.3 | 50.0 | 84.7 | 67.3 | 35.4 | 63.9 | 63.2 | 64.8 | 57.9 |
| 인니팜 | 100.9 | 213.8 | 247.7 | 30.3 | 40.1 | 15.1 | 15.4 | 28.8 | 38.1 | 50.1 | 96.8 |
| 모터코어 | 19.0 | 19.8 | 20.5 | 2.8 | 6.9 | 7.0 | 2.4 | 2.6 | 4.5 | 7.1 | 5.7 |
| **에너지사업** | **626.6** | **670.2** | **755.8** | **135.0** | **149.3** | **197.4** | **144.9** | **122.6** | **193.1** | **212.3** | **142.2** |
| 미얀마 | 392.4 | 369.8 | 380.9 | 87.2 | 139.8 | 90.0 | 75.4 | 67.0 | 134.3 | 105.5 | 63.0 |
| Senex | 75.4 | 111.8 | 171.1 | 9.5 | 9.9 | 26.7 | 29.3 | 15.1 | 22.9 | 35.8 | 38.0 |
| 발전 | 114.2 | 102.6 | 103.9 | 31.7 | 14.3 | 65.7 | 2.5 | 30.6 | 24.3 | 34.1 | 13.7 |
| LNG 터미널 | 44.0 | 69.8 | 78.9 | 7.9 | 10.0 | 15.5 | 10.6 | 10.9 | 10.5 | 29.1 | 19.4 |
| OPM | 3.6% | 4.0% | 4.3% | 3.3% | 3.9% | 3.8% | 3.4% | 3.2% | 4.1% | 4.5% | 4.2% |
| 소재사업 OPM | 1.4% | 1.7% | 1.7% | 1.3% | 1.6% | 1.2% | 1.4% | 1.4% | 1.5% | 1.7% | 2.1% |
| 에너지사업 OPM | 15.7% | 15.4% | 16.6% | 15.7% | 16.2% | 16.1% | 14.7% | 12.2% | 17.7% | 18.4% | 13.1% |
| **세전이익** | **838.0** | **1,168.8** | **1,293.7** | **266.5** | **126.5** | **264.7** | **180.3** | **222.1** | **300.7** | **338.5** | **307.5** |
| **순이익** | **616.1** | **870.5** | **963.6** | **199.7** | **89.8** | **203.9** | **122.7** | **165.4** | **224.0** | **252.1** | **229.0** |

자료: 포스코인터내셔널, 현대차증권

〈표 4〉 일본 상사 Peer Valuation Table

(단위: 백만$, X, %)

| 기업명 | FY | 매출액 | 영업이익 | 순이익 | EBITDA | P/E | P/B | EV/EBITDA | ROE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MITSUBISHI CORP | 23 | 135,521 | 3,762 | 6,677 | 7,913 | 15.2 | 1.6 | 17.5 | 11.3 |
| | 24 | 122,222 | 3,844 | 6,241 | 6,935 | 23.1 | 1.7 | 32.7 | 7.6 |
| | 25F | 115,798 | 2,412 | 4,613 | 5,593 | 21.1 | 1.7 | 24.7 | 7.9 |
| | 26F | 122,777 | 3,306 | 5,188 | 6,614 | 18.1 | 1.7 | 20.9 | 9.0 |
| | 27F | 128,281 | 3,908 | 5,714 | 6,148 | 15.8 | 1.6 | 22.2 | 9.9 |
| SUMITOMO CORP | 23 | 47,859 | 2,453 | 2,676 | 3,839 | 11.6 | 1.0 | 13.9 | 9.4 |
| | 24 | 47,871 | 2,579 | 3,689 | 4,020 | 12.5 | 1.5 | 17.6 | 13.2 |
| | 25F | 47,853 | 2,854 | 3,697 | 4,693 | 13.0 | 1.6 | 15.0 | 12.3 |
| | 26F | 49,767 | 3,196 | 3,892 | 5,076 | 12.2 | 1.5 | 13.9 | 12.5 |
| | 27F | 51,136 | 3,393 | 4,030 | 5,260 | 11.6 | 1.3 | 13.3 | 12.1 |
| MITSUI & CO LTD | 23 | 92,285 | 3,503 | 7,367 | 5,537 | 10.1 | 1.4 | 19.6 | 15.3 |
| | 24 | 96,258 | 2,984 | 5,911 | 5,044 | 16.0 | 1.8 | 23.5 | 11.8 |
| | 25F | 91,783 | 2,888 | 5,341 | 5,042 | 17.3 | 1.8 | 23.9 | 10.8 |
| | 26F | 94,050 | 3,224 | 5,693 | 5,410 | 16.0 | 1.7 | 22.3 | 11.0 |
| | 27F | 96,985 | 3,364 | 5,927 | 5,380 | 15.0 | 1.6 | 22.2 | 11.0 |
| ITOCHU CORP | 23 | 97,168 | 4,862 | 5,553 | 7,773 | 11.7 | 1.7 | 13.0 | 15.6 |
| | 24 | 96,662 | 4,499 | 5,779 | 7,454 | 14.7 | 2.3 | 17.7 | 16.2 |
| | 25F | 95,736 | 4,422 | 5,731 | 6,713 | 15.1 | 2.2 | 18.9 | 15.3 |
| | 26F | 98,600 | 4,644 | 5,838 | 6,899 | 14.7 | 2.0 | 18.4 | 14.5 |
| | 27F | 101,726 | 4,832 | 6,052 | 7,093 | 14.0 | 1.9 | 17.8 | 14.2 |
| MARUBENI CORP | 23 | 50,215 | 1,954 | 3,265 | 3,185 | 9.4 | 1.3 | 14.5 | 15.2 |
| | 24 | 51,141 | 2,406 | 3,302 | 3,714 | 14.9 | 2.2 | 19.9 | 15.7 |
| | 25F | 51,781 | 1,910 | 3,404 | 3,353 | 15.8 | 2.1 | 20.8 | 14.1 |
| | 26F | 53,354 | 2,077 | 3,522 | 3,352 | 15.2 | 1.9 | 20.8 | 13.5 |
| | 27F | 55,324 | 2,270 | 3,725 | 3,434 | 14.1 | 1.8 | 20.1 | 13.5 |

자료 : Bloomberg, 현대차증권

(단위:십억원)

| 포괄손익계산서 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | 33,133 | 32,341 | 32,374 | 33,169 | 33,685 |
| 증가율 (%) | -12.8 | -2.4 | 0.1 | 2.5 | 1.6 |
| **매출원가** | 31,293 | 30,445 | 30,463 | 31,063 | 31,446 |
| 매출원가율 (%) | 94.4 | 94.1 | 94.1 | 93.7 | 93.4 |
| **매출총이익** | 1,840 | 1,896 | 1,911 | 2,106 | 2,239 |
| 매출이익률 (%) | 5.6 | 5.9 | 5.9 | 6.3 | 6.6 |
| 증가율 (%) | 17.3 | 3.0 | 0.8 | 10.2 | 6.3 |
| **판매관리비** | 676 | 779 | 746 | 784 | 796 |
| 판관비율(%) | 2.0 | 2.4 | 2.3 | 2.4 | 2.4 |
| **EBITDA** | 1,701 | 1,628 | 1,688 | 1,856 | 2,003 |
| EBITDA 이익률 (%) | 5.1 | 5.0 | 5.2 | 5.6 | 5.9 |
| 증가율 (%) | 30.5 | -4.3 | 3.7 | 10.0 | 7.9 |
| **영업이익** | 1,163 | 1,117 | 1,165 | 1,322 | 1,442 |
| 영업이익률 (%) | 3.5 | 3.5 | 3.6 | 4.0 | 4.3 |
| 증가율 (%) | 28.8 | -4.0 | 4.3 | 13.5 | 9.1 |
| **영업외손익** | -340 | -539 | -414 | -233 | -229 |
| 금융수익 | 1,282 | 1,437 | 913 | 46 | 59 |
| 금융비용 | 1,572 | 1,712 | 1,232 | 279 | 288 |
| 기타영업외손익 | -50 | -264 | -95 | 0 | 0 |
| 종속/관계기업관련손익 | 91 | 128 | 86 | 80 | 80 |
| **세전계속사업이익** | 915 | 707 | 838 | 1,169 | 1,294 |
| 세전계속사업이익률 | 2.8 | 2.2 | 2.6 | 3.5 | 3.8 |
| 증가율 (%) | 23.3 | -22.7 | 18.5 | 39.5 | 10.7 |
| 법인세비용 | 234 | 203 | 199 | 281 | 310 |
| 계속사업이익 | 680 | 503 | 639 | 888 | 983 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **당기순이익** | 680 | 503 | 639 | 888 | 983 |
| 당기순이익률 (%) | 2.1 | 1.6 | 2.0 | 2.7 | 2.9 |
| 증가율 (%) | 12.4 | -26.0 | 27.0 | 39.0 | 10.7 |
| 지배주주지분 순이익 | 674 | 515 | 616 | 870 | 964 |
| 비지배주주지분 순이익 | 7 | -11 | 23 | 18 | 20 |
| 기타포괄이익 | 50 | 134 | -86 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 731 | 638 | 553 | 888 | 983 |

(단위:십억원)

| 재무상태표 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|---|
| **유동자산** | 8,077 | 8,268 | 7,889 | 8,135 | 8,185 |
| 현금성자산 | 1,137 | 1,057 | 1,266 | 1,233 | 1,189 |
| 단기투자자산 | 181 | 195 | 64 | 67 | 68 |
| 매출채권 | 4,113 | 4,183 | 4,223 | 4,424 | 4,491 |
| 재고자산 | 1,959 | 2,081 | 1,566 | 1,640 | 1,665 |
| 기타유동자산 | 553 | 697 | 716 | 716 | 716 |
| **비유동자산** | 8,540 | 9,068 | 9,763 | 10,441 | 11,093 |
| 유형자산 | 3,705 | 4,241 | 4,565 | 5,473 | 6,332 |
| 무형자산 | 2,332 | 2,553 | 2,535 | 2,293 | 2,074 |
| 투자자산 | 1,055 | 814 | 795 | 808 | 820 |
| 기타비유동자산 | 1,448 | 1,460 | 1,868 | 1,867 | 1,867 |
| **기타금융업자산** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **자산총계** | 16,618 | 17,336 | 17,652 | 18,577 | 19,278 |
| **유동부채** | 6,275 | 6,660 | 6,926 | 7,049 | 7,107 |
| 단기차입금 | 1,592 | 1,600 | 1,766 | 1,766 | 1,766 |
| 매입채무 | 2,423 | 2,098 | 2,408 | 2,523 | 2,562 |
| 유동성장기부채 | 1,190 | 1,666 | 1,501 | 1,501 | 1,501 |
| 기타유동부채 | 1,070 | 1,296 | 1,251 | 1,259 | 1,278 |
| **비유동부채** | 3,718 | 3,327 | 3,178 | 3,407 | 3,417 |
| 사채 | 1,864 | 1,567 | 1,468 | 1,668 | 1,668 |
| 장기차입금 | 1,215 | 1,141 | 1,093 | 1,093 | 1,093 |
| 장기금융부채 | 9 | 0 | 7 | 7 | 7 |
| 기타비유동부채 | 630 | 619 | 610 | 639 | 649 |
| **기타금융업부채** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **부채총계** | 9,993 | 9,987 | 10,104 | 10,456 | 10,523 |
| **지배주주지분** | 6,103 | 6,544 | 6,675 | 7,230 | 7,844 |
| 자본금 | 880 | 880 | 880 | 880 | 880 |
| 자본잉여금 | 1,826 | 1,837 | 1,840 | 1,840 | 1,840 |
| 자본조정 등 | -25 | -36 | -36 | -36 | -36 |
| 기타포괄이익누계액 | 86 | 229 | 147 | 147 | 147 |
| 이익잉여금 | 3,337 | 3,635 | 3,844 | 4,399 | 5,013 |
| **비지배주주지분** | 522 | 805 | 873 | 891 | 910 |
| **자본총계** | 6,625 | 7,349 | 7,548 | 8,121 | 8,754 |

(단위:십억원)

| 현금흐름표 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|---|
| **영업활동으로인한현금흐름** | 1,076 | 877 | 1,493 | 1,298 | 1,519 |
| **당기순이익** | 680 | 503 | 639 | 888 | 983 |
| 유형자산 상각비 | 278 | 279 | 267 | 292 | 342 |
| 무형자산 상각비 | 260 | 232 | 255 | 242 | 219 |
| 외환손익 | 37 | 110 | -59 | 0 | 0 |
| 운전자본의 감소(증가) | -286 | -558 | 231 | -124 | -25 |
| 기타 | 107 | 311 | 160 | 0 | 0 |
| **투자활동으로인한현금흐름** | -27 | -846 | -750 | -1,216 | -1,213 |
| 투자자산의 감소(증가) | -538 | 261 | -45 | -13 | -12 |
| 유형자산의 감소 | 10 | 33 | 168 | 0 | 0 |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -462 | -754 | -786 | -1,200 | -1,200 |
| 기타 | 963 | -386 | -87 | -3 | -1 |
| **재무활동으로인한현금흐름** | -1,225 | -176 | -499 | -115 | -349 |
| 차입금의 증가(감소) | 429 | -83 | -41 | 0 | 0 |
| 사채의증가(감소) | 501 | -297 | -100 | 200 | 0 |
| 자본의 증가 | 1,548 | 11 | 3 | 0 | 0 |
| 배당금 | -140 | -177 | -423 | -315 | -349 |
| 기타 | -3,563 | 370 | 62 | 0 | 0 |
| **기타현금흐름** | 15 | 66 | -35 | 0 | 0 |
| **현금의증가(감소)** | -161 | -80 | 208 | -33 | -44 |
| 기초현금 | 1,298 | 1,137 | 1,057 | 1,266 | 1,233 |
| 기말현금 | 1,137 | 1,057 | 1,266 | 1,233 | 1,189 |

(단위:원, 배, %)

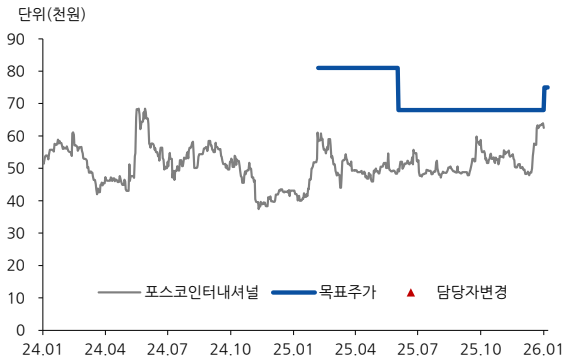
| 주요투자지표 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|---|
| EPS(당기순이익 기준) | 3,871 | 2,862 | 3,632 | 5,049 | 5,589 |
| EPS(지배순이익 기준) | 3,834 | 2,925 | 3,502 | 4,948 | 5,477 |
| BPS(자본총계 기준) | 37,657 | 41,777 | 42,904 | 46,161 | 49,763 |
| BPS(지배지분 기준) | 34,693 | 37,201 | 37,942 | 41,097 | 44,588 |
| DPS | 1,000 | 1,550 | 1,850 | 2,050 | 2,100 |
| P/E(당기순이익 기준) | 16.1 | 13.9 | 13.7 | 12.4 | 11.2 |
| P/E(지배순이익 기준) | 16.3 | 13.6 | 14.2 | 12.6 | 11.4 |
| P/B(자본총계 기준) | 1.7 | 0.9 | 1.2 | 1.4 | 1.3 |
| P/B(지배지분 기준) | 1.8 | 1.1 | 1.3 | 1.5 | 1.4 |
| EV/EBITDA(Reported) | 9.4 | 7.7 | 8.3 | 8.9 | 8.3 |
| 배당수익률 | 1.6 | 3.9 | 3.7 | 3.3 | 3.4 |
| **성장성 (%)** | | | | | |
| EPS(당기순이익 기준) | -21.1 | -26.1 | 26.9 | 39.0 | 10.7 |
| EPS(지배순이익 기준) | -19.8 | -23.7 | 19.7 | 41.3 | 10.7 |
| **수익성 (%)** | | | | | |
| ROE(당기순이익 기준) | 12.3 | 7.2 | 8.6 | 11.3 | 11.7 |
| ROE(지배순이익 기준) | 13.4 | 8.1 | 9.3 | 12.5 | 12.8 |
| ROA | 4.7 | 3.0 | 3.7 | 4.9 | 5.2 |
| **안정성 (%)** | | | | | |
| 부채비율 | 150.8 | 135.9 | 133.9 | 128.8 | 120.2 |
| 순차입금비율 | 67.3 | 64.8 | 59.0 | 57.7 | 54.0 |
| 이자보상배율 | 4.1 | 3.8 | 4.5 | 4.7 | 5.0 |

** K-IFRS 연결 기준*

### ▶ 투자의견 및 목표주가 추이

| 일 자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율(%) | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2025.03.06 | BUY | 81,000 | -37.18 | -24.94 |
| 2025.07.01 | BUY | 68,000 | -24.31 | -12.06 |
| 2026.01.01 | AFTER 6M | 68,000 | -16.74 | -6.03 |
| 2026.01.30 | BUY | 75,000 | | |

### ▶ 최근 2년간 포스코인터내셔널 주가 및 목표주가




### ▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 강동진의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

### ▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

### ▶ 투자등급 통계 (2025.01.01~2025.12.31)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|---|---|---|
| 매수 | 147건 | 90.7% |
| 보유 | 15건 | 9.3% |
| 매도 | 0건 | 0% |


- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.