

포스코인터내셔널 (047050)

또 서프라이즈인데, 주가는 너무 싸다

2Q26 Preview: 영업이익 컨센서스 상회 전망

2Q26 연결 매출액은 8조 5,378억원(YoY +4.6%), 영업이익은 3,974억원(YoY +28.8%, OPM 4.7%)으로 영업이익 기준 시장 컨센서스를 상회할 전망이다. 인도네시아 팜의 생산 정상화와 SENEX 증산 효과가 본격 반영되며 투자법인 중심의 이익 성장이 전사 증익을 견인할 것으로 예상된다.

소제 사업 매출액은 10조 1,211억원(YoY +3.7%), 영업이익은 1,706억원(YoY +9.7%, OPM 1.7%)으로 추정한다. 철강 매출액은 3조 7,414억원(YoY +1.7%), 영업이익은 678억원(YoY -20%, OPM 1.8%)으로 예상한다. 유럽 철강 쿼터 축소에 대응한 1분기 선출하 영향으로 판매량은 전분기 대비 감소하고, 전년 높은 이익 기저도 부담으로 작용할 전망이다. 반면 투자법인은 인도네시아 팜 사업의 생산 및 판매 정상화에 힘입어 영업이익이 전년대비 86% 증가할 것으로 예상된다. 특히 인니팜은 신규 농장 편입 효과가 온기 반영되는 가운데 1분기 호우에 따른 생산 차질이 해소되며 매출액 2,348억원(YoY +146.4%), 영업이익 722억원(YoY +80%, OPM 30.7%)을 기록할 것으로 예상된다.

에너지 사업 매출액은 1조 1,161억원(YoY +21.2%), 영업이익은 2,246억원(YoY +56.5%, OPM 20.1%)으로 전사 증익을 주도할 전망이다. E&P 영업이익은 1,385억원(YoY +5%)으로 추정한다. 미안마 가스전은 판매량 감소로 매출액이 다소 감소하나, 비용 안정화와 수익성 개선으로 영업이익은 1,440억원(YoY +3%, OPM 78.7%)을 기록할 전망이다. 발전사업은 이용률 상승과 SMP 개선 효과로 영업이익 257억원(YoY +80%)이 예상되며, LNG·터미널 영업이익은 129억원(YoY +10%)으로 추정한다.

에너지 투자법인은 SENEX 증산 효과가 본격화되며 영업이익 475억원으로 흑자전환할 전망이다. SENEX는 증설 이후 생산량 증가와 호주 내 판매가격 상승 효과가 동시에 반영되면서 매출액 1,274억원(YoY +41.9%), 영업이익 307억원(YoY +210%, OPM 24.1%)을 기록할 것으로 예상된다.

(다음 페이지에 계속)



손현정 유틸리티/음식료
hyunjeong.son@yuantakorea.com

김고은 Research Assistant
koeun2.kim@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 112,000원 (M)

직전 목표주가 112,000원

현재주가 (7/14) 51,400원

상승여력 118%

시가총액 90,424억원

총발행주식수 175,922,788주

60일 평균 거래대금 425억원

60일 평균 거래량 640,643주

52주 고/저 87,300원 / 45,650원

외인지분율 7.89%

배당수익률 3.73%

주요주주 포스코홀딩스 외 3인

주가수익률 (%) 1개월 3개월 12개월

절대 (14.2) (29.3) (1.7)

상대 0.7 (40.9) (56.6)

절대 (달러환산) (12.7) (29.8) (8.6)

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	2Q26E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	8,538	4.6	1.5	8,428	1.3
영업이익	397	28.8	11.2	355	12.0
세전계속사업이익	464	283.1	37.7	273	69.8
지배순이익	332	269.6	25.0	210	57.9
영업이익률 (%)	4.7	+0.9 %pt	+0.4 %pt	4.2	+0.5 %pt
지배순이익률 (%)	3.9	+2.8 %pt	+0.7 %pt	2.5	+1.4 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	32,261	32,374	33,561	34,841
영업이익	1,158	1,165	1,444	1,528
지배순이익	515	614	926	1,088
PER	17.7	14.3	9.8	8.3
PBR	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA	9.0	9.1	7.7	7.1
ROE	8.1	9.3	13.2	14.0

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

자산 기반 사업이 이익 레벨을 높인다

소재 사업에서는 인도네시아 팜, 에너지 사업에서는 SENEX를 중심으로 자산 기반 사업의 이익 기여도가 빠르게 확대되고 있다. 철강과 소재바이오, 무역법인의 이익이 전사 실적의 하방을 지지하는 가운데, 투자법인이 추가적인 성장을 만드는 구조다.

인니팜은 신규 농장 인수에 따른 생산면적 확대와 기존 농장의 생산 정상화가 동시에 반영되고 있다. CPO 가격도 높은 수준을 유지하고 있어 판매량 증가가 이익 성장으로 연결되는 구간이다. SENEX 역시 연간 60PJ 생산체제 구축에 따른 증산 효과가 2026년부터 본격 반영되고 있다. 판매가격 반영에는 일정 수준의 시차가 존재하는 만큼 최근 호주 동부 가스가격과 LNG 가격 상승은 하반기 실적의 추가적인 상승 요인으로 작용할 전망이다.

발전사업은 1Q26 이용률 개선에 이어 2Q26 SMP 상승 효과가 반영되며 수익성이 개선될 것으로 예상된다. LNG·터미널 사업은 트레이딩 물량 증가로 외형이 두 배 성장하는 가운데, 광양 LNG 터미널 증설을 기반으로 중장기 처리 물량도 확대될 전망이다. 트레이딩 중심에서 팜, SENEX, 발전 및 LNG 인프라 등 자산 기반 사업으로 이익 구조가 변화하면서 실적 변동성은 낮아지고 이익의 지속 가능성은 높아지고 있다.

펀더멘털은 개선, 주가는 PER 8배

최근 주가는 유가 조정에 따른 에너지 사업 가치 하락과 종합상사 Peer의 멀티플 조정 영향으로 큰 폭의 조정을 받았다. 그러나 주가와 달리 2Q26 영업이익은 전년 대비 26.9% 증가할 전망이며, 연간 실적 역시 인도네시아 팜과 SENEX 증산을 중심으로 성장세가 이어질 것으로 예상된다.

현재 주가는 27F PER 8.3배로 저평가 구간이다. 일본 종합상사 Peer 역시 최근 멀티플 조정을 겪었지만 대부분 PER 12~15배에서 거래되고 있다. 반면 동사는 에너지와 팜 중심의 두 자릿수 이익 성장에도 불구하고 Peer 대비 큰 폭의 할인을 받고 있다. POSCO홀딩스의 보유 지분 축소 가능성은 단기적인 수급 부담 요인이거나, 기업의 이익 창출력과 중장기 성장 방향성을 훼손하는 요인은 아니다.

중장기 성장 방향성에도 변화가 없다. SENEX 증산과 광양 LNG 터미널 확장을 기반으로 LNG 밸류체인을 강화하고 있으며, 북미 LNG 자산 투자와 트레이딩 물량 확대도 추진 중이다. 희토류 사업 역시 광산 및 오프테이크부터 분리·정제, 영구자석까지 비중국 공급망을 구축하는 방향이다. 실적은 성장하고 밸류에이션은 하락했다. 현재 PER 8배는 절대적으로도, 일본 종합상사 Peer와 비교해도 과도한 할인 구간으로 판단한다.

포스코인터내셔널 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

			1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액			8,153.7	8,160.4	8,248.3	7,827.5	8,410.4	8,537.8	8,499.9	8,113.0	32,373.6	33,561.2	34,840.8
소재사업			9,745.9	9,755.6	9,583.0	9,475.9	10,054.6	10,121.0	9,986.1	9,777.8	38,560.5	39,939.5	40,576.2
	철강		3,721.1	3,678.1	3,774.3	3,373.0	3,800.4	3,741.4	3,789.9	3,510.0	14,546.5	14,841.6	14,604.0
	소재바이오		2,239.0	2,117.0	2,140.4	2,334.2	2,243.1	2,142.4	2,182.1	2,217.5	8,830.7	8,785.0	8,702.7
	무역법인		3,186.4	3,351.0	3,252.0	3,308.2	3,438.6	3,451.5	3,397.5	3,457.0	13,097.5	13,744.7	14,043.5
	투자법인		594.4	604.4	411.1	439.5	569.2	785.7	616.7	593.3	2,049.4	2,564.8	3,226.1
		인니팜	71.9	95.3	55.7	134.4	169.6	234.8	326.6	341.8	357.3	1,072.7	1,694.1
에너지사업			858.2	921.2	1,226.3	988.0	1,118.0	1,116.1	1,244.6	1,050.1	3,993.7	4,528.8	5,147.1
	E&P		151.3	203.2	151.2	145.0	155.7	217.4	155.8	153.7	650.7	682.6	739.6
		미안파가스전	150.1	202.2	150.1	144.0	154.8	183.1	167.9	153.6	646.4	659.4	612.2
	발전사업		465.4	480.4	488.1	395.9	454.9	491.2	553.0	437.0	1,829.8	1,936.1	2,001.5
	LNG/터미널		138.5	133.2	470.4	319.1	367.6	266.4	376.3	287.2	1,061.2	1,297.5	1,554.1
		터미널	28.1	32.5	42.0	37.1	33.0	37.4	35.8	39.4	139.7	145.6	232.7
	투자법인		102.9	104.5	116.6	126.8	139.7	141.1	159.5	172.3	450.8	612.5	852.0
		SE Nex	81.2	89.8	105.3	116.0	123.3	127.4	134.7	145.5	392.3	531.0	603.3
연결조정			-2,450.4	-2,516.4	-2,561.0	-2,636.4	-2,762.2	-2,699.3	-2,730.7	-2,715.0	-10,181	-10,907	-10,883
% YoY			5.1%	-1.5%	-1.3%	-0.4%	3.1%	4.6%	3.1%	3.6%	0.3%	3.7%	3.8%
소재사업			1.4%	-3.4%	-3.8%	0.0%	3.2%	3.7%	4.2%	3.2%	-1.5%	3.6%	1.6%
	철강		3.2%	0.1%	-2.2%	-8.7%	2.1%	1.7%	0.4%	4.1%	-1.9%	2.0%	-1.6%
	소재바이오		0.1%	-8.7%	-7.4%	13.8%	0.2%	1.2%	1.9%	-5.0%	-1.0%	-0.5%	-0.9%
	무역법인		1.0%	-4.3%	0.5%	6.5%	7.9%	3.0%	4.5%	4.5%	0.8%	4.9%	2.2%
	투자법인		-2.2%	0.0%	-24.7%	-26.1%	-4.2%	30.0%	50.0%	35.0%	-12.9%	25.2%	25.8%
		인니팜	24.0%	62.6%	-10.7%	182.8%	135.8%	146.4%	486.3%	154.4%	57.7%	200.3%	57.9%
에너지사업			-12.1%	-14.1%	17.7%	12.7%	30.3%	21.2%	1.5%	6.3%	0.9%	13.4%	13.7%
	E&P		23.5%	5.0%	-9.0%	11.2%	2.9%	7.0%	3.0%	6.0%	6.2%	4.9%	8.4%
		미안파가스전	23.9%	5.7%	-8.6%	12.1%	3.1%	-9.5%	11.8%	6.7%	6.8%	2.0%	-7.1%
	발전사업		-21.7%	-16.4%	-29.6%	-4.9%	-2.3%	2.2%	13.3%	10.4%	-19.7%	5.8%	3.4%
	LNG/터미널		-14.1%	-35.5%	371.8%	34.7%	165.4%	100.0%	-20.0%	-10.0%	50.7%	22.3%	19.8%
		터미널	4.5%	6.2%	6.1%	26.2%	17.4%	15.0%	-14.7%	6.2%	10.4%	4.2%	0.0%
	투자법인		4.7%	19.2%	40.5%	35.9%	35.7%	35.0%	36.8%	35.9%	24.4%	35.9%	39.1%
		SE Nex	25.1%	41.0%	57.2%	59.3%	51.9%	41.9%	28.0%	25.4%	46.2%	35.3%	13.6%
영업이익			270.2	308.6	315.9	265.6	357.5	397.4	382.0	306.7	1,165.3	1,443.7	1,528.4
소재사업			130.6	155.5	114.1	130.6	181.6	170.6	135.8	154.7	530.8	642.7	670.3
	철강		50.0	84.7	67.3	35.4	59.8	67.8	66.9	53.0	237.4	247.5	252.9
	소재바이오		23.9	14.6	19.5	11.5	19.6	15.3	21.5	10.4	69.5	66.7	65.0
	무역법인		27.4	24.2	21.5	34.0	27.6	27.8	23.7	27.2	107.1	106.3	103.0
	투자법인		27.9	32.1	5.3	32.1	73.6	59.7	23.9	64.1	97.4	221.3	249.3
		인니팜	30.3	40.1	15.1	15.4	33.4	72.2	75.5	69.4	100.9	250.4	408.1
에너지사업			135.0	149.3	197.4	144.9	173.2	224.6	245.5	153.8	626.6	797.1	882.3
	E&P		79.8	131.9	82.0	62.4	76.7	138.5	102.5	78.0	356.1	395.7	444.3
		미안파가스전	87.2	139.8	90.0	75.4	85.8	144.0	117.0	98.0	392.4	444.8	490.0
	발전사업		34.4	14.3	65.7	7.6	43.4	25.7	85.4	15.2	121.9	169.7	159.8
	LNG/터미널		8.9	11.7	23.2	12.4	19.0	12.9	24.4	21.1	56.2	77.3	109.9
		터미널	7.9	10.0	15.5	10.1	13.2	12.0	16.0	17.2	43.5	58.3	125.6
	투자법인		14.6	-8.6	26.6	65.8	39.3	47.5	33.3	39.5	98.4	159.5	168.4
		SE Nex	9.5	9.9	26.7	29.3	31.3	30.7	37.4	43.9	75.4	143.2	195.9
% YoY			1.8%	-11.8%	-11.6%	43.2%	32.3%	28.8%	20.9%	15.5%	0.6%	23.9%	5.9%
% OPM			3.3%	3.8%	3.8%	3.4%	4.3%	4.7%	4.5%	3.8%	3.6%	4.3%	4.4%

자료: 유안타증권 리서치센터

포스코인터내셔널 Peer 밸류에이션 Table

(단위: 십억원, 십억엔)

		포스코인터내셔널	미쓰비시 상사	미쓰이 물산	이토추 상사	스미토모 상사	마루베니
시가총액		9,042	17,013	13,819	15,342	7,601	8,486
매출액	2025	32,374	20,196	15,002	15,491	7,628	8,703
	2026F	33,561	21,952	15,430	16,010	7,992	8,968
	2027F	34,841	23,090	15,938	16,653	8,381	9,183
	2028F	36,046	23,235	15,680	17,403	9,065	10,006
영업이익	2025	1,165	726	607	755	499	354
	2026F	1,445	762	620	829	533	380
	2027F	1,529	784	671	896	577	403
	2028F	1,623	633	574	788	629	411
OPM	2025	3.6%	3.4%	4.0%	4.9%	6.5%	4.1%
	2026F	4.3%	3.5%	4.0%	5.2%	6.7%	4.2%
	2027F	4.4%	3.4%	4.2%	5.4%	6.9%	4.4%
	2028F	4.5%	2.7%	3.7%	4.5%	6.9%	4.1%
지배순이익	2025	614	1,096	982	959	640	601
	2026F	927	1,115	1,018	996	676	627
	2027F	1,089	1,158	1,075	1,045	720	670
	2028F	1,253	1,218	1,052	1,097	739	662
PER	2025	14.2	14.0	13.0	13.6	11.4	13.3
	2026F	9.8	15.3	13.6	15.4	11.2	13.5
	2027F	8.3	14.7	12.9	14.7	10.6	12.7
	2028F	7.2	14.0	13.1	14.0	10.3	12.8
PBR	2025	1.3	1.6	1.4	1.9	1.5	1.7
	2026F	1.2	1.5	1.3	1.7	1.4	1.6
	2027F	1.1	1.5	1.2	1.6	1.2	1.4
	2028F	1.1	1.4	1.2	1.5	1.2	1.4

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주) 시가총액은 26.07.15 기준, 주) 일본업체 FY25는 25년 4월~26년 3월 기준

포스코인터내셔널 (047050) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	32,261	32,374	33,561	34,841	36,046
매출원가	30,338	30,438	31,262	32,470	33,580
매출총이익	1,923	1,936	2,299	2,370	2,465
판매비	765	770	856	842	842
영업이익	1,158	1,165	1,444	1,528	1,623
EBITDA	1,669	1,721	1,965	2,017	2,081
영업외손익	-396	-330	-183	-59	30
외환관련손익	-18	55	37	27	40
이자손익	-233	-220	-219	-190	-155
관계기업관련손익	128	68	80	90	100
기타	-273	-233	-81	14	45
법인세비용차감전순이익	762	835	1,260	1,469	1,652
법인세비용	202	132	300	341	353
계속사업순이익	560	703	961	1,129	1,299
중단사업순이익	-56	-67	0	0	0
당기순이익	503	637	961	1,129	1,299
지배지분순이익	515	614	926	1,088	1,253
포괄순이익	638	612	1,027	1,195	1,366
지배지분포괄이익	614	559	938	1,092	1,248

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	877	1,942	1,333	1,458	1,583
당기순이익	503	637	961	1,129	1,299
감가상각비	279	298	286	273	261
외환손익	108	-24	-37	-27	-40
중속, 관계기업관련손익	0	0	-80	-90	-100
자산부채의 증감	-558	506	-375	-385	-377
기타현금흐름	544	525	578	558	540
투자활동 현금흐름	-846	-1,330	-832	-775	-743
투자자산	58	-43	-29	-31	-29
유형자산 증가 (CAPEX)	-754	-675	-300	-240	-210
유형자산 감소	33	170	0	0	0
기타현금흐름	-182	-783	-503	-504	-503
재무활동 현금흐름	-176	-465	-967	-992	-1,018
단기차입금	63	133	1	2	1
사채 및 장기차입금	83	455	0	0	0
자본	11	14	0	0	0
현금배당	-177	-423	-324	-349	-375
기타현금흐름	-156	-644	-644	-644	-644
연결범위변동 등 기타	66	-32	1,192	1,178	1,198
현금의 증감	-80	114	726	869	1,021
기초 현금	1,137	1,057	1,171	1,898	2,767
기말 현금	1,057	1,171	1,898	2,767	3,788
NOPLAT	1,158	1,165	1,444	1,528	1,623
FCF	122	1,267	1,033	1,218	1,373

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

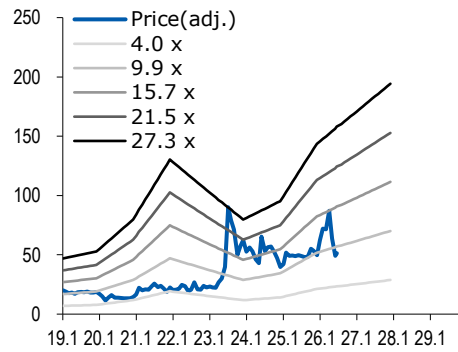
재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	8,268	7,556	8,498	9,619	10,877
현금및현금성자산	1,057	1,171	1,898	2,767	3,788
매출채권 및 기타채권	4,484	4,298	4,438	4,607	4,766
재고자산	2,081	1,736	1,800	1,868	1,933
비유동자산	9,068	11,197	11,104	10,987	10,869
유형자산	4,241	5,070	5,184	5,251	5,300
관계기업 등 지분관련 자산	726	764	792	822	850
기타투자자산	88	121	122	123	124
자산총계	17,336	18,753	19,603	20,606	21,745
유동부채	6,660	6,612	6,744	6,886	7,020
매입채무 및 기타채무	2,937	3,012	3,123	3,242	3,354
단기차입금	1,600	1,793	1,793	1,793	1,793
유동성장기부채	1,666	1,222	1,222	1,222	1,222
비유동부채	3,327	4,328	4,342	4,358	4,372
장기차입금	1,141	1,371	1,371	1,371	1,371
사채	1,567	1,781	1,781	1,781	1,781
부채총계	9,987	10,940	11,087	11,244	11,392
지배지분	6,545	6,708	7,378	8,183	9,128
자본금	880	880	880	880	880
자본잉여금	1,837	1,851	1,851	1,851	1,851
이익잉여금	3,635	3,836	4,438	5,177	6,055
비지배지분	805	1,104	1,138	1,179	1,225
자본총계	7,349	7,813	8,516	9,362	10,353
순차입금	5,100	5,737	5,009	4,138	3,115
총차입금	6,407	6,995	6,997	6,998	7,000

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,925	3,491	5,265	6,187	7,122
BPS	38,397	39,358	43,284	48,012	53,554
EBITDAPS	9,488	9,782	11,171	11,466	11,827
SPS	183,382	184,022	190,772	198,046	204,895
DPS	1,550	1,850	2,000	2,150	2,300
PER	17.7	14.3	9.8	8.3	7.2
PBR	1.3	1.3	1.2	1.1	1.0
EV/EBITDA	9.0	9.1	7.7	7.1	6.4
PSR	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	-2.6	0.3	3.7	3.8	3.5
영업이익 증가율 (%)	-0.5	0.6	23.9	5.9	6.2
지배순이익 증가율 (%)	-23.6	19.3	50.8	17.5	15.1
매출총이익률 (%)	6.0	6.0	6.9	6.8	6.8
영업이익률 (%)	3.6	3.6	4.3	4.4	4.5
지배순이익률 (%)	1.6	1.9	2.8	3.1	3.5
EBITDA 마진 (%)	5.2	5.3	5.9	5.8	5.8
ROIC	8.6	9.1	10.0	10.7	11.7
ROA	3.0	3.4	4.8	5.4	5.9
ROE	8.1	9.3	13.2	14.0	14.5
부채비율 (%)	135.9	140.0	130.2	120.1	110.0
순차입금/자기자본 (%)	77.9	85.5	67.9	50.6	34.1
영업이익/금융비용 (배)	4.0	4.4	5.2	5.5	5.8

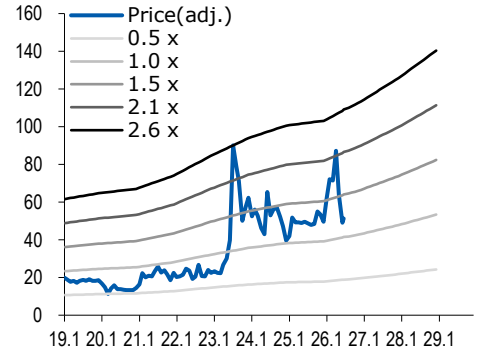
P/E band chart

(천원)

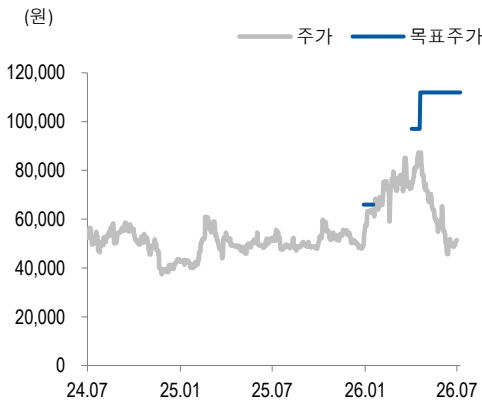


P/B band chart

(천원)



포스코인터내셔널 (047050) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-16	BUY	112,000	1년		
2026-05-04	BUY	112,000	1년		
2026-04-17	BUY	97,000	1년	-15.88	-10.00
담당자변경					
2026-01-12	BUY	66,000	1년	-7.56	-3.18
2025-02-11	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자여건 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-07-15

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **손현정**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.