포스코인터내셔널 (047050)



손현정 유틸리티/음식료
hyunjeong.son@yuantakorea.com
김고은 Research Assistant
koeun2.kim@yuantakorea.com

성장은 계속되는데, 가격은 더 싸졌다

3Q26 Review: 증산 효과가 실적으로 확인됐다

동사의 **3Q26 연결 매출액은 9조 268억원(YoY +9.6%), 영업이익은 4,007억원(YoY +24.0%, OPM 4.4%)으로 당사 추정치와 컨센서스를 소폭 상회**했다. 이번 실적에서 주목할 부분은 **SENEX와 인니팜의 이익 확대**다. **SENEX는 증산과 유가 연동 판매물량 확대로 분기 최대 영업이익 551억원(YoY +106.4%)을 기록했고, 인니팜은 PT.PAR 편입과 생산성 개선으로 837억원(YoY +454.3%)을 달성**했다. 두 사업의 합산 영업이익은 1,388억원으로 전년 동기 대비 970억원 증가하며 전사 증익을 견인했다. 발전도 SMP 상승과 수선비 감소로 영업이익 852억원을 기록한 반면, 철강·소재바이오는 환율 영향으로 감익했다. **SENEX와 인니팜의 이익 확대가 다른 사업의 실적 변동성을 완화하고 있다는 점에서 긍정적**으로 판단한다. 지배순이익 3,949억원에는 자산 매각차익 등 일회성 영업외손익이 반영됐다.

SENEX 증산에 미국 셰일가스가 더해진다

2027년에는 SENEX의 추가 증산과 **미국 셰일가스 생산자산의 신규 이익 기여가 예상**된다. SENEX의 3Q26 판매량은 143억cf(YoY +55.4%)로 증가했고, **유가 연동 가격이 적용되는 LNG 액화플랜트향 판매 비중도 48.5%(QoQ +15.5%p)로 상승**했다. 증산과 유가 상승에 따른 수익성 개선은 2027년 상반기까지 이어질 전망이다. **미국 셰일가스 생산자산은 11월 말 인수를 완료하고 사업 운영에 들어갈 예정**이다. 해당 자산의 영업이익은 2027년 360억원에서 2028년 800억원, 이후 **연간 1,000억원 이상으로 확대될 전망**이다. **광양 제2 LNG 터미널은 올해 말 준공으로 저장능력이 43% 확대되고, Cheniere 장기계약 물량도 10월 첫 선적을 시작**했다. 2027년부터 신규 저장설비 운영과 장기조달 물량 활용이 본격화되면서 LNG 사업 확대의 기반이 강화될 것으로 판단한다.

2027년 영업이익 1.65조원 전망, 성장 대비 저평가

2027년 연결 매출액은 38조 3,667억원(YoY +9.2%), 영업이익은 1조 6,461억원(YoY +12.5%)으로 추정한다. 추가 성장 기회도 존재한다. **동남아 E&P 개발자산 인수는 협상 중으로 올해 말~2027년 상반기 마무리가 예상**된다. **알래스카 LNG 역시 기존 지분투자와 철강 공급·LNG 구매 협력에 한미 전략투자 논의가 더해지며 중장기 모멘텀으로 작용**할 수 있다. 2027년 투자예산은 약 2조원으로 검토 중이며, 기존 사업 후속 투자와 신규 사업에 각각 절반씩 배분할 계획이다. 2028년까지 이익 성장이 이어지는 반면 **현재 주가는 2027F PER 7.8배에 불과**하다. 이익 성장의 지속성과 추가 사업 기회를 감안하면 **현 주가는 저평가 상태라고 판단**한다. 투자의견 BUY와 목표주가 112,000원을 유지한다.

BUY (M)

목표주가	112,000원 (M)
직전 목표주가	112,000원
현재주가 (11/02)	51,400원
상승여력	118%

시가총액	90,424억원
총발행주식수	175,922,788주
60일 평균 거래대금	648억원
60일 평균 거래량	1,178,063주
52주 고/저	87,300원 / 45,650원
외인지분율	6.10%
배당수익률	3.73%
주요주주	포스코홀딩스 외 2 인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(9.2)	(1.5)	(6.5)
상대	8.6	10.8	(34.5)
절대 (달러환산)	(8.7)	4.3	(0.9)

Quarterly earning Forecasts (십억원, %)

	3Q26P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	9,027	9.0	-6.2	8,746	3.2
영업이익	401	24.0	-5.1	389	4.8
세전계속사업이익	434	83.3	27.8	334	30.0
지배순이익	395	93.7	65.7	244	61.7
영업이익률 (%)	4.5	+1.0 %pt	0	4.4	+0.1 %pt
지배순이익률 (%)	4.4	+1.9 %pt	+1.9 %pt	2.8	+1.6 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	32,261	32,374	35,141	38,367
영업이익	1,158	1,165	1,469	1,646
지배순이익	515	614	982	1,163
PER	17.7	14.3	9.2	7.8
PBR	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA	9.0	9.1	7.9	7.4
ROE	8.1	9.3	13.9	14.9

자료: 유안타증권

포스코인터내셔널 3Q26 Review (단위: 십억원)

	3Q26P	3Q25	YoY	2Q26	QoQ	당사 추정치	Diff
매출액	9,026.8	8,238.3	9.6%	9,623.2	-6.2%	8,598.3	5.0%
영업이익	400.7	323.3	23.9%	429.0	-6.6%	388.2	3.2%
영업이익률	4.4%	3.9%	+0.5%p	4.5%	+0.0%p	4.5%	-0.1%p

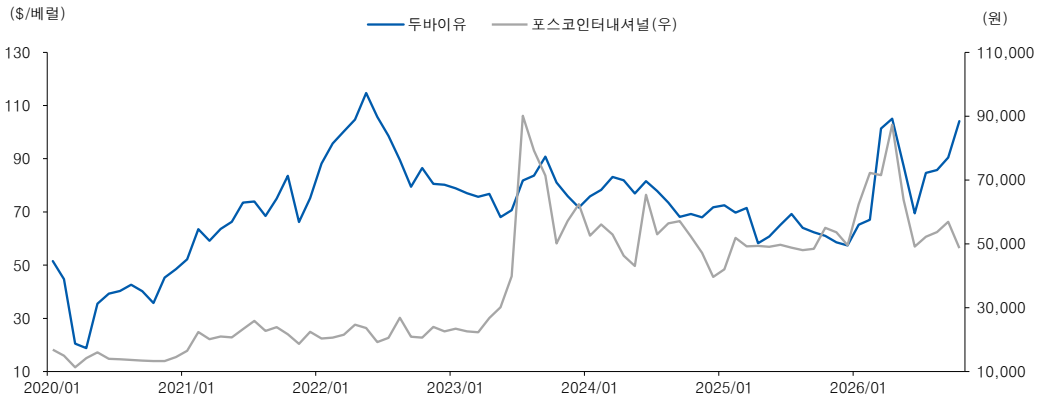
자료: 유안타증권 리서치센터

실적 추정 변경 내역 (단위: 십억원)

	기존 추정			신규 추정			변화율		
	4Q26F	2026F	2027F	4Q26F	2026F	2027F	4Q26F	2026F	2027F
매출액	7,913.9	34,546	37,276	8,080.8	35,141.1	38,366.7	2.1%	1.7%	2.9%
영업이익	269.9	1,445	1,601	275.5	1,462.7	1,646.1	2.1%	1.3%	2.8%
영업이익률	4.3%	4.2%	4.3%	3.4%	4.2%	4.3%	-0.9%p	+0.0%p	+0.0%p

자료: 유안타증권 리서치센터

두바이유 가격 및 포스코인터내셔널 주가 추이



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터, 주) 26/10 까지 반영

SMP(육지) 가격 추이



자료: KPX, 유안타증권 리서치센터, 주) 26/9 수치까지 반영

포스코인터내셔널 Peer 밸류에이션 Table (단위: 십억원, 십억엔)

		포스코인터내셔널	미쓰비시 상사	미쓰이 물산	이토추 상사	스미토모 상사	마루베니
시가총액		8,990	17,707	14,086	17,996	7,957	8,007
매출액	2025	32,374	21,632	15,740	15,626	7,910	8,772
	2026F	35,141	22,449	15,819	16,242	8,155	9,050
	2027F	38,367	23,263	16,519	16,899	8,526	9,415
	2028F	42,331	22,630	15,753	17,492	8,505	9,537
영업이익	2025	1,165	739	600	773	491	353
	2026F	1,463	711	623	822	517	370
	2027F	1,646	743	661	873	545	403
	2028F	1,804	714	552	854	608	411
OPM	2025	3.6%	3.4%	3.8%	4.9%	6.2%	4.0%
	2026F	4.2%	3.2%	3.9%	5.1%	6.3%	4.1%
	2027F	4.3%	3.2%	4.0%	5.2%	6.4%	4.3%
	2028F	4.3%	3.2%	3.5%	4.9%	7.2%	4.3%
지배순이익	2025	614	1,196	1,012	983	667	616
	2026F	982	1,153	1,039	1,026	698	634
	2027F	1,163	1,186	1,087	1,084	735	675
	2028F	1,358	1,192	1,091	1,124	753	662
PER	2025	14.2	14.4	13.6	16.0	11.8	12.6
	2026F	9.2	15.4	13.6	17.5	11.4	12.6
	2027F	7.8	14.9	13.0	16.6	10.8	11.9
	2028F	6.6	14.8	12.9	16.0	10.6	12.1
PBR	2025	1.3	1.8	1.5	2.3	1.6	1.7
	2026F	1.2	1.7	1.4	2.1	1.4	1.5
	2027F	1.1	1.6	1.3	1.9	1.3	1.4
	2028F	1.0	1.5	1.3	1.8	1.2	1.3

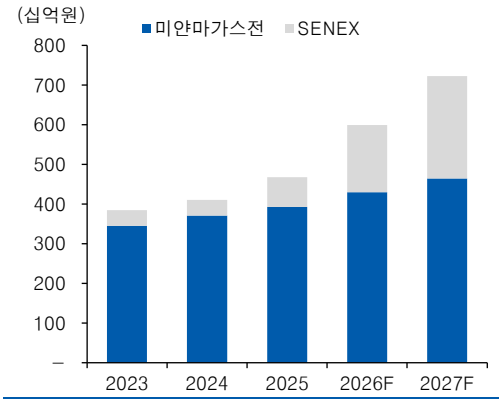
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주) 시가총액은 26.11.02 기준, 주) 일본업체 FY25는 25년 4월~26년 3월 기준

포스코인터내셔널 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

			1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액			**8,137.4**	**8,128.8**	**8,238.3**	**7,827.5**	**8,410.4**	**9,623.2**	**9,026.8**	**8,080.8**	**32,373.6**	**35,141.1**	**38,366.7**
소재사업			**9,745.9**	**9,755.6**	**9,583.0**	**9,475.9**	**10,054.6**	**11,181.0**	**10,355.6**	**9,796.5**	**38,560.5**	**41,387.6**	**43,114.7**
	철강		3,721.1	3,678.1	3,774.3	3,373.0	3,800.4	3,911.4	3,993.4	3,423.6	14,546.5	15,128.8	14,557.1
	소재바이오		2,239.0	2,117.0	2,140.4	2,334.2	2,243.1	2,906.4	2,441.2	2,322.5	8,830.7	9,913.2	11,143.8
	무역법인		3,186.4	3,351.0	3,252.0	3,308.2	3,438.6	3,733.2	3,359.3	3,457.0	13,097.5	13,988.2	14,468.0
	투자법인		594.4	604.4	411.1	439.5	569.2	623.0	551.2	593.3	2,049.4	2,336.7	2,945.7
		인니팜	71.9	95.3	55.7	134.4	169.6	234.1	278.4	189.0	357.3	871.1	876.1
에너지사업			**858.2**	**921.2**	**1,226.3**	**988.0**	**1,118.0**	**1,308.3**	**1,471.6**	**1,117.5**	**3,993.7**	**5,015.4**	**6,537.7**
	E&P		151.3	203.2	151.2	145.0	155.7	213.1	163.0	154.6	650.7	686.4	743.9
		미얀마가스전	150.1	202.2	150.1	144.0	154.8	212.0	162.0	169.6	646.4	698.5	619.0
	발전사업		465.4	480.4	488.1	395.9	454.9	444.3	487.0	412.7	1,829.8	1,798.9	2,001.5
	LNG/터미널		138.5	133.2	470.4	319.1	367.6	505.6	333.4	287.2	1,061.2	1,493.8	1,817.8
		터미널	28.1	32.5	42.0	37.1	33.0	28.8	42.7	45.3	139.7	149.8	266.0
	투자법인		102.9	104.5	116.6	126.8	139.7	145.4	488.3	263.0	450.8	1,036.3	1,974.6
		SENEX	81.2	89.8	105.3	116.0	123.3	134.1	193.3	153.8	392.3	604.6	601.6
연결조정			-2,466.7	-2,548.0	-2,571.0	-2,636.4	-2,762.2	-2,866.1	-2,800.4	-2,833.2	-10,181	-11,262	-11,286
% YoY			***4.9%***	***-1.9%***	***-1.4%***	***-0.4%***	***3.4%***	***18.4%***	***9.6%***	***3.2%***	***0.3%***	***8.5%***	***9.2%***
소재사업			***1.4%***	***-3.4%***	***-3.8%***	***0.0%***	***3.2%***	***14.6%***	***8.1%***	***3.4%***	***-1.5%***	***7.3%***	***4.2%***
	철강		*3.2%*	*0.1%*	*-2.2%*	*-8.7%*	*2.1%*	*6.3%*	*5.8%*	*1.5%*	*-1.9%*	*4.0%*	*-3.8%*
	소재바이오		*0.1%*	*-8.7%*	*-7.4%*	*13.8%*	*0.2%*	*37.3%*	*14.1%*	*-0.5%*	*-1.0%*	*12.3%*	*12.4%*
	무역법인		*1.0%*	*-4.3%*	*0.5%*	*6.5%*	*7.9%*	*11.4%*	*3.3%*	*4.5%*	*0.8%*	*6.8%*	*3.4%*
	투자법인		*-2.2%*	*0.0%*	*-24.7%*	*-26.1%*	*-4.2%*	*3.1%*	*34.1%*	*35.0%*	*-12.9%*	*14.0%*	*26.1%*
		인니팜	*24.0%*	*62.6%*	*-10.7%*	*182.8%*	*135.8%*	*145.6%*	*399.8%*	*40.7%*	*57.7%*	*143.8%*	*0.6%*
에너지사업			***-12.1%***	***-14.1%***	***17.7%***	***12.7%***	***30.3%***	***42.0%***	***20.0%***	***13.1%***	***0.9%***	***25.6%***	***30.4%***
	E&P		*23.5%*	*5.0%*	*-9.0%*	*11.2%*	*2.9%*	*4.9%*	*7.8%*	*6.7%*	*6.2%*	*5.5%*	*8.4%*
		미얀마가스전	*23.9%*	*5.7%*	*-8.6%*	*12.1%*	*3.1%*	*4.8%*	*7.9%*	*17.8%*	*6.8%*	*8.1%*	*-11.4%*
	발전사업		*-21.7%*	*-16.4%*	*-29.6%*	*-4.9%*	*-2.3%*	*-7.5%*	*-0.2%*	*4.3%*	*-19.7%*	*-1.7%*	*11.3%*
	LNG/터미널		*-14.1%*	*-35.5%*	*371.8%*	*34.7%*	*165.4%*	*279.5%*	*-29.1%*	*-10.0%*	*50.7%*	*40.8%*	*21.7%*
		터미널	*4.5%*	*6.2%*	*6.1%*	*26.2%*	*17.4%*	*-11.4%*	*1.7%*	*22.1%*	*10.4%*	*7.2%*	*0.0%*
	투자법인		*4.7%*	*19.2%*	*40.5%*	*35.9%*	*35.7%*	*39.1%*	*318.8%*	*107.4%*	*24.4%*	*129.9%*	*90.5%*
		SENEX	*25.1%*	*41.0%*	*57.2%*	*59.3%*	*51.9%*	*49.4%*	*83.6%*	*32.6%*	*46.2%*	*54.1%*	*-0.5%*
영업이익			**275.3**	**338.1**	**323.3**	**265.6**	**357.5**	**429.0**	**400.7**	**275.5**	**1,165.3**	**1,462.7**	**1,646.1**
소재사업			**130.6**	**155.5**	**114.2**	**130.6**	**181.6**	**205.0**	**168.1**	**117.5**	**530.9**	**672.1**	**699.1**
	철강		50.0	84.7	67.3	35.4	59.8	52.6	51.3	31.8	237.4	195.5	193.2
	소재바이오		23.9	14.6	19.5	11.5	19.6	30.3	14.5	10.4	69.5	74.7	77.8
	무역법인		27.4	24.2	21.5	34.0	27.6	45.7	16.5	27.2	107.1	117.0	114.4
	투자법인		27.9	32.1	5.3	32.1	73.6	72.6	77.1	48.1	97.4	271.5	313.7
		인니팜	30.3	40.1	15.1	15.4	33.4	76.8	83.7	46.3	101.0	240.1	287.8
에너지사업			**135.0**	**149.3**	**197.4**	**144.9**	**173.2**	**226.4**	**239.1**	**156.7**	**626.6**	**795.4**	**917.4**
	E&P		79.8	131.9	82.0	62.4	76.7	139.6	86.7	78.0	356.1	381.0	457.7
		미얀마가스전	87.2	139.8	90.0	75.4	85.8	148.1	98.0	98.0	392.4	430.0	464.1
	발전사업		34.4	17.2	69.9	7.6	43.4	37.5	85.2	10.6	129.0	176.7	164.8
	LNG/터미널		9.0	12.8	23.1	12.4	19.0	17.0	20.5	17.4	57.3	73.9	103.7
		터미널	7.9	10.0	15.5	10.1	13.2	11.3	15.7	17.2	43.5	57.4	90.1
	투자법인		14.6	-8.6	26.6	65.8	39.3	36.6	54.0	50.7	98.4	180.6	191.1
		SENEX	9.5	9.9	26.7	29.3	31.3	33.2	55.1	49.8	75.3	169.3	258.2
% YoY			***3.7%***	***-3.3%***	***-9.5%***	***43.2%***	***29.9%***	***26.9%***	***24.0%***	***3.7%***	***0.6%***	***25.5%***	***12.5%***
% OPM			***3.4%***	***4.2%***	***3.9%***	***3.4%***	***4.3%***	***4.5%***	***4.4%***	***3.4%***	***3.6%***	***4.2%***	***4.3%***

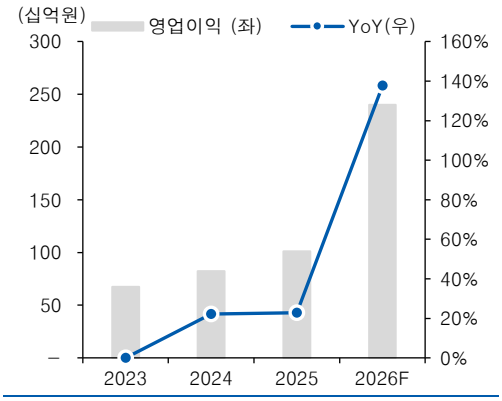
자료: 유안타증권 리서치센터

미얀마가스전+SENEX 영업이익 추이 및 전망



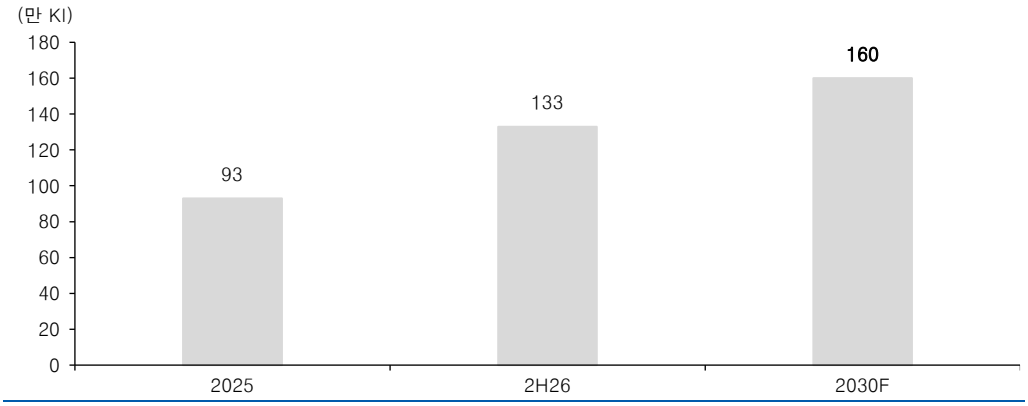
자료: 유안타증권 리서치센터

인니팜 영업이익 추이 및 전망



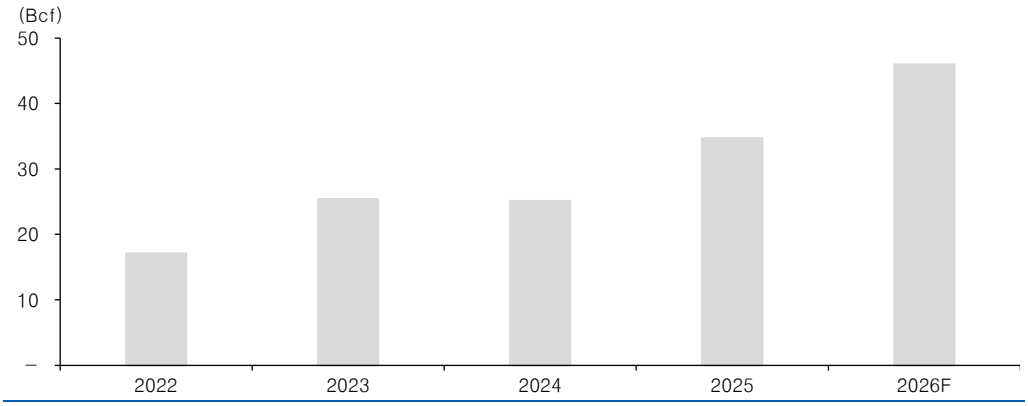
자료: 유안타증권 리서치센터

포스코인터내셔널 광양 LNG 터미널 CAPA 확대



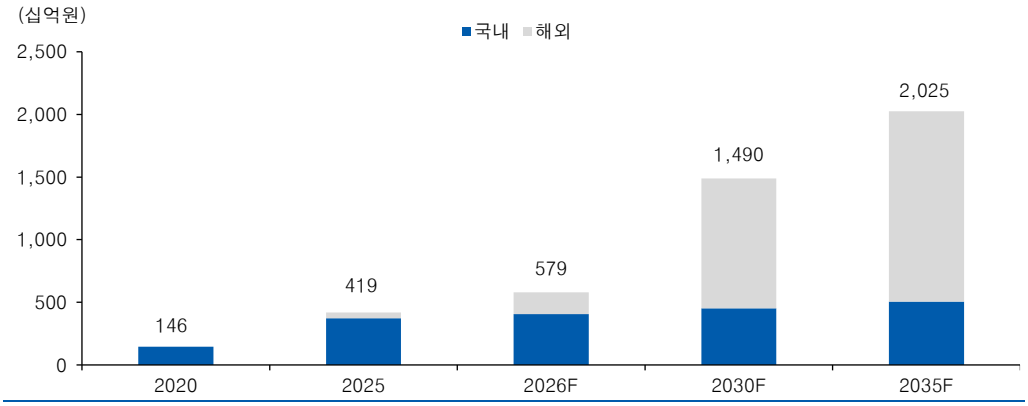
자료: 유안타증권 리서치센터

SENEX 판매량 추이 및 전망



자료: 포스코인터내셔널, 유안타증권 리서치센터

구동모터코아 매출 성장 목표



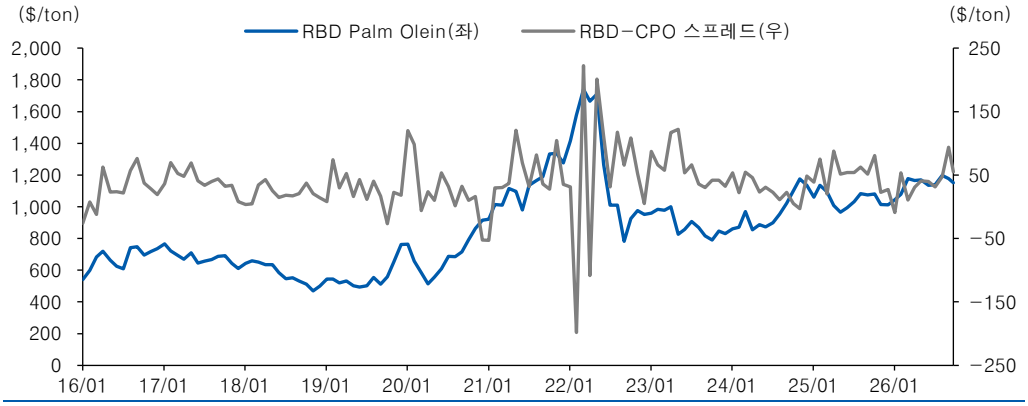
자료: 포스코인터내셔널, 유안타증권 리서치센터

CPO 가격 추이 (10 년)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주) 2026.11.12 까지 반영

RBD Palm Olein 가격 및 RBD-CPO 스프레드 추이 (10 년)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주) 2026.10.21 까지 반영

포스코인터내셔널 (047050) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 십억원)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	**32,261**	**32,374**	**35,141**	**38,367**	**42,331**
매출원가	30,338	30,438	32,797	35,811	39,487
매출총이익	1,923	1,936	2,344	2,556	2,844
판관비	765	770	875	910	1,040
영업이익	**1,158**	**1,165**	**1,469**	**1,646**	**1,804**
EBITDA	1,669	1,721	2,003	2,164	2,295
영업외손익	-396	-330	-196	-102	-50
외환관련손익	-18	55	37	27	40
이자손익	-233	-220	-232	-233	-235
관계기업관련손익	128	68	80	90	100
기타	-273	-233	-81	14	45
법인세비용차감전순손익	762	835	1,273	1,544	1,754
법인세비용	202	132	255	338	345
계속사업순손익	560	703	1,019	1,206	1,408
중단사업순손익	-56	-67	0	0	0
당기순이익	503	637	1,019	1,206	1,408
지배지분순이익	**515**	**614**	**982**	**1,163**	**1,358**
포괄순이익	638	612	1,085	1,272	1,475
지배지분포괄이익	614	559	991	1,162	1,347

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

현금흐름표 (단위: 십억원)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	**877**	**1,942**	**1,232**	**1,354**	**1,427**
당기순이익	503	637	1,019	1,206	1,408
감가상각비	279	298	298	303	294
외환손익	108	-24	-37	-27	-40
종속,관계기업관련손익	0	0	-80	-90	-100
자산부채의 증감	-558	506	-546	-595	-675
기타현금흐름	544	525	578	558	540
투자활동 현금흐름	**-846**	**-1,330**	**-1,375**	**-1,487**	**-1,557**
투자자산	58	-43	-68	-79	-97
유형자산 증가 (CAPEX)	-754	-675	-800	-900	-950
유형자산 감소	33	170	0	0	0
기타현금흐름	-182	-783	-508	-509	-511
재무활동 현금흐름	**-176**	**-465**	**-982**	**-1,100**	**-1,185**
단기차입금	63	133	3	4	5
사채 및 장기차입금	83	455	0	0	0
자본	11	14	0	0	0
현금배당	-177	-423	-341	-460	-545
기타현금흐름	-156	-644	-644	-644	-644
연결범위변동 등 기타	66	-32	1,149	1,148	1,298
현금의 증감	**-80**	**114**	**25**	**-86**	**-17**
기초 현금	1,137	1,057	1,171	1,196	1,110
기말 현금	1,057	1,171	1,196	1,110	1,093
NOPLAT	**1,158**	**1,165**	**1,469**	**1,646**	**1,804**
FCF	**122**	**1,267**	**432**	**454**	**477**

자료: 유안타증권

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

재무상태표 (단위: 십억원)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	**8,268**	**7,556**	**8,107**	**8,656**	**9,418**
현금및현금성자산	1,057	1,171	1,196	1,110	1,093
매출채권 및 기타채권	4,484	4,298	4,647	5,073	5,598
재고자산	2,081	1,736	1,885	2,058	2,270
비유동자산	9,068	11,197	11,731	12,391	13,047
유형자산	4,241	5,070	5,772	6,569	7,325
관계기업등 지분관련자산	726	764	829	905	999
기타투자자산	88	121	123	126	129
자산총계	**17,336**	**18,753**	**19,838**	**21,047**	**22,465**
유동부채	6,660	6,612	6,920	7,278	7,719
매입채무 및 기타채무	2,937	3,012	3,270	3,570	3,939
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	4,361	4,400	4,447
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**	**11,281**	**11,678**	**12,166**
지배지분	6,545	6,708	7,417	8,186	9,065
자본금	880	880	880	880	880
자본잉여금	1,837	1,851	1,851	1,851	1,851
이익잉여금	3,635	3,836	4,477	5,179	5,992
비지배지분	805	1,104	1,141	1,184	1,234
자본총계	**7,349**	**7,813**	**8,557**	**9,369**	**10,299**
순차입금	**5,100**	**5,737**	**5,708**	**5,789**	**5,801**
총차입금	6,407	6,995	6,998	7,002	7,007

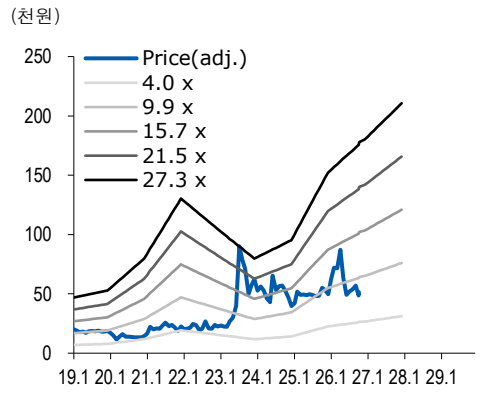
Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,925	3,491	5,584	6,609	7,720
BPS	38,397	39,358	43,513	48,025	53,185
EBITDAPS	9,488	9,782	11,387	12,302	13,045
SPS	183,382	184,022	199,753	218,088	240,621
DPS	1,550	1,850	2,500	2,900	3,500
PER	**17.7**	**14.3**	**9.2**	**7.8**	**6.7**
PBR	**1.3**	**1.3**	**1.2**	**1.1**	**1.0**
EV/EBITDA	**9.0**	**9.1**	**7.9**	**7.4**	**7.0**
PSR	**0.3**	**0.3**	**0.3**	**0.2**	**0.2**

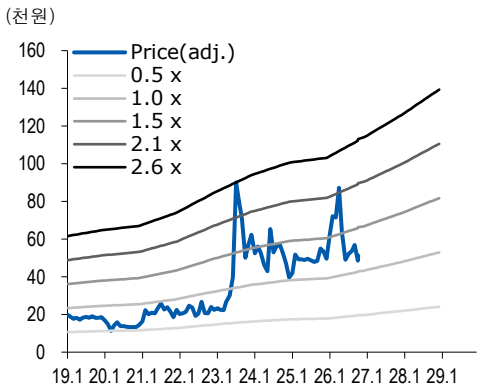
재무비율 (단위: 배, %)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	**-2.6**	**0.3**	**8.5**	**9.2**	**10.3**
영업이익 증가율 (%)	**-0.5**	**0.6**	**26.1**	**12.0**	**9.6**
지배순이익 증가율 (%)	**-23.6**	**19.3**	**60.0**	**18.4**	**16.8**
매출총이익률 (%)	6.0	6.0	6.7	6.7	6.7
영업이익률 (%)	**3.6**	**3.6**	**4.2**	**4.3**	**4.3**
지배순이익률 (%)	1.6	1.9	2.8	3.0	3.2
EBITDA 마진 (%)	5.2	5.3	5.7	5.6	5.4
ROIC	8.6	9.1	10.4	10.7	11.2
ROA	3.0	3.4	5.1	5.7	6.2
ROE	**8.1**	**9.3**	**13.9**	**14.9**	**15.7**
부채비율 (%)	135.9	140.0	131.8	124.6	118.1
순차입금/자기자본 (%)	77.9	85.5	77.0	70.7	64.0
영업이익/금융비용 (배)	4.0	4.4	5.3	5.9	6.5

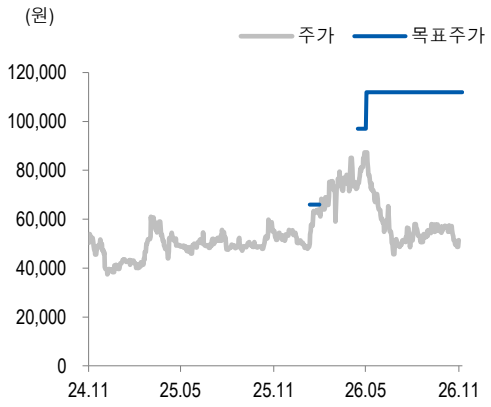
P/E band chart



P/B band chart



포스코인터내셔널 (047050) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-11-03	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: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-11-03

※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.