MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2026.11.3

투자의견(유지)	매수
목표주가(유지)	110,000원
현재주가(26/11/2)	51,400원
상승여력	114.0%

영업이익(26F,십억원)	1,587
Consensus 영업이익(26F,십억원)	1,491
EPS 성장률(26F,%)	84.4
MKT EPS 성장률(26F,%)	278.0
P/E(26F,x)	8.0
MKT P/E(26F,x)	5.6
KOSPI	5,859.08
시가총액(십억원)	9,042
발행주식수(백만주)	176
유동주식비율(%)	46.8
외국인 보유비중(%)	6.1
베타(12M) 일간수익률	-0.11
52주 최저가(원)	45,650
52주 최고가(원)	87,300

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-9.2	-41.1	-6.5
상대주가	8.6	-33.7	-34.5



[Biz플랫폼/스마트SCM]
류제현
jay.ryu@miraeasset.com

047050 · 에너지

포스코인터내셔널

탄탄한 실적, 더해지는 성장 요인

3Q26 Review: 외부 변수에도 여전히 탄탄한 실적

포스코인터내셔널의 2026년 3분기 연결 기준 매출액은 9조 268억 원, 영업이익은 4,007억 원으로 전년 동기 대비 각각 9.4%, 26.9% 증가하였다. 에너지 부문은 E&P와 발전 사업을 중심으로 영업이익 2,391억 원을 기록하며 실적 성장을 견인하였다. 미얀마 가스전은 CR 감소로 전분기 대비 감소했으나 가스 가격 강세에 힘입어 전년비 증익에 성공했고, SENEX는 증산 효과와 차익거래 최적화로 영업이익 551억 원을 달성하였다.

철강과 소재바이오는 매출 증가에도 불구하고 환율 변동성 확대 및 이종통화 환손실의 영향으로 각각 513억 원, 145억 원의 영업이익을 기록하며 수익성이 다소 하락하였다. 반면 인도네시아 팜 사업은 PT.PAR 인수 효과와 생산량 증가로 영업이익 837억 원을 기록하며 대폭 성장하였다.

LNG 밸류체인과 친환경 신소재에 주목

회사는 LNG 밸류체인과 친환경·신소재 사업을 다각도로 확장하고 있다. 광양 제2 LNG 터미널 준공과 미국 Cheniere사와 체결한 연간 40만 톤 규모 장기 계약의 첫 선적도 성공적 개시가 기대된다.

인도네시아 PT.ARC 팜 정제법인의 상업생산 개시, 호주 Jet Zero사 지분 투자를 통한 지속가능항공유(SAF) 공급망 진입, MiCo사와의 반도체용 비자성 희토류 공급망 구축 MOU 체결 등 신성장 동력 확보를 지속하고 있다. 11월 말 최종 인수가 완료되는 미국 셰일가스 상류자산은 연간 약 50공 시추를 통해 2027년 360억 원, 2028년 800억 원, 2040년까지 연평균 약 1,000억 원 수준의 영업이익을 창출할 것으로 예상된다.

목표주가 110,000원 및 매수 의견 유지

목표주가 110,000원과 매수 의견을 유지한다. 3Q26 실적에서 에너지 부문의 이익 증가가 확인됐고, 2027년에는 광양 제2 액화천연가스 터미널 준공과 미국 셰일가스 자산의 실적 기여가 더해진다. 환율 변동성, 인도네시아 가뭄에 따른 팜 생산 변수는 리스크 요인이나, 누적 영업이익이 2025년 연간 실적을 이미 상회한 점을 감안하면 조정은 매수 기회로 판단한다.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	32,341	32,374	35,811	37,460	38,526
영업이익 (십억원)	1,117	1,165	1,587	1,698	1,684
영업이익률 (%)	3.5	3.6	4.4	4.5	4.4
순이익 (십억원)	515	614	1,133	1,033	1,034
EPS (원)	2,925	3,491	6,438	5,872	5,877
ROE (%)	8.1	9.3	16.1	13.6	12.8
P/E (배)	13.6	14.2	8.0	8.8	8.7
P/B (배)	1.1	1.3	1.2	1.1	1.1
배당수익률 (%)	3.9	3.7	6.2	6.2	6.2

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

Ⅰ. 3Q26 실적 상세 및 전망

포스코인터내셔널의 3Q26 연결 영업이익은 4,007억원을 기록했다. 전년 동기 대비 27% 증가했고, 영업이익률은 4.4%로 상승했다. 매출은 9조 268억원으로 9.4% 증가했다. 1분기부터 3분기까지 누적 영업이익 1조 1,872억원은 2025년 연간 실적 1조 1,653억원을 이미 상회했다. 누적 지배주주순이익은 8,987억원으로 전년 동기 4,934억원 대비 82.1% 증가했다.

에너지 부문 영업이익은 2,391억원으로 전년 동기 대비 21.1% 증가했다. 미얀마 가스전은 판매량 442억cf와 판매가격 상승으로 매출 1,620억원, 영업이익 980억원을 기록했다. 호주 세넥스는 증산 효과와 내수 가스 판매 최적화로 판매량 143억cf, 매출 1,933억원, 영업이익 551억원을 기록했다. 발전은 이용률이 27%로 하락했으나 계통한계가격 상승으로 매출 4,870억원, 영업이익 852억원(21.9% YoY)을 기록했다. 경영진은 3분기에 대수리가 없어 수선비가 비용으로 반영되지 않은 점을 이익 수준의 한 요인으로 설명했다.

소재 부문 영업이익은 1,681억원을 기록했다. 철강은 판매단가 상승으로 매출이 3조 9,934억원으로 5.8% 증가했으나, 환율 변동성 확대에 따른 환손실로 영업이익은 513억원으로 23.8% 감소했다. 소재바이오는 2차전지 소재와 곡물 판매량 증가로 매출 2조 4,412억원을 기록했으나, 이종통화를 포함한 환율 변동 영향으로 영업이익은 145억원으로 25.6% 감소했다. 인도네시아 팜 사업은 생산량 증가와 정제법인 인수 효과로 매출 2,784억원, 영업이익 837억원을 기록했다. 전년 동기 대비 매출은 5.0배, 영업이익은 5.5배 수준이다.

영업외손익은 336억원으로 흑자 전환했다. 모빌리티솔루션 스테인리스 사업부 양도차익 100억원 이상 등이 주 원인이다.

당사는 2026년 연결 매출 35조 8,115억원, 영업이익 1조 5,867억원, 지배주주순이익 1조 1,327억원을 전망한다. 2027년은 매출 37조 4,596억원, 영업이익 1조 6,978억원, 지배주주순이익 1조 330억원으로 전망한다.

표 1. 3Q26 실적비교표 (십억원, %, %p)

	3Q25	2Q26	3Q26P			성장률	
			잠정치	미래에셋증권	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	8,248	9,623	9,027	8,510	8,746	9.4	-6.2
영업이익	316	429	401	415	389	26.9	-6.6
영업이익률 (%)	3.8	4.5	4.4	4.9	4.4	0.6	0.0
세전이익	265	340	434	388	334	64.1	27.8
순이익	204	238	395	275	244	93.7	65.7

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 포스코인터내셔널, WiseFn, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 수익예상 변경표 (십억원, %)

	변경전		변경후		변경률		변경 이유
	26F	27F	26F	27F	26F	27F	
매출액	34,802	36,457	35,811	37,460	2.9	2.7	유가 및 환율
영업이익	1,604	1,576	1,587	1,698	-1.1	7.7	자원개발 마진 개선
세전이익	1,444	1,375	1,431	1,413	-0.9	2.8	
순이익	1,046	987	1,133	1,033	8.3	4.7	법인세율 조정
EPS (원)	5,945	5,610	6,438	5,872	8.3	4.7	

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 포스코인터내셔널, WiseFn, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 분기별 실적 추이 및 전망 (십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	**8,154**	**8,144**	**8,248**	**7,828**	**8,410**	**9,623**	**9,027**	**8,751**	**32,374**	**35,811**	**37,460**
소재사업	9,746	9,756	9,583	9,476	10,055	11,181	10,356	10,226	38,561	41,817	43,417
철강	3,721	3,678	3,774	3,373	3,800	3,911	3,993	3,508	14,547	15,213	15,670
소재바이오	2,239	2,117	2,140	2,334	2,243	2,906	2,441	2,685	8,831	10,275	10,930
무역법인	3,186	3,351	3,252	3,308	3,439	3,733	3,359	3,573	13,098	14,104	14,527
투자법인	594	604	411	440	569	623	551	440	2,049	2,183	2,248
기타	5	5	5	21	3	7	11	21	36	42	42
에너지사업	858	921	1,226	988	1,118	1,308	1,472	1,277	3,994	5,175	5,823
E&P	151	203	151	145	156	213	163	169	651	700	740
발전사업	465	480	488	396	455	444	487	570	1,830	1,956	2,123
LNG/터미널	139	133	470	319	368	506	333	351	1,061	1,558	1,869
투자법인	103	105	117	127	140	146	488	187	451	960	1,089
기타	0	0	0	1	0	0	0	1	1	1	1
연결조정	-2,450	-2,533	-2,561	-2,636	-2,762	-2,866	-2,800	-2,752	-10,181	-11,181	-11,780
영업이익	**270**	**314**	**316**	**266**	**358**	**429**	**401**	**400**	**1,165**	**1,587**	**1,698**
소재사업	131	156	114	131	182	206	168	185	531	741	716
철강	50	85	67	35	60	53	51	51	237	215	235
소재바이오	24	15	20	12	20	30	15	26	70	90	109
무역법인	27	24	22	34	28	46	17	36	107	126	138
투자법인	28	32	5	32	74	73	77	54	97	278	202
기타	1	0	1	18	1	4	9	18	20	31	31
에너지사업	135	149	197	145	173	226	239	212	627	850	974
E&P	80	132	82	62	77	140	87	99	356	402	429
발전사업	34	17	70	8	43	38	85	51	129	217	180
LNG/터미널	9	13	23	12	19	17	21	16	57	72	112
투자법인	15	-9	27	66	39	36	54	50	98	179	272
기타	-3	-4	-4	-3	-5	-4	-7	-3	-14	-20	-20
연결조정	5	9	4	-10	3	-2	-7	2	8	-4	8
영업이익률 (%)	**3.3**	**3.9**	**3.8**	**3.4**	**4.3**	**4.5**	**4.4**	**4.6**	**3.6**	**4.4**	**4.5**
세전이익	267	126	265	177	337	340	434	320	835	1,431	1,413
세전이익률 (%)	3.3	1.6	3.2	2.3	4.0	3.5	4.8	3.7	2.6	4.0	3.8
지배주주순이익	200	90	204	121	265	238	395	234	614	1,133	1,033
지배주주순이익률 (%)	2.4	1.1	2.5	1.5	3.2	2.5	4.4	2.7	1.9	3.2	2.8

자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

Ⅱ. 컨퍼런스콜 Q&A

Q1. 영업이익과 세전이익의 차이가 확대됐다. 3분기 일회성 손익이 있었는가.

A. 100% 자회사인 모빌리티솔루션의 스테인리스 사업부를 매각하면서 양도차익 100억원 이상이 발생했고, 해외 보유 자산 가운데 일부에서 400억원 규모 항목이 반영됐다. 두 항목으로 영업외손익이 330억원 수준으로 집계됐다.

Q2. 팜 사업의 호조가 지속될 수 있는가.

A. 3분기 실적은 계획을 상회했고 4분기를 포함한 연간 목표 달성이 가능할 것으로 보고 있다. 인도네시아의 가뭄 영향이 2026년 4분기와 2027년 1분기에 나타날 가능성은 있으나, 생산성 관리를 통해 2027년 사업 목표를 2026년보다 높게 설정했다.

Q3. 2027년 투자 규모와 분야는 어떻게 되는가.

A. 2027년 투자 계획은 확정되지 않았으며 지주회사와 협의하고 있다. 상각전영업이익 이내 투자 원칙에 따라 약 2조원 수준의 예산을 상정하고 있다. 절반은 기존 투자 사업의 후속 투자이고 나머지 절반은 신규 사업이다. 분야별로는 에너지가 절반 수준이며 팜, 식량, 희토류 영구자석 등이 나머지를 구성한다.

Q4. 미국 셰일가스 자산의 실적 기여와 자본적지출 규모는 어떻게 보는가.

A. 2028년 영업이익은 약 800억원, 그 이후는 1,000억원 이상을 예상하고 있다. 연간 약 50공 시추에 따른 자본적지출은 매년 상각전영업이익의 30% 이내로 보고 있다. 11월에 최종 인수대금을 확정하고 거래를 종결할 예정이다.

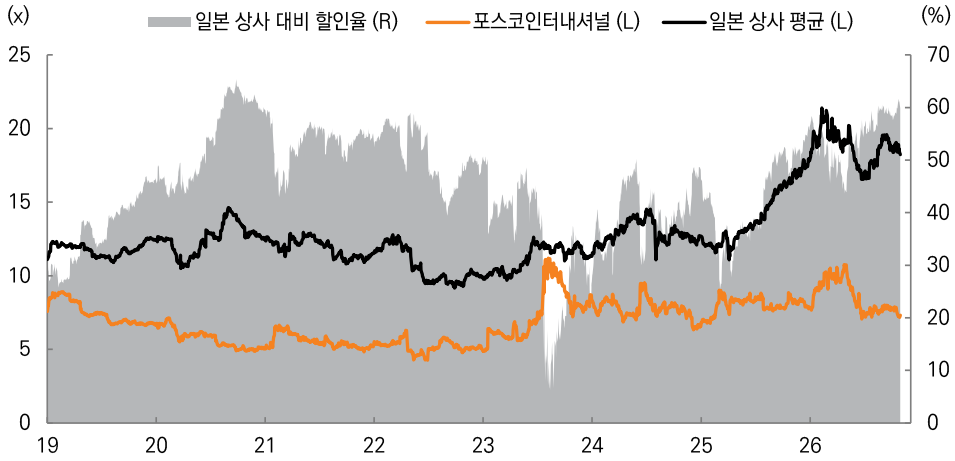
Q5. 세넥스의 증산 여력과 3분기 이익의 지속성은 어떠한가.

A. 3배 증산 효과를 유지하고 있으며 2027년 생산량은 추가로 증가할 것으로 예상한다. 3분기 이익이 확대된 것은 유가 상승 국면에서 유가에 연동되는 액화터미널향 판매 물량을 늘린 영향이며, 이 기조는 2026년 4분기와 2027년 상반기까지 유지될 것으로 보고 있다.

Q6. 액화천연가스 트레이딩 이익과 발전 부문 이익 수준을 설명해 달라.

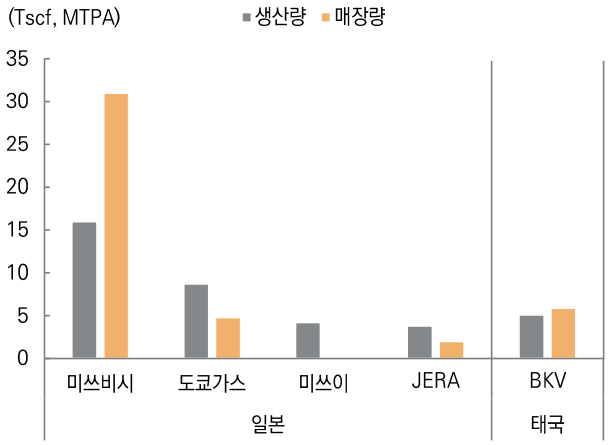
A. 동절기 가격 상승 국면에서 장기계약 첫 선적 물량은 국내로 도입할 예정이며 일부 물량의 수익화를 기대하고 있다. 2027년 선적 물량은 유럽으로 전환하고 국내 필요 물량은 아시아에서 조달하는 방안을 협의하고 있다. 발전 부문은 정부가 계통한계가격 관리를 위해 원자력과 석탄 가동을 확대하면서 액화천연가스 발전 이용률이 하락했다. 3분기에 대수리가 없어 수선비가 비용으로 반영되지 않은 점도 이익 수준에 영향을 미쳤다.

그림 1. EV/EBITDA 비교: 일본 주요 상사업체 평균 vs. 포스코인터내셔널



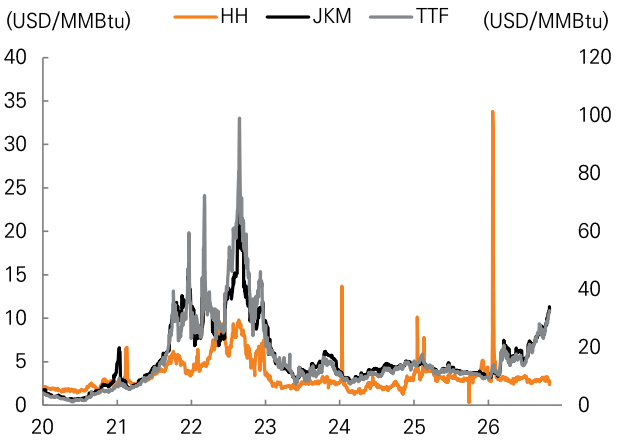
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 아시아 기업 美 가스전 보유 현황



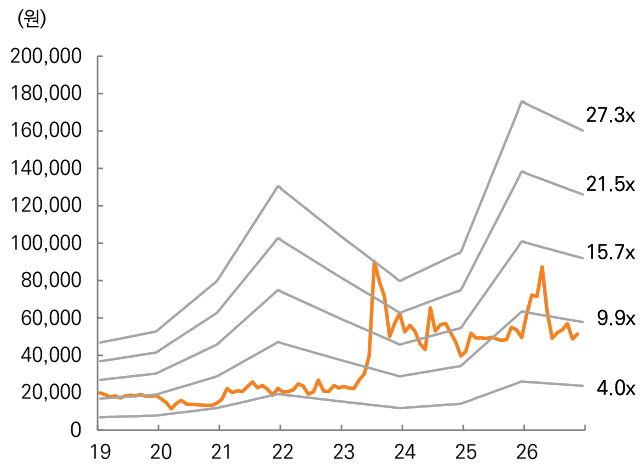
자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 글로벌 천연가스 가격 변동 추이



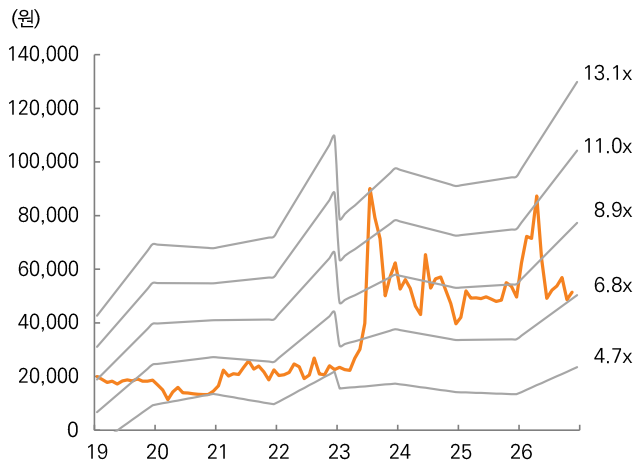
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 12M FWD PER 밴드 추이



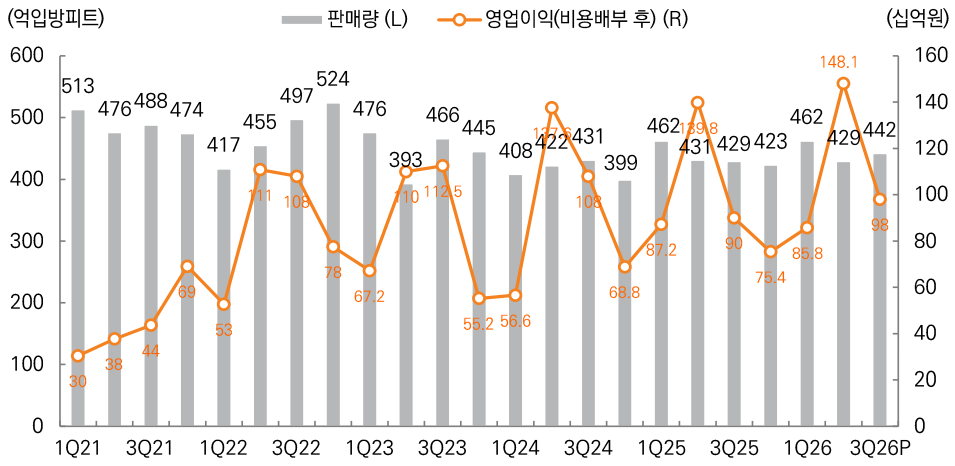
자료: Quantiwise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 12M FWD EV/EBITDA 밴드 추이



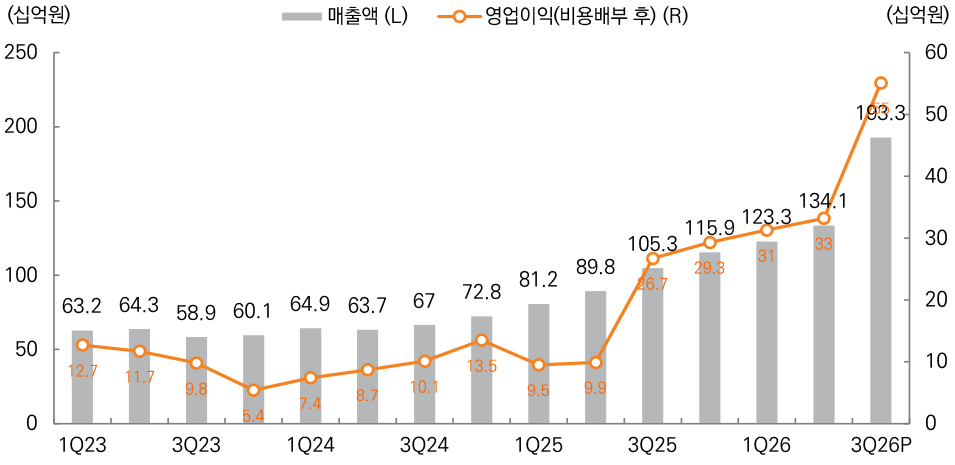
자료: Quantiwise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 포스코인터내셔널 미얀마 가스전 실적 추이



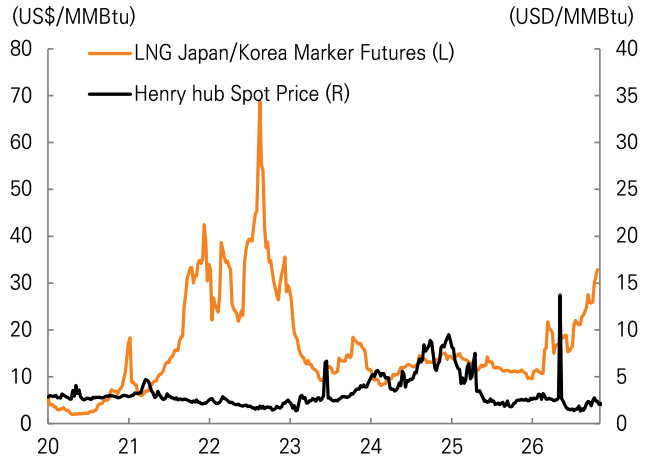
자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 포스코인터내셔널 세넥스 가스전 실적 추이



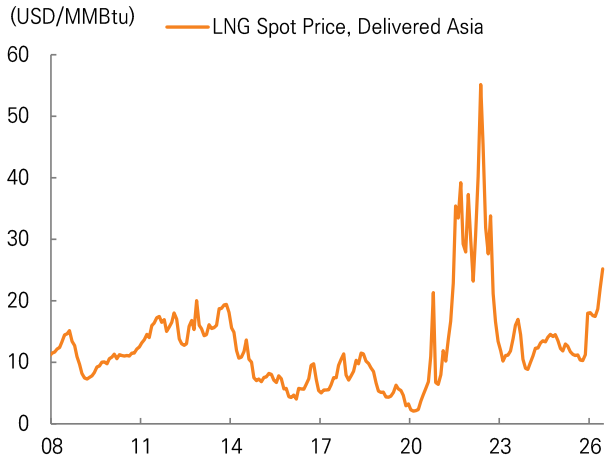
자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. Henry hub vs. 아시아 LNG 가격



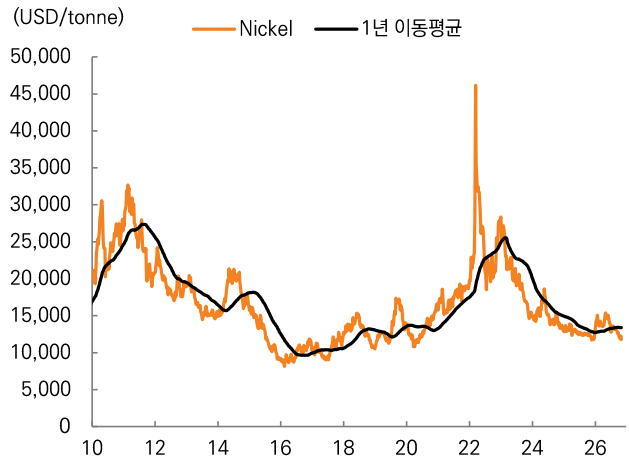
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 천연가스 현물 가격



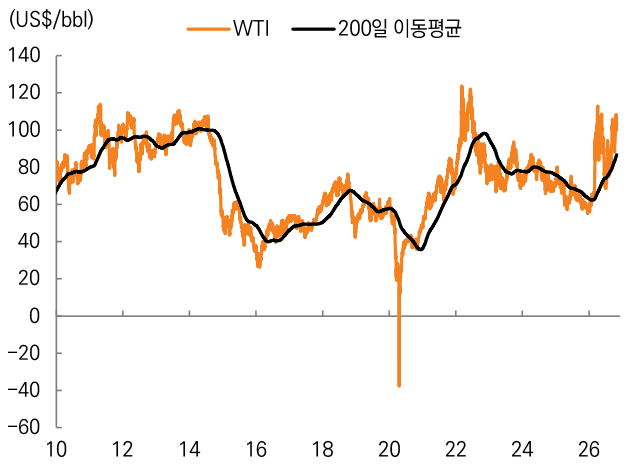
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 니켈 가격



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 원유(WTI) 가격



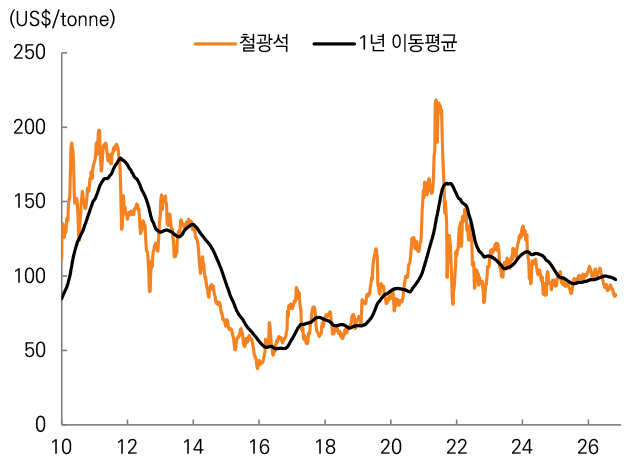
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 열연 가격



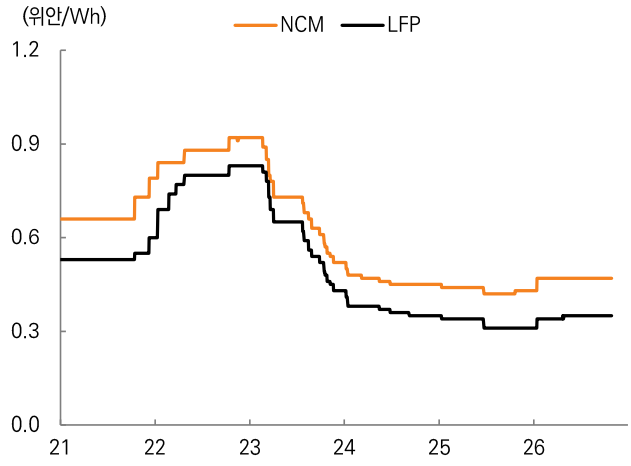
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 철광석 가격



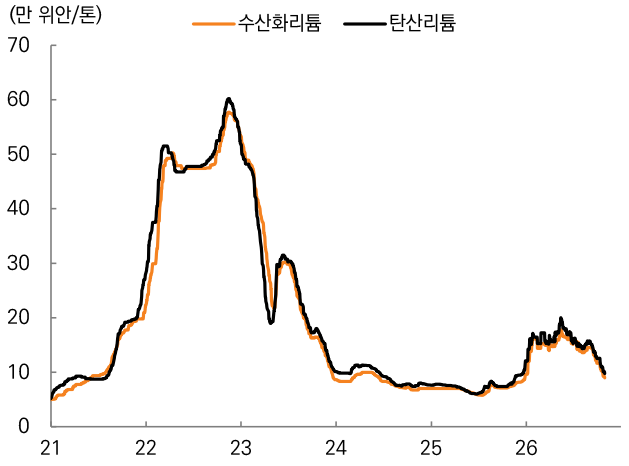
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 각형 배터리 가격



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 리튬 가격



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

포스코인터내셔널 (047050)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**32,374**	**35,811**	**37,460**	**38,526**
매출원가	**30,438**	**33,347**	**34,844**	**35,897**
매출총이익	**1,936**	**2,464**	**2,616**	**2,629**
판매비와관리비	**770**	**878**	**918**	**944**
조정영업이익	**1,165**	**1,587**	**1,698**	**1,684**
영업이익	**1,165**	**1,587**	**1,698**	**1,684**
비영업손익	**-330**	**-156**	**-285**	**-269**
금융손익	-220	-280	-296	-290
관계기업등 투자손익	68	64	59	59
세전계속사업손익	835	1,431	1,413	1,415
계속사업법인세비용	132	258	332	332
계속사업이익	703	1,173	1,081	1,082
중단사업이익	-67	-2	0	0
당기순이익	**637**	**1,171**	**1,081**	**1,082**
지배주주	614	1,133	1,033	1,034
비지배주주	23	39	48	48
총포괄이익	**612**	**1,421**	**1,081**	**1,082**
지배주주	559	1,250	972	973
비지배주주	53	171	110	110
EBITDA	1,721	2,256	2,378	2,378
FCF	1,267	662	662	629
EBITDA 마진율 (%)	5.3	6.3	6.3	6.2
영업이익률 (%)	3.6	4.4	4.5	4.4
지배주주귀속 순이익률 (%)	1.9	3.2	2.8	2.7

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	**7,556**	**8,349**	**8,666**	**8,913**
현금 및 현금성자산	1,171	1,211	1,259	1,293
매출채권 및 기타채권	4,204	4,700	4,877	5,018
재고자산	1,736	1,941	2,014	2,072
기타유동자산	445	497	516	530
비유동자산	**11,197**	**12,237**	**12,532**	**12,874**
관계기업투자등	764	854	886	911
유형자산	5,070	5,769	6,305	6,873
무형자산	3,235	3,417	3,143	2,891
자산총계	**18,753**	**20,586**	**21,197**	**21,787**
유동부채	**6,612**	**6,273**	**6,329**	**6,365**
매입채무 및 기타채무	2,904	3,247	3,369	3,466
단기금융부채	3,054	2,295	2,202	2,119
기타유동부채	654	731	758	780
비유동부채	**4,328**	**5,926**	**5,942**	**5,955**
장기금융부채	3,941	5,493	5,493	5,493
기타비유동부채	387	433	449	462
부채총계	**10,940**	**12,199**	**12,271**	**12,320**
지배주주지분	**6,709**	**7,355**	**7,846**	**8,338**
자본금	880	880	880	880
자본잉여금	1,851	1,638	1,638	1,638
이익잉여금	3,836	4,543	5,034	5,526
비지배주주지분	**1,104**	**1,032**	**1,080**	**1,128**
자본총계	**7,813**	**8,387**	**8,926**	**9,466**

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	**1,942**	**1,622**	**1,604**	**1,639**
당기순이익	637	1,171	1,081	1,082
비현금수익비용가감	1,154	1,254	1,212	1,219
유형자산감가상각비	298	372	406	442
무형자산상각비	257	297	274	252
기타	599	585	532	525
영업활동으로인한자산및부채의변동	506	-345	-99	-78
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	246	-359	-167	-132
재고자산 감소(증가)	314	-149	-73	-58
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	192	88	93	73
법인세납부	-221	-234	-332	-332
투자활동으로 인한 현금흐름	**-1,330**	**-1,129**	**-947**	**-1,014**
유형자산처분(취득)	-504	-955	-942	-1,010
무형자산감소(증가)	-380	-253	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	127	-13	-5	-4
기타투자활동	-573	92	0	0
재무활동으로 인한 현금흐름	**-465**	**-381**	**-636**	**-624**
장단기금융부채의 증가(감소)	588	793	-94	-82
자본의 증가(감소)	14	-213	0	0
배당금의 지급	-423	-423	-542	-542
기타재무활동	-644	-538	0	0
현금의 증가	**114**	**40**	**48**	**34**
기초현금	1,057	1,171	1,211	1,259
기말현금	1,171	1,211	1,259	1,293

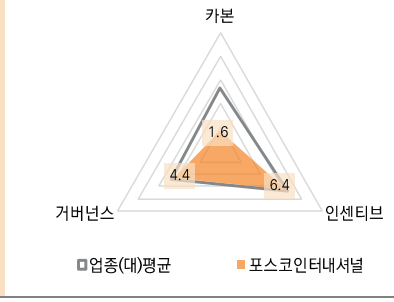
예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	14.2	8.0	8.8	8.7
P/CF (x)	4.9	3.7	3.9	3.9
P/B (x)	1.3	1.2	1.1	1.1
EV/EBITDA (x)	9.0	7.3	6.9	6.9
EPS (원)	3,491	6,438	5,872	5,877
CFPS (원)	10,179	13,786	13,034	13,083
BPS (원)	38,290	41,969	44,759	47,555
DPS (원)	1,850	3,180	3,180	3,180
배당성향 (%)	49.5	46.3	50.1	50.1
배당수익률 (%)	3.7	6.2	6.2	6.2
매출액증가율 (%)	0.1	10.6	4.6	2.8
EBITDA증가율 (%)	5.7	31.1	5.4	0.0
조정영업이익증가율 (%)	4.3	36.2	7.0	-0.8
EPS증가율 (%)	19.3	84.4	-8.8	0.1
매출채권 회전율 (회)	7.9	8.5	8.3	8.3
재고자산 회전율 (회)	17.0	19.5	18.9	18.9
매입채무 회전율 (회)	14.2	14.3	13.9	13.9
ROA (%)	3.5	6.0	5.2	5.0
ROE (%)	9.3	16.1	13.6	12.8
ROIC (%)	8.2	10.1	9.3	9.0
부채비율 (%)	140.0	145.4	137.5	130.1
유동비율 (%)	114.3	133.1	136.9	140.0
순차입금/자기자본 (%)	73.4	77.3	71.0	65.7
조정영업이익/금융비용 (x)	4.4	4.7	4.8	4.9

자료: 포스코인터내셔널, 미래에셋증권 리서치센터

ESG 레이팅 : 포스코인터내셔널 (047050)

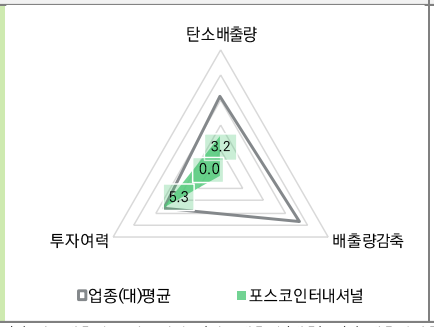
종합



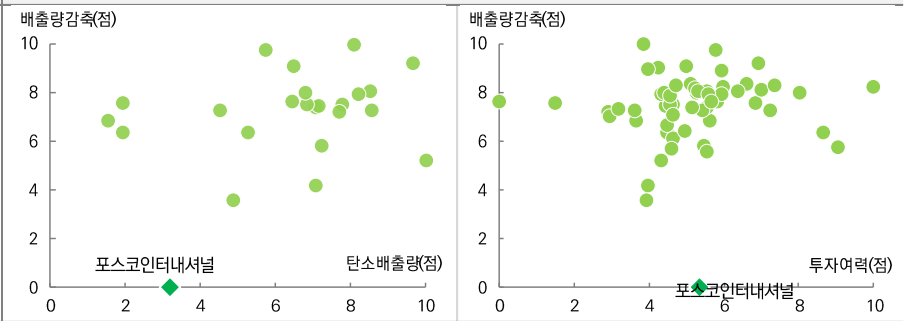
세부항목

ESG 점수	3.5	▼	직전점수	3.8	업종(대)	산업재
ESG 등급	CCC	▼	직전등급	B	업종(중)	자본재
세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	류제현
카본(E)	1.6	BB	40	=	담당자 코멘트	
인센티브(S)	6.4	A	10	=	가중치 변동없음	
거버넌스(G)	4.4	BBB	50	=		

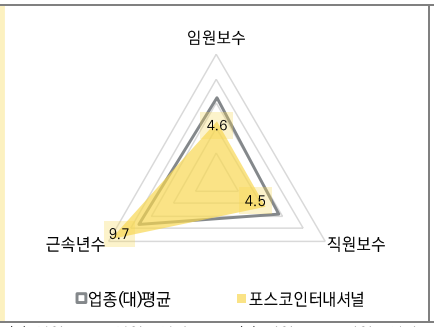
ESG 항목별 세부점수

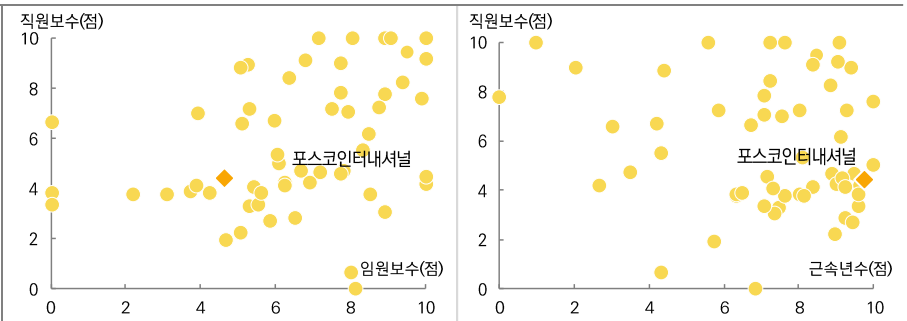


동일업종(대) 기업 간 비교

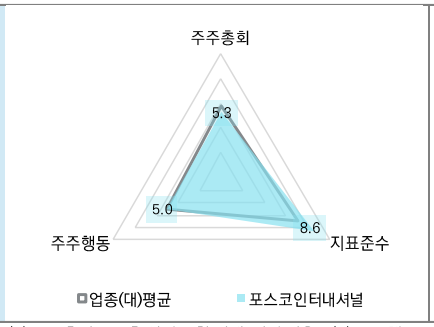


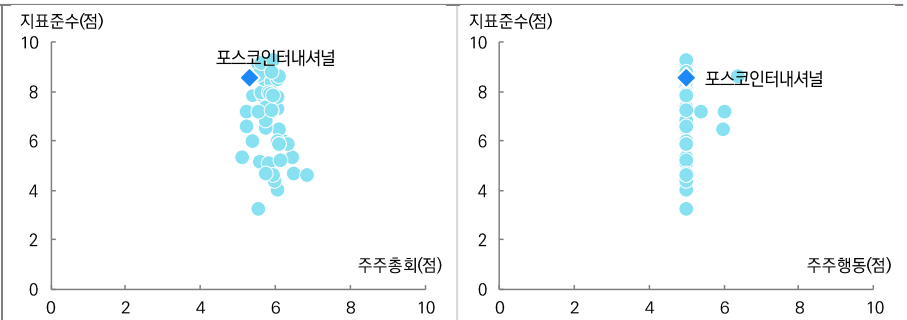
(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출) ; (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율 ; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례 ; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례





(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수 ; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수 ; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수





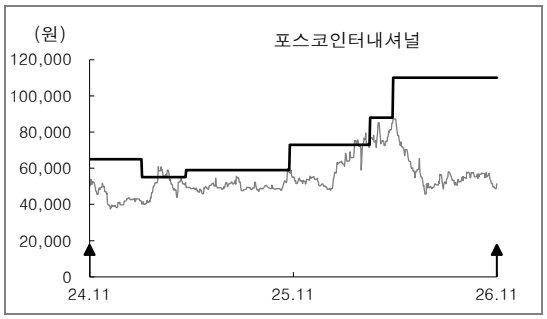
(1) 주주총회 = 주총 안건 종합 반대·기권 비율 ; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수 ; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수율
주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을 수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
포스코인터내셔널 (047050)				
2026.04.30	매수	110,000	-	-
2026.03.20	매수	88,000	-12.22	-3.30
2025.10.27	매수	73,000	-18.65	8.90
2025.04.24	매수	59,000	-15.37	1.36
2025.02.04	매수	55,000	-8.33	10.91
2024.07.26	매수	65,000	-24.98	-10.00



* 괴리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업		산업	
매수	: 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립	: 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도	: 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 주가하락이 예상	비중축소	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(━), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자의견 분류기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 주가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
89.66%	0%	9.77%	0.57%

* 2026년 09월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 포스코인터내셔널 와(과) 주식매수계약 체결 등의 기타이해관계에 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.