

스마트그리드 대외 수주 시작

Analyst 박한우

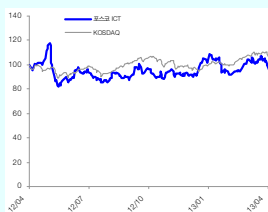
02) 3787-2279

Hanwoo.park@hmcib.com

현재주가 (4/9)	7,390원
상승여력	55.6%
시가총액	10,127억원
발행주식수	137,035천주
자본금/액면가	685억원/500원
52주 최고가/최저가	8,970원/6,290원
일평균거래대금(60일)	52억원
	1.16%
외국인지분율	포스코외 1인
주요주주	73.50%
주가상승률	1M 3M 6M
절대주가(%)	-7.6 -10.3 3.1
상대주가(%p)	-5.0 -13.1 5.5
당사추정 EPS (2013F)	250원
컨센서스 EPS (2013F)	396원
컨센서스 목표주가	11,167원

※ K-IFRS 개별 기준

최근 12개월 주가수익률



자료: WiseFn, HMC투자증권

- 두산중공업 스마트인더스트리 구축 사업 수주
- POSCO 공장을 통해 기술 축적, 중공업 및 화학분야에도 진출, 해외시장도 계획
- 1분기 계절적인 비수기지만, 올해 1분기 영업이익의 흑자 전환 예상

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)
2011	983.2	40.3	30.6	68.4	223	69.9	39.3	5.4	18.6	12.5
2012	1,017.7	36.2	40.1	78.9	293	31.1	27.5	4.8	15.9	15.5
2013F	1,237.6	62.5	34.3	102.0	250	-14.4	29.5	3.8	10.6	11.8
2014F	1,449.3	87.0	53.6	127.0	391	56.1	18.9	3.1	8.1	16.2
2015F	1,578.0	94.7	61.1	135.7	446	14.2	16.6	2.6	7.6	15.9

* K-IFRS 개별 기준

두산중공업 스마트인더스트리 구축 사업 수주

포스코ICT는 4월 9일 공시를 통해 두산중공업 창원공장 공정개선 분야 에너지 효율 향상사업을 수주하였다고 밝혔다. 계약 금액은 112억 원이다. 두산중공업의 창원공장에 발전 및 선박소재를 생산하는 주요 공정에 에너지 절감을 위한 스마트인더스트리를 구축하는 사업이다.

동사는 두산중공업의 주요 및 단조공장 가열로와 열처리로를 비롯한 주요 생산공정에 스마트그리드 기반의 에너지 효율화 시스템을 적용해 모든 에너지 흐름을 실시간 분석하고, 낭비 요소를 제거함으로써 에너지 절감과 함께, 이산화탄소 배출을 감축할 수 있도록 할 계획이다. 두산중공업은 이번 사업을 통해 연간 64억 원의 에너지 비용을 절감할 수 있기 때문에 시스템 구축 후 2년이면 투자비를 모두 회수할 수 있을 것으로 예상된다.

동사는 에너지부족 사태로 산업용에너지 절감 시스템 시장 확대가 예상되며, 스마트그리드 기술을 활용해 국내 산업 현장과 해외 시장의 에너지 효율화 사업을 전개할 계획이라고 밝혔다.

전기를 많이 사용하는 철강산업에서 축적한 경험

동사는 스마트그리드를 구축함에 있어, 컨설팅, 설비, 솔루션구축과 운영까지 토털서비스 제공이 가능하다. 또한, 스마트그리드 및 인더스트리 관련 사업 및 전력, 컨트롤 엔지니어링 및 IT와 같은 다양한 분야의 기술을 적용하는 능력을 보유하고 있다. 동사는 전기 소모량이 많은 철강사업을 하는 POSCO페밀리에 스마트그리드 기술을 적용하고 실증하여 기술을 축적하였다. 동사는 2010년 5월부터 2012년 12월까지 총 사업비 약 65억 원(R&D기준) 규모의 포스코 광양 산소공장을 통해 실증하여 전력절감 5%를 달성하였다.

스마트그리드 포스코 및 대외 수주, 해외 진출 예상

2013년 스마트 그리드 1,000억 원 수주 목표

동사는 POSCO를 통해 철강기업 중심으로 스마트그리드 사업을 수행해왔는데 이번 두산중공업 수주를 통해 에너지 소비가 많은 중공업과 화학분야로 관련 사업을 확대해 나갈 계획이다. 동사는 포스코의 에너지 절감효과가 큰 4개 공장을 선정하여 우선 적용할 계획이며, 2018년까지 66개 공장에 적용할 계획이다. 또한, 포스코패밀리까지 확대하고 있는데 포스코하이메탈, SNNC, 포스코켄텍, 포스코특수강 등에 적용할 계획이다. UAE 및 일본에 진출을 통해 해외 시장에도 적극적으로 개척해 나갈 계획이다. 동사는 올해 수주 규모는 약 1,000억 원 규모로 예상되지만, 2015년 4,000억 원, 2020년에 1조 원을 목표로 하고 있다.

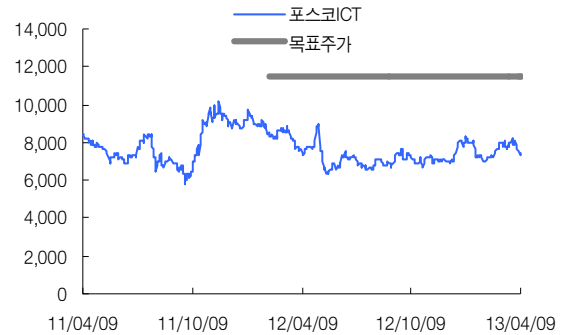
1분기 비수기
2013년 1분기
영업이익 흑자 전환 예상

1분기는 전통적인 비수기로 지난해에 영업이익 적자를 기록하였다. 올해에도 1분기는 비수기이지만, 국내외 사업이 활발히 진행되고 있어, 개별기준 1분기는 영업이익 흑자 전환이 가능할 것으로 예상되며, 주요 연결자회사인 포스코LED와 포뉴텍도 실적이 개선되고 있어, 연결실적도 호조가 예상된다.

▶ 투자 의견 및 목표주가 추이

일 자	투자 의견	목표주가	일 자	투자 의견	목표주가
12/02/13	BUY	11,500			
12/05/14	BUY	11,500			
12/07/02	BUY	11,500			
12/07/24	BUY	11,500			
12/09/13	BUY	11,500			
12/10/24	BUY	11,500			
12/11/21	BUY	11,500			
12/12/28	BUY	11,500			
12/01/24	BUY	11,500			
12/02/13	BUY	11,500			
12/04/10	BUY	11,500			

▶ 최근 2년간 포스코ICT 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 박한우의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ HMC투자증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 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.