

포스코퓨처엠 003670

LFP 전환 라인 투어: 만반의 준비

LFP 수주 본격화에 라인 전환으로 10만톤+ 선제적 확보 계획

LFP 양극재 수주와 양산이 두 달 사이 모두 가시화됐다. 9월 SK은 8만톤과 10월 삼성SDI 40만톤 수주로 연평균 10만톤 물량을 확보했다. 10월 20일 투어에서는 첫 전환 라인(1.5만톤)의 시범 생산을 확인했고 12월 양산에 들어간다. 수주 연평균 10만톤은 포항 2~2단계 전량 전환 시 LFP CAPA 10만톤+을 이미 채운 셈이다. 2028년 가동 라인은 기 확보 수주만으로 가동률 확보가 가능하다. 라인 전환은 6~7개월과 200억원 미만/1.5만톤이 소요돼 추가 수주에도 증설 없이 대응 가능하다. 광양 5단계까지 전환하면 최대 17만톤까지 확보된다.

하(下)공정 라인 우선 전환은 공급 시점을 고려한 최선의 선택

LFP 제조 하공정 우선 전환은 적격 LFP 양극재가 부족한 2027년 공급 공백에 가장 빠르게 대응하기 위한 선택이다. 라인 전환을 불완전한 방식으로 보는 시각이 있으나 적격 요건 충족과 함께 양산 시점은 빠르다. Non-PFE 판정은 소성 공정 기준이라 하공정만 라인 전환하더라도 적격 요건을 충족한다. 양산 시점도 신설보다 1년 이상 빠르다. 전환은 소성로를 65m로 확보한 최근 완공 라인(10만톤)에서만 가능하고 통상적인 45~50m 삼원계 라인은 불가하다. 상공정은 2028년 10만톤+ 체제에 발맞춰 점진적으로 전환을 완료한다. 원가는 POSCO 그룹의 수직계열화를 바탕으로 2029년 염화철법과 무전구체 공법을 적용해 중국 대비 경쟁력 확보를 목표로한다.

LFP 매출비중 4Q27 35%까지 확대, 삼원계 출하량에 근접

2027년부터 LFP가 실적 성장의 중심이 된다. 출하량은 2026F 1천톤에서 2027F 5만톤과 2028F 9.5만톤으로 늘어난다. 매출은 2027F 6,781억원과 2028F 1.3조원으로 증가한다. 양극재 내 비중은 4Q26F 1%에서 4Q27F 35%까지 확대된다. 마진은 램프업을 거쳐 3Q27F부터 미드 싱글에 진입할 것으로 추정한다. 가공비 프리미엄 구조라 가동률이 오르면 마진도 동반 상승한다. 국내 셀 3사 중 한 곳의 LFP 수주가 남았고 라인 전환 여력은 충분하다. 음극재도 중국 외 인조흑연 양산 공급사로 유일해 실적 정상화와 함께 추가 수주 가능성이 높다. 소재사 중 가장 주목할 만하다.

Financial Data

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	3,700	2,939	3,055	4,238	5,334
영업이익	1	20	90	197	280
영업이익률(%)	0.0	0.7	2.9	4.7	5.3
세전이익	-432	-61	42	96	172
지배주주지분순이익	-212	32	25	62	119
EPS(원)	-2,657	363	284	694	1,333
증감률(%)	적전	흑전	-21.7	144.1	92.2
ROE(%)	-8.0	0.9	0.7	1.8	3.4
PER (배)	-51.8	581.4	627.2	256.9	133.7
PBR (배)	3.6	4.6	4.7	4.7	4.5
EV/EBITDA (배)	73.9	98.4	65.5	38.8	27.0

자료: 포스코퓨처엠, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

최태용 자동차·2 차전지
02-709-2657
tyc@ds-sec.co.kr

2026.10.21

매수

목표주가(유지)	290,000원
현재주가(10/20)	178,200원
상승여력	62.7%

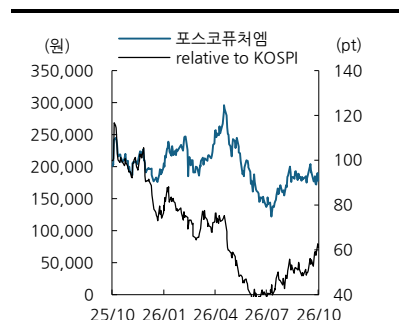
Stock Data

KOSPI	5,552.7pt
시가총액(보통주)	15,850십억원
발행주식수	88,946천주
액면가	500원
자본금	44십억원
60일 평균거래량	351천주
60일 평균거래대금	60,621백만원
외국인 지분율	9.2%
52주 최고가	299,500원
52주 최저가	114,700원
주요주주	
포스코홀딩스(외 5인)	60.6%
국민연금공단(외 1인)	5.0%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-3.1	16.4
3M	30.3	45.0
6M	-24.7	-13.9

주가차트



1. 개요: 포항 LFP 전환 라인 시생산 확인

2개월간 LFP향 누적 수주 48만톤으로 본격 사이클 진입

SK온 8만+SDI 40만톤
연평균 10만톤 확보
12월 첫 양산 개시

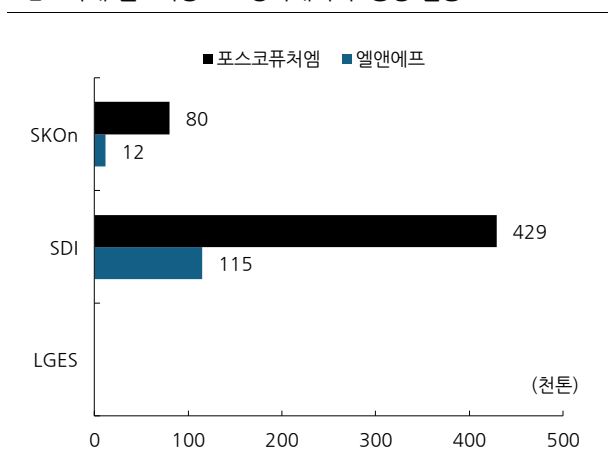
10월 20일 포항 LFP 전환 라인 투어를 진행했다. 1개의 LFP 전환 라인(1.5만톤)이 시범 생산 중이며 해당 라인은 12월부터 본격 양산될 예정이다. 최근 9월 초 SK온과 더불어 10월 삼성SDI향 수주(정정공시)까지 공시한 바 있다. 수주 물량은 각각 8만톤(27년~29년+2년 옵션), 40만톤(27년~32년)으로 합산 연평균 10만톤(3만톤+7만톤)에 달한다. 2028년 기준 LFP CAPA(10만톤+)에 준하는 출하량을 이미 확보 완료한 상황이며 추가 수주 시 단기간만에 라인 전환이 가능하다.

삼원계 라인 전환을 통해 선제적 LFP CAPA 10만톤+ 확보

포항 2-2단계 전량 전환
27년 5월 개조 완료
광양 포함 최대 17만톤

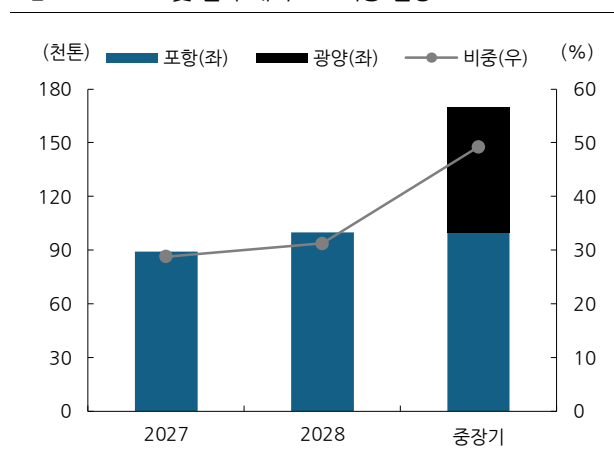
포스코퓨처엠의 LFP CAPA 확보 방식은 신설이 아닌 기존 삼원계 라인의 LFP 전환으로부터 시작한다. 전사 CAPA 중 LFP 라인으로 전환 가능한 삼원계 라인은 포항 2-2단계(5.5만톤)와 광양 5단계(4.5만톤)다. 이 중 포항 2-2단계가 LFP 전환이 완료되는 2Q27 기준으로 LFP CAPA는 8.9만톤(삼원계→LFP 전환 배수 약 1.7배~2배)수준이다. 중장기적으로 수주 현황에 따라 광양 5단계까지 LFP로 전환 시 최대 17만톤까지 확보 가능할 전망이다. 라인 전환에 소요되는 시간은 6~7개월 수준이며 비용도 200억원 미만/1.5만톤으로 신설 2년 대비 저렴해 빠르게 대응할 수 있다.

그림1 국내 셀 3사향 LFP 양극재 수주 총량 현황



자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림2 LFP CAPA 및 전사 대비 LFP 비중 전망



자료: DS투자증권 리서치센터

2. LFP 라인전환에 대한 오해와 진실

삼원계와는 다른 LFP 공정 특성에도 불구하고 가능했던 라인 전환의 틈

기존 라인 45~50m 불가
신규 라인 65m 가능
냉각폭이 길이 결정

일반론적으로 삼원계 라인의 LFP 라인 전환은 소성로 길이 한계(45~50m에 불과) 등으로 불가능하다. 다만 포스코퓨처엠은 비교적 최근 구축된 전환 대상 라인은 생 산성 제고와 타 케미칼(LMR, LMO, LTO 등) 전환까지 염두해 길게 확보해뒀던 점 (65m)이 유효했다. LFP 소성로는 소성 후 냉각폭(80도→80도)이 삼원계(800도→150도)보다 크기 때문에 충분한 길이의 냉각존이 필요하다. 급속 냉각으로 소성로 길이를 단축할 수 있겠으나 원가 경쟁력 훼손과 직결돼 사실상 선택이 불가능하다.

하(下)공정 라인 우선 전환은 공급 시점을 고려한 최선의 선택

Non-PFE는 소성 기준
하공정 우선 전환
상공정은 2028년

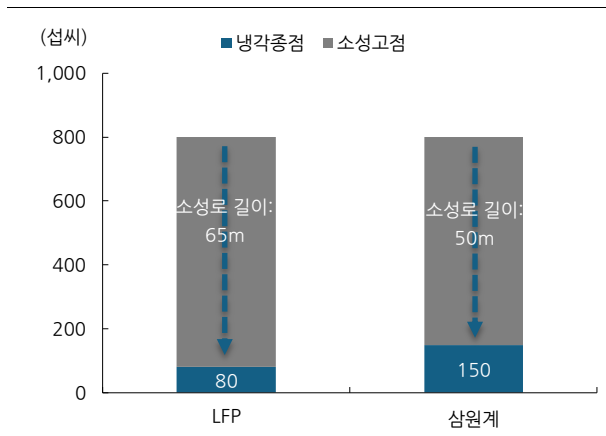
Non-PFE는 화학적 변성지를 기준으로 판단하므로 양극재는 소성 공정부터를 포함 하는 하(下)공정의 탈중국화가 핵심이다. 다만 비중국 원가 비중(MACR) 상으로는 가공비도 포함하기 때문에 폼팩터에 따라 상(上)공정 탈중국화도 요구될 수 있다. 이에 상대적으로 가공비의 원가 비중이 높은 파우치 폼팩터는 점진적인 MACR 강 화에 따라 상공정까지의 탈중국화가 요구될 전망이다. 현재 포스코퓨처엠은 하공정 은 라인 전환을 했으나 상공정(원료 조달)은 중국 공급망에 노출된 상황이다. 고객사 요구에 따라 상공정도 짧은 리드타임을 바탕으로 점진적으로 전환해나갈 계획이며 2028년 LFP CAPA 10만톤+에는 상공정 전환을 전제한다.

적격 LFP 양극재가 부족한 시점, 적시 공급 개시가 곧 시장 선점으로 직결

ESS 수주 > 국내 공급
전환 7개월, 증설 2년
적시 공급 = 선점

국내 셀 3사의 LFP ESS 수주 대비 국내 LFP 양극재 공급 가능 물량은 부족하다. 경 쟁사 CAPA는 수주 호조로 이미 가득 차버린 상황이다. 추가 증설에는 1~2년이 소 요돼 고객사 수요와의 미스매치가 발생한다. 더불어 주요 셀 3사 중 한 곳의 중국계 인니 양극재사에 대한 지분을 조정 여부에 따라 수급 현황이 더 타이트해질 수 있 다. 강한 수요 속 공급 공백에 대한 공략이 시장 선점으로 직결되는 바, 완전한 탈중 국화보다는 적시 공급이 더 중요할 수밖에 없는 이유다.

그림3 케미칼별 소성로 냉각



자료: DS투자증권 리서치센터

그림4 LFP 제조 공정

구분	단계	공정	투입 → 산출
상	1	원료 투입 / 분산 혼합	FePO ₄ + Li ₂ CO ₃ + 탄소원 → 원료 혼합물
	2	습식 밀링 (Bead mill)	원료 혼합물 → 나노분쇄품 - 화학적 변화 無 - LTO 양산 시 wet mill 공정과 유사
	3	분무 건조 (Spray dryer)	나노분쇄품 → 분무건조품 - 화학적 변화 無 - LTO 양산 시 SD 공정과 유사
하	4	소성 (RHK)	분무건조품 → 소성품 - Li 삽입 반응 및 입자 성장 단계 - 화학적 변화 有 : FePO ₄ + Li ₂ CO ₃ + 탄소원 → C/LiFePO ₄
	5	해쇄 (Jet mill)	소성품 → 해쇄품(최종품) - 소성품 분쇄 단계 · 화학적 변화 無

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

3. 대중국 원가 경쟁의 도달점은 무전구체, POSCO그룹이 리드

LFP 원가의 2/3는 원재료, 중국 FP 전구체 원가는 한국에서 재현 불가

원가 2/3가 원재료
중국 전구체 \$2/kg
AMPC가 채택 유인

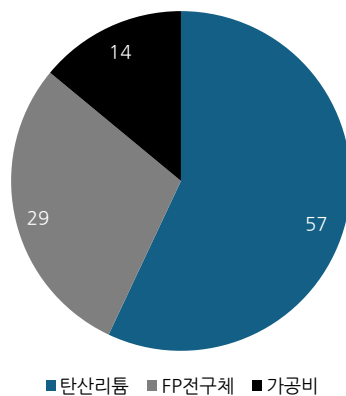
LFP 양극재 원가는 탄산리튬>FP 전구체>가공비 순으로 구성된다. 원재료 비중이 2/3 이상이라 가공비 절감만으로는 중국 가격에 도달할 수 없다. 중국 FP 전구체 원가 경쟁력(\$2/kg)은 원료비와 폐기물 처리비에 있다. 1) 철 원료는 화학공장의 황산 세척 폐액을 통해 무상에 가깝게 조달한다. 2) 인산은 비료의 원료라 세계 생산의 2/3를 차지하는 중국이 가장 낮은 가격에 조달한다. 3) 전구체를 침전시킬 때 발생하는 폐수는 매립과 방류로 처리해버린다. 한국은 이 세 조건을 충족하지 못한다. 무상 폐액을 공급할 화학공장이 없고 인산은 수입에 의존하며 폐수 처리비는 환경 규제로 높다. 사실상 한국에서는 전구체 원가 경쟁력 확보가 불가하다. 그럼에도 국산 LFP 양극재를 채택하는 유인은 AMPC다. 셀 사의 보조금 여력으로 국산 양극재에 가공비 프리미엄을 지급한다. 따라서 2032년 AMPC 소멸 전까지 시장 진입과 규모 경제 달성 및 원가 우위 확보를 완료해야 하며 그 수단은 무전구체가 대표적이다.

POSCO 그룹 수직계열화가 이끌 무전구체

2029년 무전구체
리튬과 철 그룹 조달
외부 조달은 인산뿐

전구체 내재화는 2단계로 진행된다. 2028년까지는 중국 방식 전구체를 파트너사에서 조달해 국내에서 소성한다. 2029년부터는 자체 공법 2종을 적용한다. 1) 염화철법은 제철소에서 강판을 세척할 때 나오는 폐액을 철 원료로 쓴다. 버려지던 부산물을 쓰므로 원료비가 거의 들지 않는다. 중국 방식처럼 전구체를 물에 가라앉히는 공정이 없어 폐수가 나오지 않는다. 이 점이 환경 규제가 강한 한국에서도 가능한 공법인 이유다. 2) 무전구체는 전구체 공정 자체를 없앤 방식이다. 염화에서 얻은 인산리튬(LP)과 제철소 부산물인 산화철(F)을 바로 섞어 굽는다. 전구체를 만드는 데 드는 설비와 가공비가 통째로 빠진다. 두 공법 모두 원료를 그룹 안에서 조달한다는 점이 핵심이다. 리튬은 포스코홀딩스 아르헨티나 염화에서, 철은 포항·광양 제철소에서 나온다. 외부에서 조달해야 하는 원료는 인산 하나뿐이다. 양극재 원가의 70%가 재료비이므로 원료를 직접 조달하는 구조가 곧 중국과 겨룰 원가 경쟁력이 된다.

그림5 LFP 양극재 원가 비중



자료: DS투자증권 리서치센터

그림6 전구체 내재화 전략



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

4. 실적 전망: 우상향 진입

LFP 수주 확인에 따른 출하 가시성 반영, 27년말 매출 비중 35%까지 확대

27FOP 1,966억 유지
LFP 출하 5만톤
비중 4Q27F 35%

2027F 매출액 4.2조원(+38.7% 이하 YoY)과 영업이익 1,966억원(+118.8%)을 전망한다. 삼성SDI향 수주가 확인됨에 따라 보수적이었던 LFP 출하량 추정을 정상화했다. 이에 삼원계 출하량 하향분을 상쇄했다. 2026F LFP 출하량은 4Q26 초도 물량 약 1천톤(12월 납품 개시)이다. 2027년 출하량은 포항 2-2단계 5월 개조 완료와 하반기 가동을 반영해 5만톤을 예상한다. 이에 LFP 매출은 2026F 70억원에서 2027F 6,781억원으로 증가해 연간 양극재 매출의 23%(4Q27F 기준 35%)를 차지한다. 수익성은 초도 분기 소폭 적자에서 램프업을 거쳐 3Q27F 5%에 도달할 전망이다. 이에 2027F LFP 연간 영업이익은 295억원(OPM 4.4%)을 예상한다. 2028F 출하는 10만톤 체제 가동률 95%를 전제한 9.5만톤을 예상한다.

LFP와 음극재 수주 모멘텀은 여전히 유효

셀 3사 중 1곳 수주 잔여
광양 전환 17만톤
음극재 추가 수주

두 달 사이 LFP 수주 48만톤을 확보했다. 9월 SK온 8만톤에 이어 10월 삼성SDI 40만톤이 더해졌다. 국내 셀 3사 중 한 곳만 남았다. 전환 가능 라인도 광양 4.5만톤이 남아 있어 LFP 생산능력은 최대 17만톤까지 늘어날 수 있다. 라인 전환은 7~8개월이면 양산에 들어간다. 추가 수주가 확정되면 2028F 출하 9.5만톤을 뛰어넘는 업사이드가 추가된다. 수주 모멘텀이 유효한 이유다.

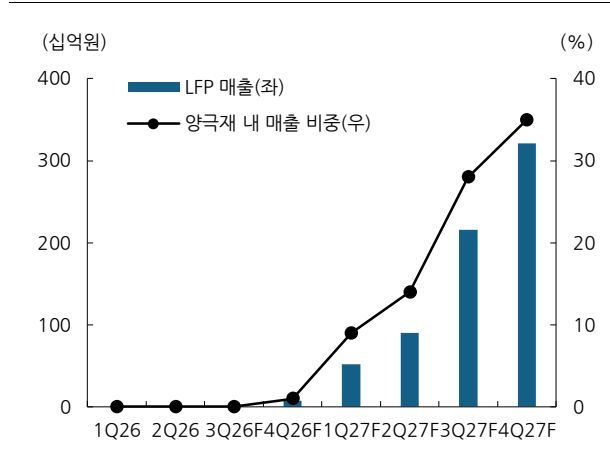
음극재도 수주 모멘텀이 있다. 중국 외 인조흑연 양산 공급사로 유일하다. 글로벌 완성차 장기공급계약에 이어 천연/인조흑연 수주 비율을 맞추기 위한 추가 계약 가능성이 높다. 베트남 인조흑연 1단계(2.3만톤)는 2H27 판매 개시하며 실적 정상화 국면에 진입한다. 가동률 70~80% 달성 시 두 자릿수 마진 실현이 가능하다. LFP 출하 확대와 음극재 실적 정상화에 수주 모멘텀까지 소재사 중 가장 주목할 만하다.

표1 포스코퓨처엠 실적 추정 Table

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	증감률
매출액	845	661	875	558	758	679	797	821	2,939	3,055	4,238	38.7
양극재	467	277	511	208	482	370	499	519	1,462	1,869	2,994	60.2
음극재	39	42	25	22	15	28	34	37	128	113	252	122.4
내화물	120	134	130	122	113	114	124	125	505	477	502	5.2
라임/화성	219	212	212	216	211	237	217	225	859	890	876	(1.6)
영업이익	17	1	54	(52)	18	27	20	26	20	90	197	118.8
OPM	2.0	0.1	6.2	(9.3)	2.3	3.9	2.5	3.1	0.7	3.0	4.7	1.7
에너지소재	0.5	(8.0)	8.8	(26.7)	(0.2)	0.6	0.2	0.8	(2.3)	0.3	3.4	3.1
기초소재	4.4	7.6	5.7	2.8	5.8	6.9	5.6	6.1	5.1	6.1	6.2	0.1
당기순이익	49	(36)	46	(23)	6	25	(2)	8	37	36	72	99.6
NPM	5.8	(5.4)	5.3	(4.2)	0.8	3.6	(0.3)	0.9	1.2	1.2	1.7	0.5
YoY												
매출액	(25.8)	(27.8)	(5.2)	(22.9)	(10.4)	2.8	(8.9)	47.3	(20.6)	4.0	38.7	-
영업이익	(54.7)	(71.9)	3876.6	적지	3.2	3366.2	(63.4)	흑전	2693.2	341.9	118.8	-
OPM	2.0	0.1	6.2	(9.3)	2.3	3.9	2.5	3.1	0.7	3.0	4.7	-
당기순이익	(18.5)	적지	1604.4	적지	(87.2)	흑전	적전	흑전	흑전	(1.2)	99.6	-

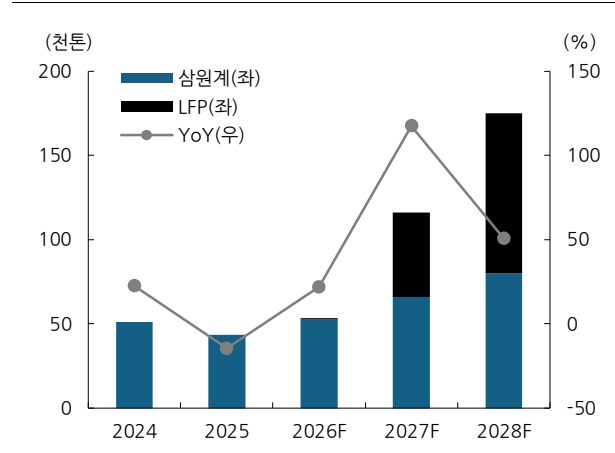
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 / 주: 이전 추정치와 동일

그림7 LFP 매출 비중 전망



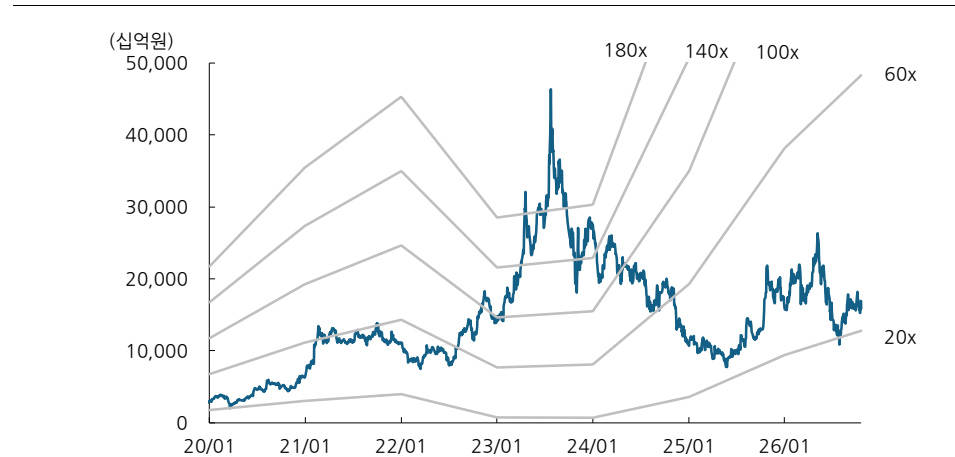
자료: DS투자증권 리서치센터 추정

그림8 연간 양극재 출하량 추이 및 전망



자료: DS투자증권 리서치센터 추정

그림9 포스코퓨처엠 EV/EBITDA(12m fwd.) Band Chart



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

[포스코퓨처엠 003670]

재무상태표						손익계산서					
	2024	2025	2026F	2027F	2028F		2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,113	2,170	1,854	3,042	5,419	매출액	3,700	2,939	3,055	4,238	5,334
현금 및 현금성자산	644	320	362	797	1,185	매출원가	3,464	2,682	2,724	3,745	4,699
매출채권 및 기타채권	473	400	215	722	1,405	매출총이익	236	256	332	493	635
재고자산	768	841	643	864	2,143	판매비 및 관리비	235	236	241	296	355
기타	228	609	634	659	686	영업이익	1	20	90	197	280
비유동자산	5,820	6,974	7,822	8,054	8,132	(EBITDA)	185	223	305	537	816
관계기업투자등	197	185	192	200	208	금융손익	-91	-65	-71	-107	-114
유형자산	5,160	6,253	7,078	7,284	7,336	이자비용	71	61	103	129	134
무형자산	45	43	38	35	32	관계기업등 투자손익	-95	-8	0	-5	-3
자산총계	7,932	9,144	9,676	11,096	13,551	기타영업외손익	-246	-9	23	10	8
유동부채	1,570	1,658	2,253	2,694	3,867	세전계속사업이익	-432	-61	42	96	172
매입채무 및 기타채무	920	615	856	934	1,648	계속사업법인세비용	-201	-46	6	24	43
단기금융부채	644	1,028	1,382	1,745	2,203	계속사업이익	-231	-15	36	72	129
기타유동부채	6	15	15	16	16	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	3,042	2,973	3,620	4,559	5,744	당기순이익	-231	37	36	72	129
장기금융부채	3,013	2,926	3,570	4,508	5,691	지배주주	-212	32	25	62	119
기타비유동부채	29	48	50	51	53	총포괄이익	-231	37	36	72	129
부채총계	4,612	4,632	5,873	7,253	9,611	매출총이익률 (%)	6.4	8.7	10.9	11.6	11.9
지배주주지분	2,970	4,068	3,359	3,399	3,496	영업이익률 (%)	0.0	0.7	2.9	4.7	5.3
자본금	39	44	44	44	44	EBITDA마진률 (%)	5.0	7.6	10.0	12.7	15.3
자본잉여금	1,459	2,556	2,556	2,556	2,556	당기순이익률 (%)	-6.3	1.2	1.2	1.7	2.4
이익잉여금	761	771	775	815	912	ROA (%)	-3.0	0.4	0.3	0.6	1.0
비지배주주지분(연결)	350	445	445	445	445	ROE (%)	-8.0	0.9	0.7	1.8	3.4
자본총계	3,321	4,512	3,803	3,844	3,941	ROIC (%)	0.0	0.2	1.0	1.8	2.3

현금흐름표						주요투자지표					
	2024	2025	2026F	2027F	2028F		2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	671	292	-81	-597	-1,137	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	-231	37	36	72	129	P/E	-51.8	581.4	627.2	256.9	133.7
비현금수익비용가감	465	256	-733	-11	-11	P/B	3.6	4.6	4.7	4.7	4.5
유형자산감가상각비	174	193	209	337	532	P/S	3.0	6.4	5.2	3.7	3.0
무형자산감가상각비	10	10	6	3	4	EV/EBITDA	73.9	98.4	65.5	38.8	27.0
기타현금수익비용	280	9	-1,008	-374	-575	P/CF	47.2	64.2	n/a	259.5	134.9
영업활동 자산부채변동	473	0	617	-658	-1,255	배당수익률 (%)	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
매출채권 감소(증가)	303	86	185	-507	-683	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	167	-105	198	-221	-1,279	매출액	-22.3	-20.6	4.0	38.7	25.9
매입채무 증가(감소)	40	-165	241	78	714	영업이익	-98.0	2,727.5	341.7	118.8	42.3
기타자산, 부채변동	-37	184	-7	-7	-8	세전이익	적지	적지	흑전	130.4	78.7
투자활동 현금	-1,810	-1,974	-854	-247	-94	당기순이익	적전	흑전	-2.8	102.7	79.1
유형자산처분(취득)	-2,034	-1,553	-825	-206	-52	EPS	적전	흑전	-21.7	144.1	92.2
무형자산 감소(증가)	-16	-10	-2	0	-1	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	208	-335	-7	-20	-20	부채비율	138.9	102.7	154.4	188.7	243.9
기타투자활동	32	-75	-20	-21	-22	유동비율	134.6	130.9	82.3	112.9	140.1
재무활동 현금	1,375	1,357	977	1,279	1,620	순차입금/자기자본(x)	90.0	71.2	109.1	130.0	158.1
차입금의 증가(감소)	721	266	998	1,300	1,641	영업이익/금융비용(x)	0.0	0.3	0.9	1.5	2.1
자본의 증가(감소)	-19	1,091	-21	-21	-21	총차입금 (십억원)	3,657	3,954	4,952	6,252	7,893
배당금의 지급	19	19	21	21	21	순차입금 (십억원)	2,989	3,211	4,149	4,997	6,231
기타재무활동	674	0	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	255	-324	43	434	388	EPS	-2,657	363	284	694	1,333
기초현금	390	644	320	362	797	BPS	38,344	45,731	37,761	38,214	39,307
기말현금	644	320	362	797	1,185	SPS	46,274	33,039	34,350	47,644	59,974
NOPLAT	1	15	77	148	211	CFPS	2,916	3,284	-7,845	687	1,321
FCF	-1,104	-1,681	-934	-844	-1,231	DPS	240	240	240	240	240

자료: 포스코퓨처엠, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

포스코퓨처엠 (003670) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)		(원)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비		
2024-10-31	매수	290,000	-41.9	-16.9		포스코퓨처엠 — 목표주가
2025-02-04	매수	210,000	-36.6	-27.1		
2025-04-25	매수	180,000	-20.6	40.7		
2025-05-14	매수	180,000	-19.7	40.7		
2025-06-10	매수	180,000	-16.3	40.7		
2025-07-21	매수	180,000	-14.3	36.4		
2025-10-28	매수	290,000	-30.9	2.1		
2026-03-09	매수	290,000	-33.0	2.1		
2026-05-04	매수	290,000	-35.9	2.1		
2026-07-31	매수	290,000	-39.7	-29.5		
2026-09-23	매수	290,000	-36.8	-29.5		
2026-10-21	매수	290,000				

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업			산업	
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우		비중확대	
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우		중립	업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 추가하락이 예상되는 경우		비중축소	

투자의견 비율

기준일 2026.09.30

매수	중립	매도
98.7%	0.0%	1.3%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.