

2018/09/27

롯데정보통신(286940)

지주/Mid-Small Cap 이상현
(2122-9198) value3@hi-ib.com

롯데그룹 유통혁명은 내가 이끈다

NR

■ 롯데그룹 계열의 SI 전문 업체

지난해 기준으로 전체 매출의 53.8%를 ITO 사업에서 거두고 있으며 DT사업에서 38.4%, 베트남, 인도네시아 등에서 전개하는 글로벌 IT서비스사업에서 7.8%를 올리고 있다. 향후에는 동사는 안정적인 IT아웃소싱 사업을 기반으로 디지털 트랜스포메이션(DT) 사업 부문을 확대할 예정이다.

■ 롯데그룹 유통혁명 증으로 동사 최대 수혜 가능할 듯

롯데그룹은 각 계열사를 통해 IT 투자를 확대하고 있어서 동사의 수혜가 예상된다. 즉, 사물인터넷(IoT)센서와 로봇을 활용한 스마트 팩토리, 주문부터 창고 및 차량관리가 한꺼번에 이뤄지는 스마트 물류, O4O(Online for Offline)기반의 옴니채널을 구축하는 스마트 리테일 등이다.

무엇보다 편의점 세븐일레븐은 동사와 함께 무인매장 상용화에 나섰으며 향후 확대할 예정이다. 즉, 무인매장은 계산대에 직원이 없는 편의점으로, 점포에 들어갈 때 본인 인증을 하고, 상품 진열대 전자가격표를 통해 상품 가격을 원격으로 바꿀 수 있다. 또한 간단한 인사말과 대화를 주고받을 수 있는 AI 결제 로봇 브니도 선보였다.

한편, 롯데가 기존에 분산되었던 각 계열사별 온라인몰을 통합하고, 3조원의 투자를 통하여 3800만명의 국내 최대 회원을 거느린 롯데멤버스와 1만1000여개에 달하는 오프라인 매장을 연계하면서 옴니채널을 완성시킬 O4O전략을 추진할 계획이다. 이에 따라 내년부터 투자가 본격화 되면 동사가 성장할 수 있는 발판이 마련될 것이다.

■ 글로벌에서는 베트남, 인도네시아 중심으로 성장할 듯

동사는 금융과 의료, 유통, 전자결제, 스마트시티 등 사업을 베트남, 인도네시아를 중심으로 펼칠 예정이다. 우선 베트남에서는 증권 업무 시스템 티슬루션 고도화 및 박마이, 비엠티 병원에 구축 중인 통합의료정보시스템(LHospital)을 베트남 전역으로 확대할 뿐만 아니라 스마트시티 구축에도 참여할 예정이다.

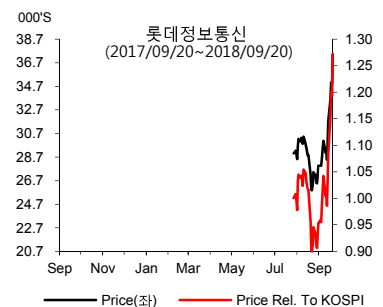
또한 유통 및 결제(PG) 분야가 급성장하고 있는 인도네시아에서는 유통 관련 솔루션을 현지 사정에 맞게 커스터마이징함으로써 롯데그룹 계열사 뿐만 아니라 현지 업체에 진출하면서 성장할 것으로 예상된다.

액면가	5,000원
종가(2018/09/20)	37,350원

Stock Indicator

자본금	71.4십억원
발행주식수	1,429만주
시가총액	534십억원
외국인지분율	0.2%
배당금(2017)	-
EPS(2017)	1,456원
BPS(2017)	19,679원
ROE(2017)	11.7%
52주 주가	25,850~37,350원
60일평균거래량	199,433주
60일평균거래대금	6.0십억원

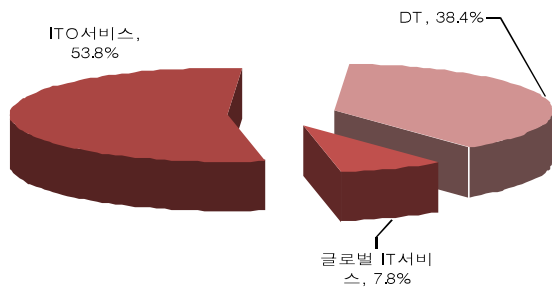
Price Trend



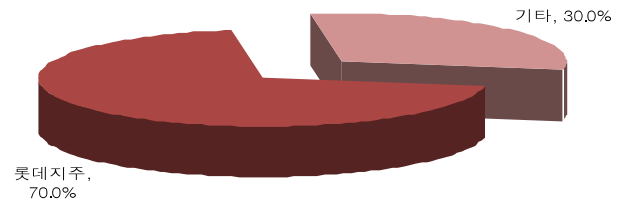
FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
2015	7,349	290	237	169	183	1,281	-
2016	7,688	189	151	119	124	868	-
2017	8,197	342	276	206	208	1,456	-
2018E	9,400	400	352	266	270	1,890	19.8

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<그림 14> 매출구성(2017년 기준)



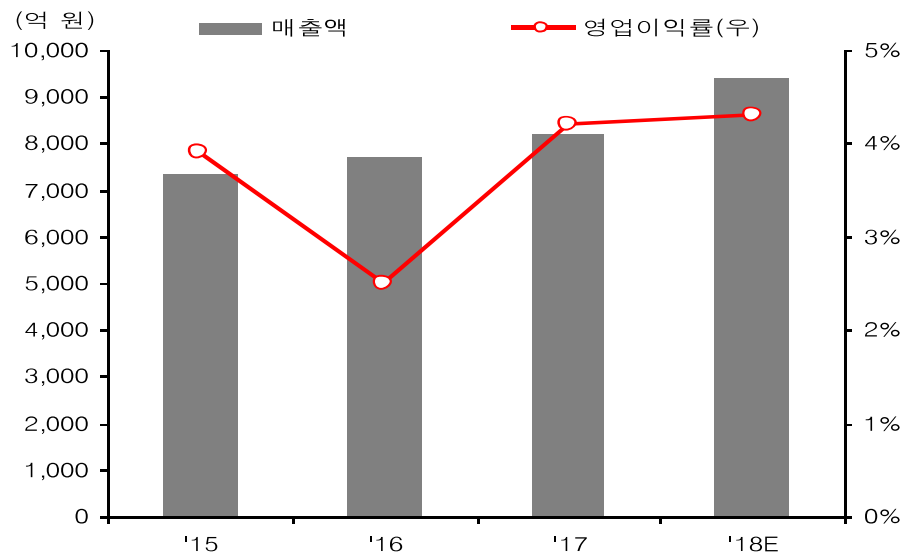
<그림 15> 주주분포



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<그림 16> 롯데정보통신 실적 추이



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<표 2> 산업영역별 IT 서비스 현황

구분	주요 IT서비스
유통	<ul style="list-style-type: none"> On-Offline의 고객경험 혁신으로 서비스 차별화 <ul style="list-style-type: none"> -스마트 스토어: 안면인식, 무인 POS, 핸드페이 결제 -물류/유통: 물류 플랫폼, 통합 인도장, L.Retail 등
건설	<ul style="list-style-type: none"> 롯데월드타워, 원주 스마트시티 기술 내재화로 사업 확대 <ul style="list-style-type: none"> -지능형 빌딩시스템, 빌딩에너지관리, 융복합보안 등
금융	<ul style="list-style-type: none"> L.Pay, 간편결제 등 고객 편리성 극대화 <ul style="list-style-type: none"> -음파결제, 바이오 인증 결제, 모바일 상품권 등
교통	<ul style="list-style-type: none"> 전국호환 교통카드 및 SOC분야 솔루션 확대 <ul style="list-style-type: none"> -스마트톨링, 요금 자동징수, 공항운항통신, 철도신호통신
서비스	<ul style="list-style-type: none"> 단순 SI구축사업에서 솔루션, 플랫폼사업 전환 <ul style="list-style-type: none"> -스마트 인도어(실내위치기반 서비스), 무인발권 시스템

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<그림 17> 롯데그룹 스마트 밸류체인



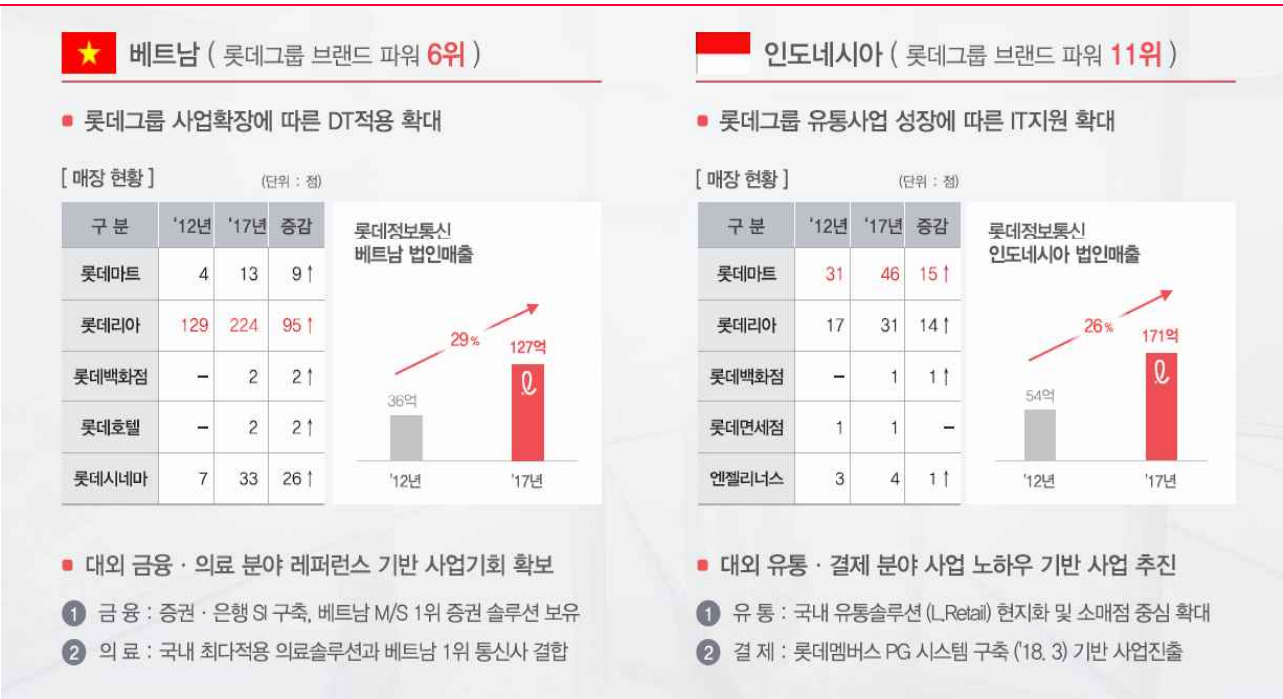
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<표 3> 롯데그룹사 DT 전환 현황

적용기술	그룹사	사업
AI	롯데백화점	쇼핑 어드바이저
	롯데면세점	AI기반 콜센터
IoT	롯데월드타워	IBS, FMS, LBS
	캐논코리아	로봇, 자동물류
	롯데 호텔	스마트 객실관리
이미지 인식	롯데슈퍼	스마트 스토어
생체인증	세븐일레븐	무인POS, 정맥결제
블록체인	롯데마트	축산물 이력관리
모바일	롯데리아	스마트 오더

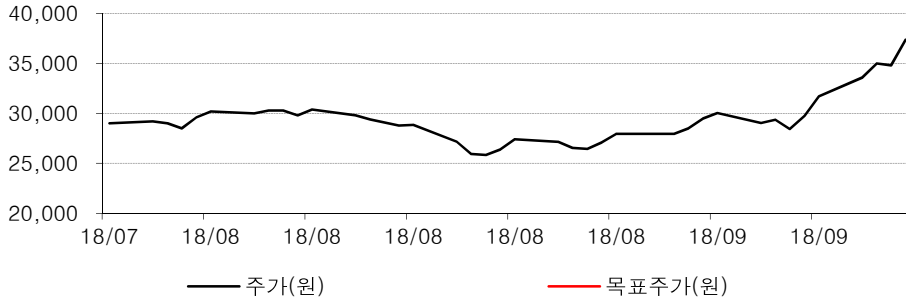
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

<그림 18> 베트남 및 인도네시아 사업 현황



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(롯데정보통신)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. [\(작성자: 이상헌\)](#)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2018-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	93.9%	6.1%	-