

롯데정보통신 (286940)

NR

액면가	5,000 원
증가(2018/12/28)	35,400 원

Stock Indicator	
기본금	71.4십억원
발행주식수	1,429만주
시가총액	506십억원
외국인지분율	0.1%
52주주가	25,850~38,400 원
60일평균거래량	83,496주
60일평균거래대금	2.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	5.7	0.4	22.1	22.1
상대수익률	8.3	12.1	32.2	39.8



FY	2016	2017	2018E	2019E
매출액(십억원)	769	820	870	980
영업이익(십억원)	19	34	38	45
순이익(십억원)	12	21	29	34
EPS(원)	868	1,456	2,030	2,380
BPS(원)				
PER(배)	-	-	17.4	14.9
PBR(배)				
ROE(%)				
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)				
주K-IFRS 연결 오약 재무제표				

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

롯데그룹 디지털 트랜스포메이션 내가 이끈다

롯데그룹 디지털 트랜스포메이션 중으로 동사 최대 수혜 가능할 듯

롯데그룹은 각 계열사를 통해 디지털 트랜스포메이션이 진행 중이기 때문에 동사의 수혜가 예상된다. 즉, 사물인터넷(IoT)센서와 로봇을 활용한 스마트 팩토리, 주문부터 창고 및 차량관리가 한꺼번에 이뤄지는 스마트 물류, O2O(Online for Offline)기반의 옴니채널을 구축하는 스마트 리테일 등이다.

특히 유통업 측면에서 롯데그룹이 기존에 분산되었던 각 계열사별 온라인몰을 통합하고, 3 조원의 투자를 통하여 3,800 만명의 국내 최대 회원을 거느린 롯데멤버스와 1 만 1000 여개에 달하는 오프라인 매장을 연계하면서 옴니채널을 완성시킬 O2O 전략을 추진할 계획이다. 즉, 낮은 가격경쟁력의 온라인 기업과 경합을 위해 온라인 및 오프라인 채널에서 동일한 서비스 받을 수 있도록 물류네트워크 재정 및 재고 통합관리가 이루어 질 것이다.

O2O 전략 중 스마트 물류 관점에서는 오프라인 매장을 활용한 Last-mile Delivery(최종 소비자에게 가까이 갈수록 소규모 주문이 자주 발생하기 때문에 파편화된 주문을 스마트 공급망관리를 통해 최종 소비자에게 직접 도달하는 서비스 혁신)와 Fulfillment Center(기존 보관기능위주에서 진화한 기능적 물류센터로 시장 접근성과 교통 효율성 높은 거점에 설치하여 판매상의 상품을 보관하고 주문과 동시에 바로 패킹후 바로 최종 소비자에게 배송)에 대한 투자가 활발하게 이루어 질 것이다.

다른 한편으로는 오프라인의 스마트 스토어 투자가 활성화 될 것이다. 무엇보다 스마트 스토어는 편리성과 더불어 배송의 신속성을 경쟁력으로 삼을 것이다. 또한 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.

이와 같은 O2O 관련 투자가 올해부터 본격화 되면서 동사가 성장할 수 있는 발판이 마련될 것이다.

글로벌에서는 베트남, 인도네시아 중심으로 성장할 듯

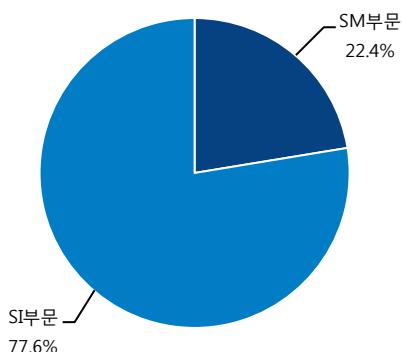
동사는 금융과 의료, 유통, 전자결제, 스마트시티 등 사업을 베트남, 인도네시아를 중심으로 펼칠 예정이다. 우선 베트남에서는 증권 업무 시스템 티솔루션 고도화 및 박마이, 비엣드 병원에 구축 중인 통합의료정보시스템(L.Hospital)을 베트남 전역으로 확대할 뿐만 아니라 스마트시티 구축에도 참여할 예정이다. 또한 유통 및 결제(PG) 분야가 급성장하고 있는 인도네시아에서는 유통 관련 솔루션을 현지 사정에 맞게 커스터마이징함으로써 롯데그룹 계열사 뿐만 아니라 현지 업체에 진출하면서 성장할 것으로 예상된다.

표16. 롯데정보통신 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자본주주순이익(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	8,700	380	385	292	290	2,030	17.4
2019E	9,800	450	455	345	340	2,380	14.9

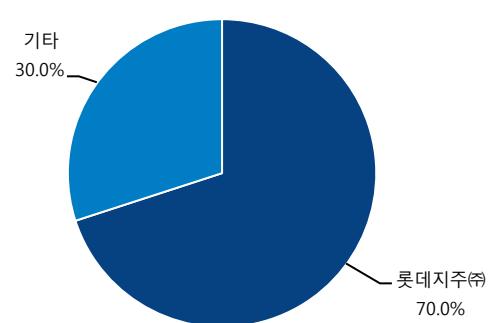
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림46. 매출구성(2018년 3분기 기준)



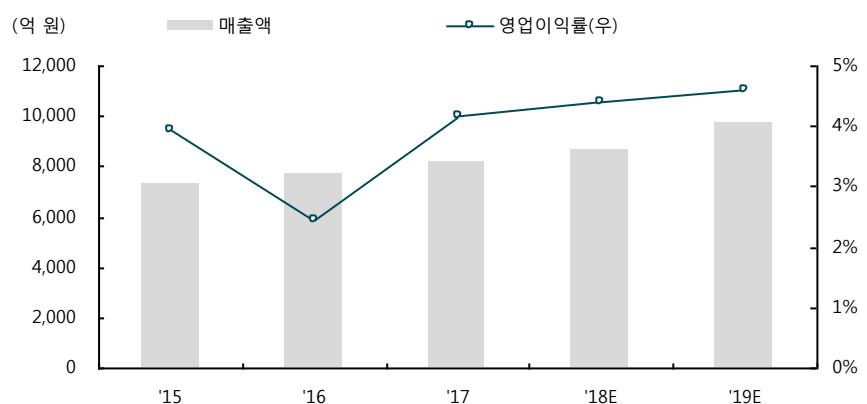
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림47. 주주분포(2018년 9월 30일 기준)



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림48. 롯데정보통신 실적 추이



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

표17. 산업영역별 IT 서비스 현황

구분	주요 IT 서비스
유통	<ul style="list-style-type: none"> On-Offline 의 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, 응복합보안 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 SOC 분야 솔루션 확대 <ul style="list-style-type: none"> 스마트틀링, 요금 자동징수, 공항운항통신, 철도신호통신
서비스	<ul style="list-style-type: none"> 단순 SI 구축사업에서 솔루션, 플랫폼사업 전환 <ul style="list-style-type: none"> 스마트 인도어(실내위치기반 서비스), 무인발권 시스템

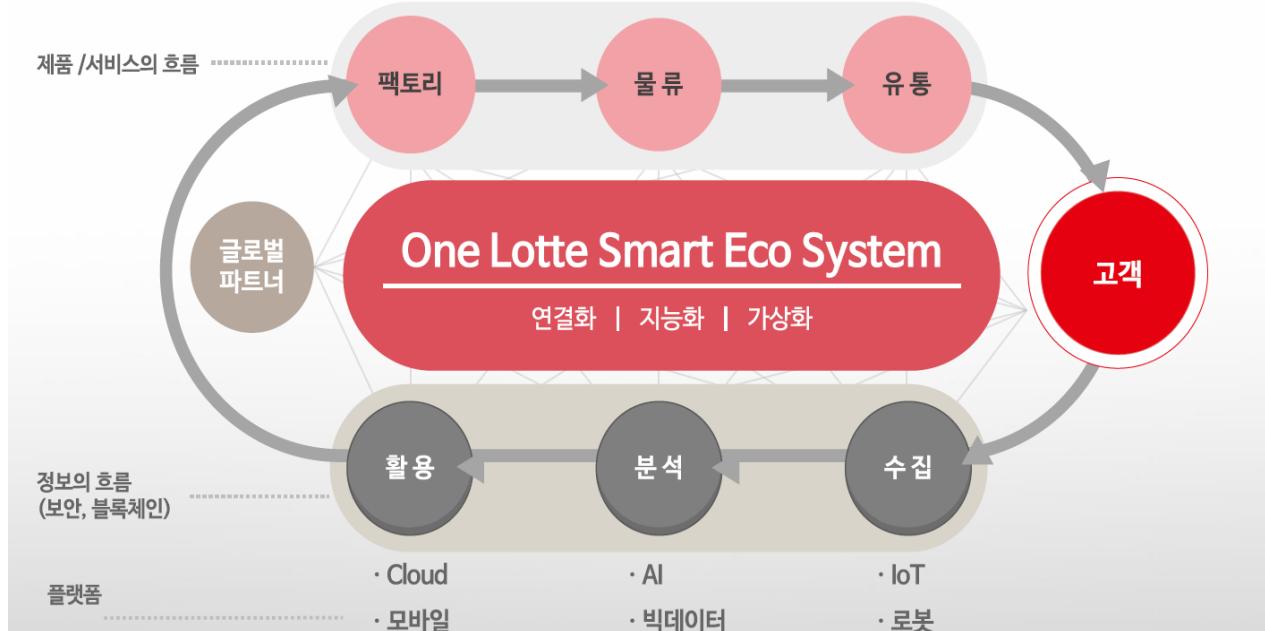
자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

표18. 롯데그룹 사업군별 전략 방향 및 5개년 투자 계획

구분	내용
5년간 총 50조원 투자	<p>식품(10%)</p> <ul style="list-style-type: none"> 기존 사업 Value Chain 비용구조 효율화(ZBB), 수익성 개선 Emerging 국가 중심 해외 확대 지속
	<p>유통(25%)</p> <ul style="list-style-type: none"> 국내 오프라인 Restructuring 통한 수익성 제고 오프라인 채널 경쟁력 기반, 신기술 활용한 O2O(Online for Offline) 전략으로 온라인 시장 성장 대응
	<p>화학(40%)</p> <ul style="list-style-type: none"> 월료 다변화 통한 원가 경쟁력 확보 Specialty 비중 확대로 사업 Portfolio 강화
	<p>서비스(25%)</p> <ul style="list-style-type: none"> 호텔: 국내외 주요 도시 거점 확대로 그룹 브랜드 인지도 제고 면세점: 시내/온라인 면세점 중심 운영 통한 경쟁력, M/S 유지 및 강화 통한 수익구조 개선

자료: 롯데지주, 하이투자증권

그림49. 롯데그룹 디지털 트랜스포메이션 가속화



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림50. 롯데그룹 스마트 밸류체인



자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

표19. 롯데그룹사 DT 전환 현황

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

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

그림51. 베트남 및 인도네시아 사업 현황

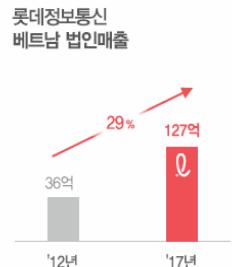


베트남 (롯데그룹 브랜드 파워 6위)

● 롯데그룹 사업확장에 따른 DT적용 확대

[매장 현황] (단위 : 점)

구 분	'12년	'17년	증감
롯데마트	4	13	9↑
롯데리아	129	224	95↑
롯데백화점	-	2	2↑
롯데호텔	-	2	2↑
롯데시네마	7	33	26↑



● 대외 금융 · 의료 분야 레퍼런스 기반 사업기회 확보

- ① 금 융 : 증권 · 은행 외 구축, 베트남 M/S 1위 증권 솔루션 보유
- ② 의 료 : 국내 최다 적용 의료솔루션과 베트남 1위 통신사 결합

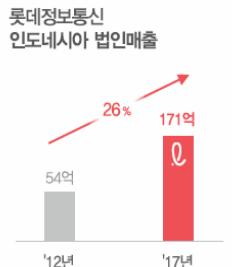


인도네시아 (롯데그룹 브랜드 파워 11위)

● 롯데그룹 유통사업 성장에 따른 IT지원 확대

[매장 현황] (단위 : 점)

구 분	'12년	'17년	증감
롯데마트	31	46	15↑
롯데리아	17	31	14↑
롯데백화점	-	1	1↑
롯데면세점	1	1	-
엔젤리너스	3	4	1↑



● 대외 유통 · 결제 분야 사업 노하우 기반 사업 추진

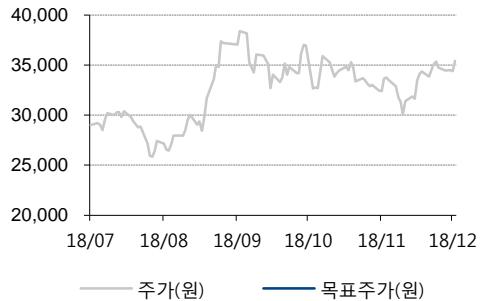
- ① 유통 : 국내 유통솔루션 (L_Retail) 현지화 및 소매점 중심 확대
- ② 결제 : 롯데멤버스 PG 시스템 구축 ('18. 3) 기반 사업진출

자료: 롯데정보통신, 하이투자증권

롯데정보통신
최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이

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

2018-09-10 NR



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 3 자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6 개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돋기 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 종가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12 개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상
 - Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
 - Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상
2. 산업추천 투자등급 (시기총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)
- Overweight(비중확대), - Neutral(중립), - Underweight(비중축소)

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2018-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	90.9%	9.1%	-