

유통

GS리테일 007070

Growing Smarter, 질적 성장 본격화

May 18 2026

BUY

신규

점포 효율화에 따른 질적 성장과 전사 수익성 회복 기대

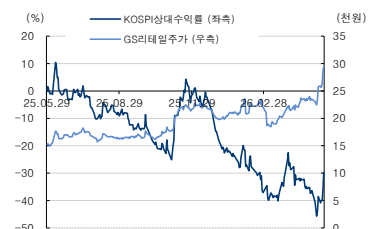
TP 36,000 원

신규

Company Data

현재가(04/24)	29,450 원
액면가(원)	1,000 원
52주 최고가(보통주)	29,450 원
52주 최저가(보통주)	13,620 원
KOSPI (04/24)	7,493.18p
KOSDAQ (04/24)	1,129.82p
자본금	836 억원
시가총액	24,622 억원
발행주식수(보통주)	8,361 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60일)	272 만주
평균거래대금(60일)	70 억원
외국인지분(보통주)	14.25%
주요주주	
삼성생명보험 외 6 인	58.62%
국민연금공단	8.57%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	28.6	34.2	108.9
상대주가	4.5	-28.2	-26.9

GS리테일은 1) 부진점 구조조정에 따른 기존점 성장률 개선, 2) 차별화 전략 기반의 근거리 장보기 수요 흡수, 3) 주요 사업부 수익성 개선에 따른 실적 성장이 가능할 전망. 동사 기존점 성장률은 점포 효율화 전략을 기반으로 4Q25 +3.6%, 1Q26 +4.7%를 기록하며, 경쟁사 대비 우수한 흐름 기록. 신선강화형매장 확대와 커머머스 수요 확대를 통한 중장기 성장 또한 기대. 이와 더불어 편의점 사업부의 고정비 부담 완화와 홈쇼핑 사업부 마진 확대에 따른 전사 수익성 개선 또한 가능할 전망.

1Q26 Review

GS리테일 1Q26 연결 실적은 매출액 2조 8,549억원(YoY +3.8%), 영업이익 583억원(YoY +39.5%, OPM 2.0%)로 영업이익 기준 시장 기대치를 상회. [편의점] 매출액 2조 863억원(YoY +3.7%), 영업이익 213억원(YoY +23.8%, OPM 1.0%) 기록. 기존점 성장률은 +4.7%(일반 +5.7%)로 전분기에 이어 회복 흐름 지속. 할인행사, 두바이 상품, 종량제 봉투 영향으로 GPM 개선 폭은 매출액 성장 대비 제한적. [슈퍼] 매출액 4,534억원(YoY +9.0%), 영업이익 121억원(YoY +55.1%, OPM 2.7%) 기록. 기존점 성장률 +3.2%로 전년 역성장 흐름에서 회복되는 모습 시현. [홈쇼핑] 매출액 2,620억원(YoY +1.6%), 영업이익 297억원(YoY +32.6%, OPM 11.3%) 기록. 고마진 상품 판매 호조에 따라 수익성 크게 개선(OPM YoY +2.6%p)

투자의견 BUY 및 목표주가 36,000원으로 커버리지 개시

투자의견 Buy 및 목표주가 36,000원으로 커버리지 개시. 목표주가는 12MF 지배순이익에 Target P/E 12.3배를 적용하여 산출. 4월 편의점 및 슈퍼 기존점 성장률은 +MSD% 수준 시현 중인 것으로 추정. 이와 더불어 2분기는 고유가 지원금 수혜 및 종량제 봉투 선수요 해소에 따른 GPM 개선도 기대되는 상황. 홈쇼핑 수익성 개선도 지속될 가능성이 높아 전사 사업부 수익성 개선에 따른 실적 모멘텀 확대되는 구간으로 판단

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2024.12	2025.12	2026.12E	2027.12E	2028.12E
매출액(십억원)	11,579.4	11,957.4	12,436.0	12,832.8	13,269.4
YoY(%)	4.0	3.3	4.0	3.2	3.4
영업이익(십억원)	256.1	292.1	347.7	370.7	394.0
OP 마진(%)	2.2	2.4	2.8	2.9	3.0
순이익(십억원)	9.8	50.2	240.5	270.8	288.8
EPS(원)	25	519	2,907	3,272	3,489
YoY(%)	-85.3	1,999.6	459.7	12.5	6.6
PER(배)	666.9	38.7	10.1	9.0	8.4
PCR(배)	1.5	1.6	3.3	4.1	4.8
PBR(배)	0.4	0.5	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	3.4	3.3	4.9	5.7	6.2
ROE(%)	0.1	1.3	7.2	7.6	7.6



[유통/엔터] 장민지
3771-6668
m12345@iprovest.com

투자 의견 제시 및 Valuation

GS리테일에 대해 목표주가 36,000원 및 투자 의견 Buy로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 PER 밸류에이션 방식으로 산정하였으며, 12MF 지배순이익에 Target P/E 12.3배를 적용하였다. Target P/E는 2019년 평균 PER 대비 20% 할인된 수준이다.

동사는 2019년 2분기를 기점으로 유통 개선과 판매비 절감 효과가 본격화되며 수익성 개선 흐름을 나타낸 바 있다. 2026년 역시 편의점 기존점 성장률 개선과 고정비 부담 완화, 슈퍼 기존점 성장률 회복, 홈쇼핑 수익성 정상화 등을 바탕으로 전사 수익성 개선이 가능할 것으로 전망한다.

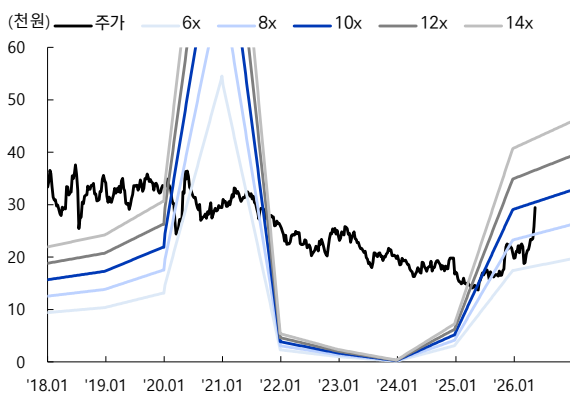
다만, 2025년 기준 유통업종 내 편의점 매출 비중은 14.8%로 과거 대비 성장성과 시장점유율 측면에서 일부 둔화된 흐름을 보이고 있다(2019년 비중 17.5%). 이를 감안해 과거 대비 20% 할인된 수준을 적용하였다.

[도표 1] GS 리테일 Valuation Table (단위: 십억원, 천주, %)

구분	기업가치	비고
GS 리테일 기업가치	2,975	A*B
A. GS 리테일 12MF (지배)순이익	242	
B. Target PER	12.3	2019년 12MF P/E 20% 할인
보통주주식수	83,607	
목표주가 산출	36,000	
현재 주가	29,450	2026년 5월 15일 증가
상승여력	22.2%	

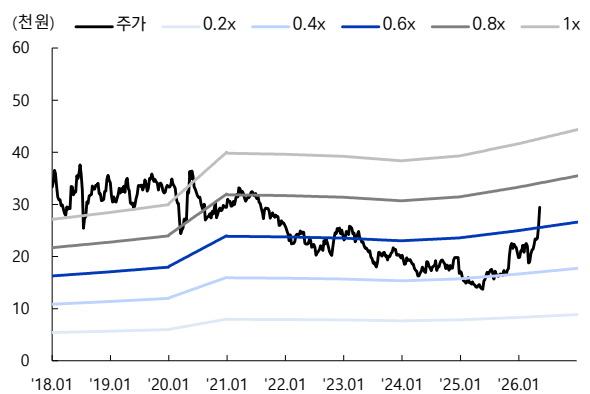
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] GS 리테일 12MF P/E Band



자료: FnGuide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] GS 리테일 12MF P/B Band



자료: FnGuide, 교보증권 리서치센터

점포 효율화에 따른 질적 성장과 전사 수익성 회복 기대

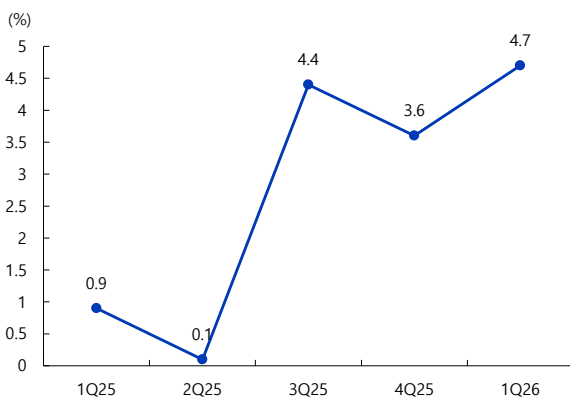
GS리테일은 1) 부진점 구조조정에 따른 기존점 성장률 개선, 2) 차별화 전략 기반의 근거리 장보기 수요 흡수, 3) 주요 사업부 수익성 개선에 따른 실적 성장이 기대된다.

GS리테일은 점포 효율화 전략을 기반으로 높은 기존점 성장률을 나타내고 있다. 2025년 편의점 4사(CU·GS25·세븐일레븐·이마트24) 점포 수는 53,266개로 전년대비 1,586개 감소하였으며, 동사 역시 부진점 구조조정을 상대적으로 빠르게 진행하였다. 이에 따라 기존점 성장률은 4Q25 +3.6%, 1Q26 +4.7%로 경쟁사 대비 우수한 흐름을 기록하고 있다. 향후 우량점 중심의 선별적 출점 전략이 이어질 것으로 예상됨에 따라, 점당 매출 성장 기반의 외형 확대 기조는 지속될 전망이다.

신선식품 강화 및 퀵커머스 확대를 기반으로 근거리 장보기 수요 흡수 또한 본격화될 전망이다. GS25는 신선식품과 장보기 상품 구색을 강화한 신선강화형매장(FCS, Fresh Concept Store)을 확대하고 있으며, 점포 수는 2022년 15점에서 1Q26 기준 836점까지 증가하였다. 언론에 따르면 신선강화점포의 일매출은 일반 점포 대비 약 1.6배 수준으로 추정된다. 이와 함께 퀵커머스 수요 또한 확대되고 있다. 슈퍼 사업부 내 퀵커머스 매출은 1Q26 기준 YoY +32.8%를 기록하였으며, 매출 비중은 9.7%로 확대되었다. 추가 출점 없이 기존 인프라 활용을 통한 매출 확대가 가능하다는 점에서 중장기 성장 동력으로 작용할 전망이다.

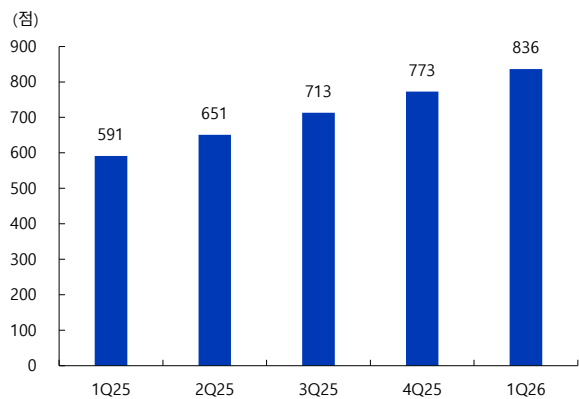
주요 사업부의 수익성 개선 흐름이 실적 성장을 견인할 전망이다. 편의점 사업부는 과거 공격적 출점으로 확대되었던 점포들의 감가상각 기간이 순차적으로 만료되며 비용 부담 완화 구간에 진입하고 있다. 홈쇼핑 사업부 또한 패션 중심의 상품 믹스 개선 효과가 이어지며 1Q26 영업이익 297억원(YoY +32.6%)을 기록하였다. 사업부 전반의 수익성 개선 흐름에 따른 질적 성장이 가능할 것으로 판단한다.

[도표 4] GS 리테일 편의점 사업부 기존점 성장률 추이



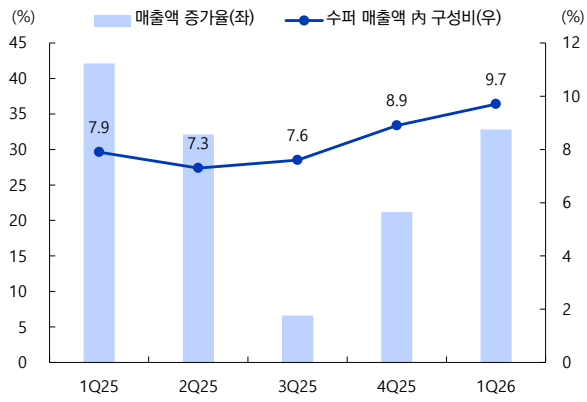
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 5] GS 리테일 신선강화점 현황



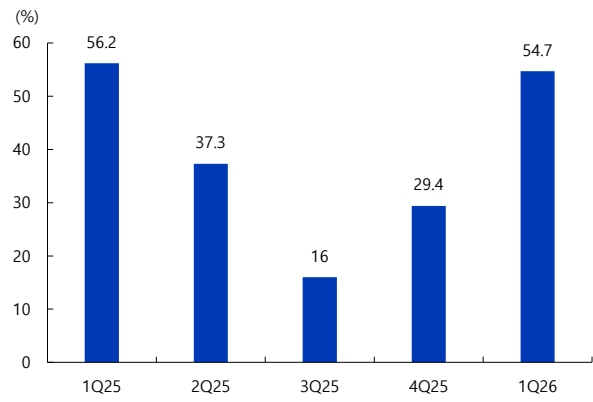
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 6] GS 리테일 수퍼 사업부 퀵커머스 매출 현황



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 7] GS 리테일 O4O(Online for Offline) 매출 신장률 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

1Q26 Review

GS리테일 1Q26 연결 실적은 매출액 2조 8,549억원(YoY +3.8%), 영업이익 583억원(YoY +39.5%, OPM 2.0%)로 영업이익 기준 시장 기대치를 상회하였다.

[편의점] 매출액 2조 863억원(YoY +3.7%), 영업이익 213억원(YoY +23.8%, OPM 1.0%)을 기록하였다. 기존점 성장률은 +4.7%(일반 +5.7%)로 전분기에 이어 개선 흐름을 지속하였다(4Q25 +3.6%). 1Q26 기준 점포 수는 소폭 순증한 것으로 파악된다. 담배를 제외한 일반 상품 성장률은 견조한 흐름을 나타냈으나, 공격적인 할인행사와 두바이 상품, 종량제 봉투 관련 영향으로 GPM 개선 폭은 제한적이었던 것으로 판단한다.

[슈퍼] 매출액 4,534억원(YoY +9.0%), 영업이익 121억원(YoY +55.1%, OPM 2.7%)을 기록하였다. 기존점 성장률은 +3.2%로 전년 역성장 흐름에서 회복되는 모습을 나타냈으며, 점포 수는 전년대비 4개 증가한 589개점으로 파악된다. '한국인의 슈퍼세일' 등 프로모션 전략과 점포 순증, 퀵커머스 매출 성장(YoY +32.8%)이 실적 개선에 기여하였다. 점포 순증에 따라 임차료 및 감가상각비 등 고정비는 YoY +10억원 증가하였으나, 매출 성장에 따라 수익성 개선 흐름이 이어졌다.

[홈쇼핑] 매출액 2,620억원(YoY +1.6%), 영업이익 297억원(YoY +32.6%, OPM 11.3%)을 기록하였다. PB 상품 취급액 확대와 패션 중심의 고마진 상품 판매 호조가 이어지며 수익성이 크게 개선되었다 (OPM YoY +2.6%p).

4월 편의점 및 슈퍼 기존점 성장률은 모두 +MSD 수준을 기록한 것으로 파악된다. 이와 함께 편의점 사업부는 고유가 지원금 지급에 따른 수혜가 기대되며, 종량제 봉투 선수요 해소에 따라 GPM 개선 흐름이 확대될 것으로 판단한다.

[도표 8] GS 리테일 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26(P)	2Q26(E)	3Q26(E)	4Q26(E)	FY25	FY26(E)	FY27(E)
매출액	2,749.8	2,980.6	3,205.4	3,026.0	2,854.9	3,115.9	3,310.1	3,155.1	11,961.8	12,436.0	12,832.8
편의점	2,012.3	2,225.7	2,448.5	2,253.1	2,086.3	2,329.4	2,514.1	2,350.3	8,939.6	9,280.1	9,578.8
수퍼	416.0	426.7	459.4	440.4	453.4	464.4	492.2	470.4	1,742.5	1,880.4	1,988.9
홈쇼핑	257.8	265.8	247.5	278.0	262.0	269.7	251.2	281.1	1,049.1	1,064.0	1,053.3
기타 및 조정	63.7	62.4	50.0	54.5	53.2	52.4	52.6	53.2	230.6	211.4	211.8
영업이익	41.8	84.5	111.1	53.3	58.3	104.1	115.7	69.6	290.7	347.7	370.7
편의점	17.2	59.0	85.1	24.8	21.3	68.5	91.4	28.4	186.1	209.7	221.0
수퍼	7.8	5.4	9.2	4.7	12.1	9.6	12.4	6.5	27.1	40.7	46.3
홈쇼핑	22.4	25.2	11.6	33.7	29.7	31.0	16.8	39.7	92.9	117.2	126.5
기타 및 조정	-5.6	-5.1	5.2	-9.9	-4.8	-5.0	-4.9	-5.1	-15.4	-19.8	-23.1
세전이익	15.3	17.4	111.3	-56.2	59.2	93.5	102.3	56.4	87.8	311.4	345.0
세전이익률(%)	0.6	0.6	3.5	-1.9	2.1	3.0	3.1	1.8	0.7	2.5	2.7
당기순이익	7.9	11.2	90.4	-36.9	42.5	73.4	80.3	44.3	72.5	240.5	270.8
당기순이익률(%)	0.3	0.4	2.8	-1.2	1.5	2.4	2.4	1.4	0.6	1.9	2.1
매출(YoY, %)	1.8	1.7	5.3	3.5	3.8	4.5	3.3	4.3	3.1	4.0	3.2
편의점	2.2	1.5	6.1	2.5	3.7	4.7	2.7	4.3	3.2	3.8	3.2
수퍼	9.2	14.1	8.5	7.5	9.0	8.8	7.1	6.8	9.7	7.9	5.8
홈쇼핑	-6.7	-2.7	-1.4	10.5	1.6	1.5	1.5	1.1	-0.3	1.4	-1.0
기타 및 조정	-15.8	-30.0	-19.1	-15.3	-16.5	-16.0	5.2	-2.3	-20.7	-8.3	0.2
영업이익(YoY, %)	-16.0	1.7	31.5	68.5	39.5	23.2	4.1	30.6	16.8	19.6	6.6
세전이익(YoY, %)	-60.3	-73.1	흑전	적지	287.4	436.2	-8.1	흑전	159.8	254.5	10.8
당기순이익(YoY, %)	-64.7	-76.8	흑전	적지	435.3	558.3	-11.1	흑전	흑전	231.5	12.6
OPM(%)	1.5	2.8	3.5	1.8	2.0	3.3	3.5	2.2	2.4	2.8	2.9
편의점	0.9	2.7	3.5	1.1	1.0	2.9	3.6	1.2	2.1	2.3	2.3
수퍼	1.9	1.3	2.0	1.1	2.7	2.1	2.5	1.4	1.6	2.2	2.3
홈쇼핑	8.7	9.5	4.7	12.1	11.3	11.5	6.7	14.1	8.9	11.0	12.0

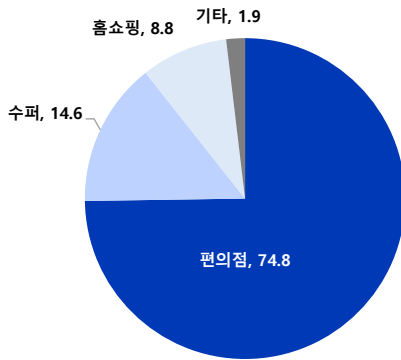
주: 2025년중, 연결총속회사인PT. GS Retail Indonesia, (주)퍼스프의 사업중단 및 (주)버아웃렛의 지분매각이 결정됨에 따라, 관련손익이 중단영업손익으로 재분류
 자료: Company data, 교보증권 리서치센터

기업개요

GS리테일은 1971년 설립된 금성전공(주)를 모태로 하며, 2011년 12월 코스피 시장에 상장되었다. 현재 편의점(GS25), 슈퍼마켓(GS더프레쉬), 홈쇼핑(GS SHOP) 사업 등 유통업 중심 사업을 영위 중이며 부동산 개발업을 함께 운영 중이다. GS네트웍스를 통해 물류 경쟁력을 강화 중이며, (주)후레쉬서브, (주)마켓 등 자회사를 종속회사로 두고 있다.

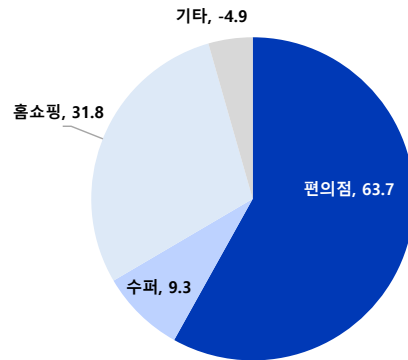
2025년 GS리테일의 매출액은 11조 9,574억원으로 전년 동기 대비 +3.3% 증가하였으며, 영업이익은 2,921억원(OPM 2.4%)로 전년동기대비 +14.1% 성장하였다. 부문별 매출액 비중은 2025년 기준 편의점 74.8%, 슈퍼 14.6%, 홈쇼핑 8.8%를 차지하고 있으며 영업이익 중 편의점 비중은 63.7%, 슈퍼 9.3%, 홈쇼핑 31.8%를 차지하고 있다.

[도표 9] GS 리테일 2025년 매출액 사업부문별 구성비



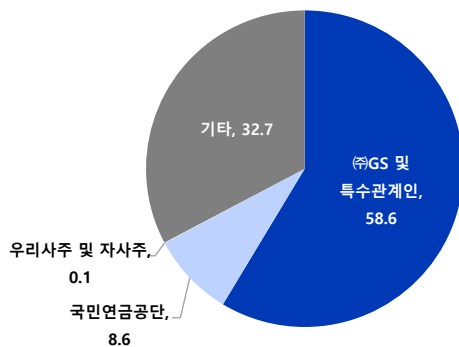
자료: DART, 교보증권 리서치센터

[도표 10] GS 리테일 2025년 영업이익 사업부문별 구성비



자료: DART, 교보증권 리서치센터

[도표 11] GS 리테일 주주구성(2026년 1분기 분기보고서 기준)



자료: DART, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 2026년 GS 리테일 기업가치 제고 계획

구분	주요 내용
목표 설정	1. 수익성 기반의 성장
	2. 자본 효율성 제고
	3. 적극적 IR을 통한 주주가치 제고
계획 수립	1. 지속가능한 수익 구조의 확립
	2. AI·디지털 도구 투자를 통한 운영 경쟁력 고도화
	3. 비핵심 자산 재편을 통한 수익성 저해 요인 해소
	4. 국내외 NDR·컨퍼런스 참여 등 투자자 소통 채널 다변화

자료: DART, 교보증권 리서치센터

[GS리테일 007070]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	11,579	11,957	12,436	12,833	13,269
매출원가	8,700	9,046	9,467	9,770	10,094
매출총이익	2,879	2,912	2,969	3,063	3,176
매출총이익률 (%)	24.9	24.4	23.9	23.9	23.9
판매비	2,623	2,620	2,621	2,693	2,782
영업이익	256	292	348	371	394
영업이익률 (%)	2.2	2.4	2.8	2.9	3.0
EBITDA	1,017	1,027	754	600	526
EBITDA Margin (%)	8.8	8.6	6.1	4.7	4.0
영업외손익	-215	-203	-36	-26	-26
관계기업손익	-40	-102	102	102	102
금융수익	82	130	137	152	156
금융비용	-204	-168	-154	-151	-148
기타	-53	-63	-122	-129	-136
법인세비용차감전순이익	41	89	311	345	368
법인세비용	41	29	71	74	80
계속사업순이익	0	61	240	271	289
중단사업순이익	10	-10	0	0	0
당기순이익	10	50	240	271	289
당기순이익률 (%)	0.1	0.4	1.9	2.1	2.2
비지배지분순이익	7	7	-3	-3	-3
지배지분순이익	3	43	243	274	292
지배순이익률 (%)	0.0	0.4	2.0	2.1	2.2
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	39	76	-1	-1	-1
포괄순이익	48	126	239	269	287
비지배지분포괄이익	7	7	13	15	16
지배지분포괄이익	42	119	226	255	272

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	660	939	706	562	481
당기순이익	10	50	240	271	289
비현금항목의 가감	1,141	1,009	514	322	223
감가상각비	724	696	379	207	113
외환손익	-1	1	0	0	0
자본법평가손익	40	102	-102	-102	-102
기타	377	210	236	217	212
자산부채의 증감	-318	14	56	59	58
기타현금흐름	-172	-135	-104	-90	-88
투자활동 현금흐름	-352	-78	5	-1	-8
투자자산	26	96	-8	-8	-8
유형자산	-439	-230	0	0	0
기타	61	56	13	8	0
재무활동 현금흐름	-649	-659	-315	-110	-110
단기차입금	-124	-57	-57	-57	-57
사채	199	100	100	0	0
장기차입금	120	0	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-59	-42	-50	-50	-50
기타	-785	-659	-307	-3	-3
현금의 증감	-338	201	60	115	27
기초 현금	432	93	294	354	470
기말 현금	93	294	354	470	497
NOPLAT	-2	199	269	291	309
FCF	1	717	732	579	498

자료: GS, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	1,481	1,798	1,947	2,155	2,289
현금및현금성자산	93	294	354	470	497
매출채권 및 기타채권	760	828	879	929	984
재고자산	307	337	351	362	374
기타유동자산	320	338	363	395	433
비유동자산	6,100	5,685	5,397	5,286	5,273
유형자산	1,542	1,429	1,049	843	730
관계기업투자금	410	302	412	522	632
기타유형자산	766	754	754	754	754
기타비유동자산	3,383	3,201	3,182	3,167	3,157
자산총계	7,582	7,483	7,344	7,441	7,562
유동부채	1,898	1,996	1,639	1,584	1,531
매입채무 및 기타채무	950	1,003	1,022	1,038	1,056
차입금	74	16	-41	-98	-156
유동성채무	202	304	0	0	0
기타유동부채	673	672	658	644	631
비유동부채	2,502	2,211	2,237	2,166	2,099
차입금	105	0	0	0	0
사채	399	299	399	399	399
기타비유동부채	1,998	1,912	1,838	1,767	1,700
부채총계	4,400	4,207	3,876	3,750	3,630
지배지분	3,207	3,284	3,477	3,701	3,942
자본금	84	84	84	84	84
자본잉여금	980	980	980	980	980
이익잉여금	2,714	2,757	2,950	3,173	3,415
기타자본변동	-692	-692	-692	-692	-692
비지배지분	-25	-8	-9	-9	-10
자본총계	3,182	3,276	3,469	3,691	3,932
총차입금	2,451	2,214	1,878	1,750	1,625

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
EPS	25	519	2,907	3,272	3,489
PER	666.9	38.7	10.1	9.0	8.4
BPS	38,356	39,284	41,591	44,263	47,152
PBR	0.4	0.5	0.7	0.7	0.6
EBITDAPS	9,878	12,287	9,023	7,178	6,287
EV/EBITDA	3.4	3.3	4.9	5.7	6.2
SPS	112,458	143,019	148,742	153,489	158,710
PSR	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2
CFPS	11	8,579	8,751	6,927	5,958
DPS	500	600	600	600	600

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
성장성					
매출액 증가율	4.0	3.3	4.0	3.2	3.4
영업이익 증가율	-12.2	14.1	19.0	6.6	6.3
순이익 증가율	-55.8	413.1	378.7	12.6	6.6
수익성					
ROIC	-0.1	11.3	17.8	23.6	28.1
ROA	0.0	0.6	3.3	3.7	3.9
ROE	0.1	1.3	7.2	7.6	7.6
안정성					
부채비율	138.3	128.4	111.7	101.6	92.3
순차입금비율	32.3	29.6	25.6	23.5	21.5
이자보상배율	2.4	2.7	3.7	4.1	4.5

GS 리테일 최근 2년간 목표주가 변동추이



GS 리테일 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균 최고/최저
2026-05-18	신규	36,000					

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

업종 투자 의견

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

기업 투자기간 및 투자등급 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하