

2018. 6. 27

GS 홈쇼핑 028150

GS 홈쇼핑 탐방노트

●
유통/화장품

Analysts **양지혜**
02-6098-6667
jihye.yang@meritz.co.kr

2분기 실적 동향

- 양호한 취급고 성장 (10%대 증가 추정)으로 시장 컨센서스 (연결기준 매출액 2,614억원, 영업이익 274억원)를 충족할 전망
- 렌터카 등 렌탈 판매 호조, 의류 및 가전 카테고리도 성장을 견인함
- 송출수수료 10% 증가 및 지난해 기고 효과 (공정위 과징금 환급금 28억원)는 부정적이지만, 높은 취급고 성장과 인건비 등 비용 절감 등으로 영업이익은 시장 기대치에 충분히 부합할 것으로 판단됨
- 영업외손익은 지난해 말레이시아와 인도네시아법인 손상차손 87억원 기저효과에 벤처투자 관련 매도가능증권에 대한 평가이익 확대에 대폭 증가할 전망

실적 모멘텀 회복과 함께 높은 배당매력 및 자산가치 부각될 전망

- 단기 실적 모멘텀 회복과 함께 높은 배당매력 (배당수익률 3.8%) 부각
- 보유현금 (7,000억원)을 활용한 성장동력이 될만한 M&A 및 벤처투자 등을 꾸준히 추진하고 있어 기업가치의 추가적인 확장 가능성 잠재함
- 현 주가는 2018년 예상 실적 기준 PER 11배, PBR 0.9배 수준임

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.