

2019. 1. 14



▲ **유통/화장품**
Analyst **양지혜**
02. 6098-6667
jihye.yang@meritz.co.kr

롯데하이마트 071840

과도한 주가 하락, Trading 기회

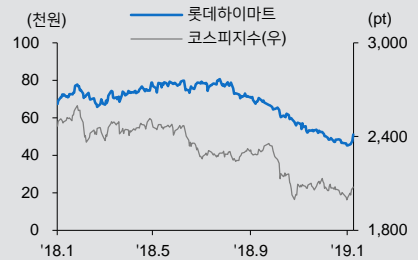
- ✓ 4Q 매출액 9,634억원 (+0.1% YoY), 영업이익 233억원 (-19.2% YoY) 전망
- ✓ 건조기, 에어컨의 높은 성장에도 PC, 모바일 감소와 인건비 증가로 실적 부진 예상
- ✓ 혁신 가전제품의 등장, 이사 교체수요 회복, 온라인 성장으로 점진적인 개선 전망
- ✓ 가전 소비 사이클 둔화 감안해도 현 주가가 이미 역사적 최저 수준 (PER 7.7배)
- ✓ 투자의견 Trading Buy, 적정주가 65,000원 제시

Trading Buy

| | |
|--------------------|-----------------|
| 적정주가 (12개월) | 65,000 원 |
| 현재주가 (1.11) | 51,100 원 |
| 상승여력 | 27.2% |
| KOSPI | 2,075.57pt |
| 시가총액 | 12,064억원 |
| 발행주식수 | 2,361만주 |
| 유통주식비율 | 38.60% |
| 외국인비중 | 16.91% |
| 52주 최고/최저가 | 80,700원/45,250원 |
| 평균거래대금 | 31.4억원 |
| 주요주주(%) | |
| 롯데쇼핑 외 2 인 | 61.04 |
| 국민연금 | 7.04 |

| | | | |
|-----------------|------------|------------|-------------|
| 주가상승률(%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
| 절대주가 | 5.7 | -34.5 | -28.9 |
| 상대주가 | 4.5 | -28.0 | -14.8 |

주가그래프



4Q 매출액 9,634 억원 (+0.1% YoY), 영업이익 233 억원 (-19.2% YoY) 전망

롯데하이마트의 4분기 실적은 매출액 9,634억원 (+0.1% YoY), 영업이익 233억원 (-19.2% YoY)을 기록하여 시장 컨센서스 (매출액 9,731억원, 영업이익 285억원) 대비 크게 하회할 전망이다. 건조기 100% YoY, 에어컨 30% YoY의 높은 성장에도 TV -7%, PC -10%, 모바일 -20%의 감소로 매출액은 전년수준에 머무를 것으로 예상된다. 또한 3분기부터 인센티브 체계 변경으로 인건비와 온라인 투자에 따른 지급수수료 증가로 영업이익이 -19.2% YoY 크게 감소할 전망이다.

혁신 가전제품의 등장, 이사 교체수요 회복, 온라인 채널 성장으로 실적 개선 전망

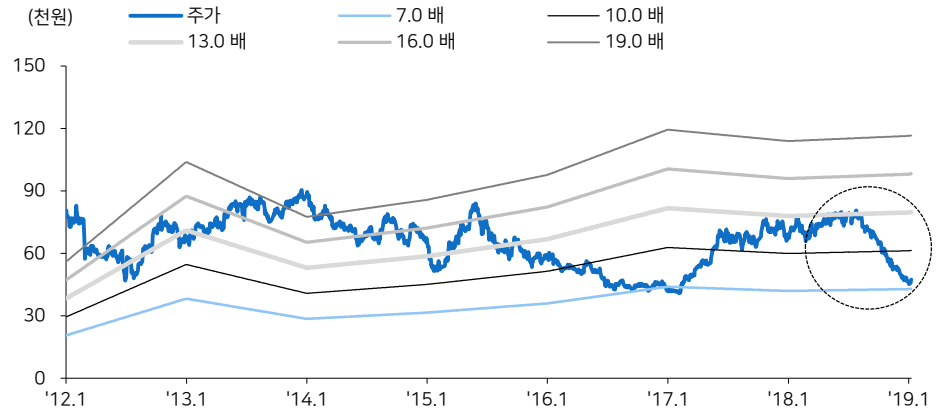
건조기, 스타일러 등에 이어 혁신적인 가전제품들이 꾸준히 등장하면서 롯데하이마트와 같은 가전유통업체들의 성장에도 긍정적으로 기여할 전망이다. 한편 지난해 4월부터 부동산 정책 변화로 주택 거래량이 급감하였는데 신규 주택공급이 여전히 늘어나고 있어 하반기에 접어들수록 이사 교체수요는 점차 회복할 것으로 기대한다. 롯데하이마트의 온라인 판매 비중은 2018년 26%까지 확대되었으며 순수 온라인 쇼핑몰 비중도 8% 수준으로 온라인 채널 경쟁력 강화도 지속되고 있다.

투자의견 Trading Buy 유지, 적정주가 65,000 원으로 하향

롯데하이마트에 대해 투자의견 Trading Buy를 유지하고 4분기 실적 부진을 반영 (2019년 EPS -4.6% 조정)하여 적정주가를 70,000원에서 65,000원으로 하향한다. 가전 소비 사이클 둔화로 부진한 실적 흐름이 지속되고 있지만 현 주가가 이미 역사적 최저 PER 7.7배, PBR 0.5배 수준까지 하락했다. 2분기 이후 낮은 기저를 바탕으로 실적 회복 가능성을 감안할 때 점진적인 저점 매수를 고려할 시점이다.

| (십억원) | 매출액 | 영업이익 | 순이익 (지배주주) | EPS (원) (지배주주) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 부채비율 (%) |
|-------|---------|-------|------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|---------|----------|
| 2017 | 4,099.3 | 207.5 | 148.4 | 6,288 | 22.2 | 85,810 | 11.0 | 0.8 | 7.5 | 7.6 | 58.2 |
| 2018E | 4,115.8 | 196.5 | 141.6 | 5,999 | -4.6 | 90,009 | 7.8 | 0.5 | 5.2 | 6.8 | 52.2 |
| 2019E | 4,226.0 | 197.6 | 144.7 | 6,130 | 2.2 | 94,249 | 7.7 | 0.5 | 4.9 | 6.7 | 46.0 |
| 2020E | 4,310.5 | 211.2 | 156.9 | 6,647 | 8.4 | 98,911 | 7.1 | 0.5 | 4.2 | 6.9 | 40.0 |
| 2021E | 4,396.7 | 215.4 | 162.3 | 6,873 | 3.4 | 103,800 | 6.9 | 0.5 | 3.7 | 6.8 | 34.5 |

그림1 롯데하이마트 12개월 Forward 기준 PER band



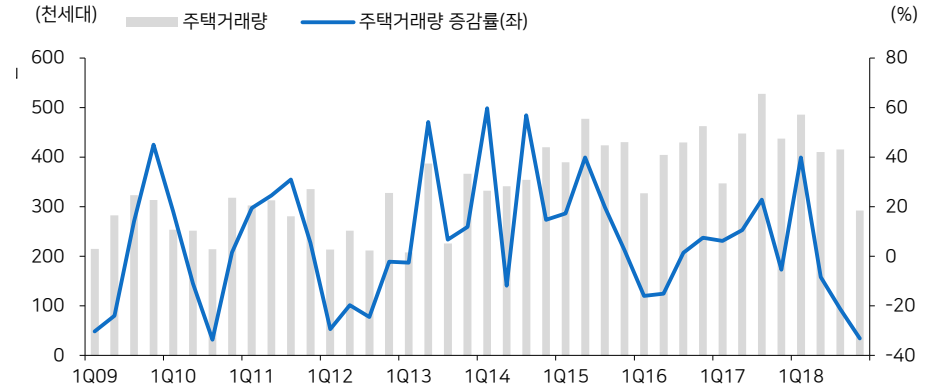
자료: 메리츠증권리서치센터

그림2 롯데하이마트 12개월 Forward 기준 PBR band



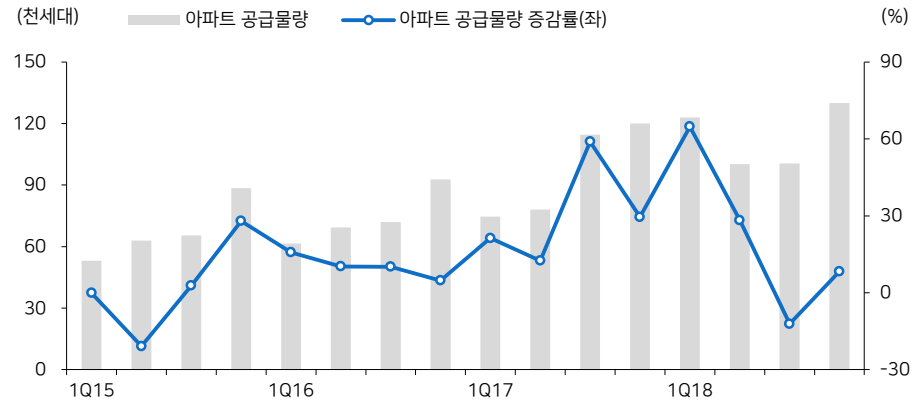
자료: 메리츠증권리서치센터

그림3 부동산 거래량과 증감률 (YoY %) 추이



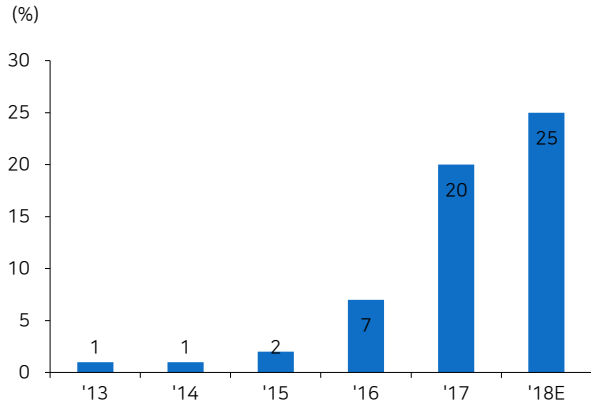
자료: 부동산114, 메리츠증권증권 리서치센터

그림4 신규 입주물량과 증감률 (YoY %) 추이



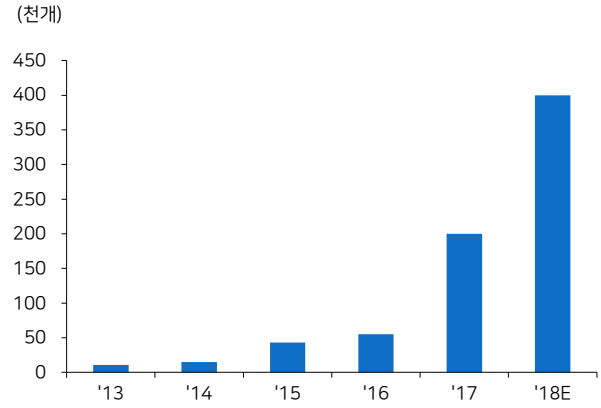
자료: 부동산114, 메리츠증권증권 리서치센터

그림5 롯데하이마트 온라인 비중 추이



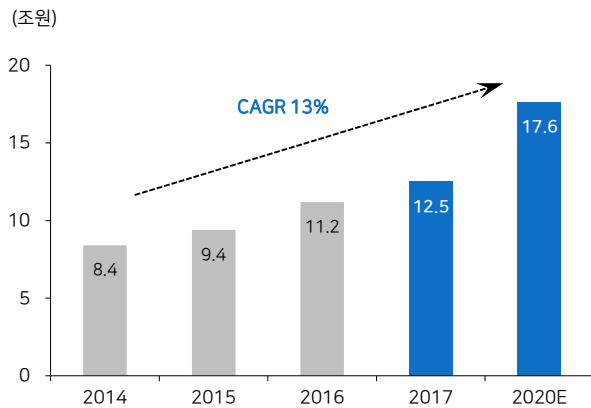
자료: 롯데하이마트, 메리츠증권 리서치센터

그림6 롯데하이마트 전사 SKU 추이



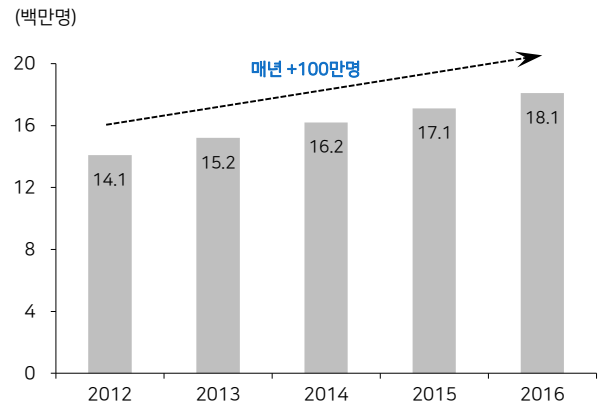
자료: 롯데하이마트, 메리츠증권 리서치센터

그림7 온라인 가전시장 규모



자료: 롯데하이마트, 메리츠증권 리서치센터

그림8 멤버십 회원수 증가: 매년 100만명 순증



자료: 롯데하이마트, 메리츠증권 리서치센터

표1 롯데하이마트 분기별 세부 실적

| (십억원) | 2017 | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18E | 2018E | 1Q19E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 2019E |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 매출액 | 4,099.3 | 952.5 | 1,087.0 | 1,113.0 | 963.4 | 4,115.8 | 953.2 | 1,121.5 | 1,155.5 | 995.8 | 4,226.0 |
| 증가율 (% YoY) | 4.1 | 6.3 | 2.4 | -5.7 | 0.1 | 0.4 | 0.1 | 3.2 | 3.8 | 3.4 | 2.7% |
| 점포수 | 459 | 462 | 462 | 462 | 463 | 462 | 465 | 465 | 466 | 467 | 466 |
| 증가율 (% YoY) | 2.9 | 1.1 | 0.9 | 0.4 | 0.2 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.9 | 0.9 | 0.8 |
| shop-in-shop | | 109 | 109 | 109 | 109 | | 109 | 109 | 109 | 109 | |
| 로드샵 | | 353 | 353 | 353 | 354 | | 356 | 356 | 357 | 358 | |
| 점당매출액 | 8.9 | 2.1 | 2.4 | 2.4 | 2.1 | 8.9 | 2.0 | 2.4 | 2.5 | 2.1 | 9.1 |
| 증가율 (% YoY) | 1.1 | 5.2 | 1.5 | -6.1 | -0.1 | -0.2 | -0.6 | 2.5 | 2.9 | 2.5 | 1.9 |
| 품목별 | | | | | | | | | | | |
| A/V가전 | 486.4 | 123.8 | 119.6 | 111.3 | 118.9 | 473.6 | 126.3 | 120.8 | 113.5 | 120.1 | 480.7 |
| 백색가전 | 1,842.1 | 333.4 | 554.3 | 601.0 | 424.3 | 1,913.0 | 343.4 | 576.5 | 631.1 | 445.5 | 1,996.5 |
| 정보통신 | 884.9 | 266.7 | 184.8 | 178.1 | 182.0 | 811.5 | 248.0 | 175.5 | 172.7 | 172.9 | 769.2 |
| 소형가전 | 896.5 | 228.6 | 239.1 | 222.6 | 238.3 | 928.6 | 235.5 | 248.7 | 238.2 | 257.3 | 979.7 |
| 비중 (%) | | | | | | | | | | | |
| A/V가전 | 11.9 | 13.0 | 11.0 | 10.0 | 12.3 | 11.5 | 13.3 | 10.8 | 9.8 | 12.1 | 11.4 |
| 백색가전 | 45.0 | 35.0 | 51.0 | 54.0 | 44.0 | 46.5 | 36.0 | 51.4 | 54.6 | 44.7 | 47.2 |
| 정보통신 | 22.0 | 28.0 | 17.0 | 16.0 | 18.9 | 19.7 | 26.0 | 15.7 | 14.9 | 17.4 | 18.2 |
| 소형가전 | 22.0 | 24.0 | 22.0 | 20.0 | 24.7 | 22.6 | 24.7 | 22.2 | 20.6 | 25.8 | 23.2 |
| 성장률 (% YoY) | | | | | | | | | | | |
| A/V가전 | -5.0 | -1.3 | 12.7 | -14.2 | -5.0 | -2.6 | 2.0 | 1.0 | 2.0 | 1.0 | 1.5 |
| 백색가전 | 11.3 | 9.5 | 2.4 | -0.1 | 7.5 | 3.8 | 3.0 | 4.0 | 5.0 | 5.0 | 4.4 |
| 정보통신 | -6.4 | -0.7 | -8.4 | -16.1 | -10.0 | -8.3 | -7.0 | -5.0 | -3.0 | -5.0 | -5.2 |
| 소형가전 | 13.8 | 16.0 | 7.3 | -5.7 | -1.0 | 3.6 | 3.0 | 4.0 | 7.0 | 8.0 | 5.5 |
| 매출원가 | 3,038.1 | 711.5 | 789.5 | 810.7 | 720.6 | 3,032.3 | 709.1 | 812.0 | 838.9 | 742.9 | 3,102.9 |
| 증가율 (% YoY) | 3.8 | 5.5 | 2.3 | -6.8 | -0.3 | -0.2 | -0.3 | 2.8 | 3.5 | 3.1 | 2.3 |
| 매출원가율 (%) | 74.1 | 74.7 | 72.6 | 72.8 | 74.8 | 73.7 | 74.4 | 72.4 | 72.6 | 74.6 | 73.4 |
| 매출총이익 | 1,061.2 | 241.0 | 297.5 | 302.3 | 242.8 | 1,083.6 | 244.0 | 309.5 | 316.6 | 252.9 | 1,123.1 |
| 증가율 (% YoY) | 4.7 | 8.8 | 2.8 | -2.5 | 1.1 | 2.1 | 1.2 | 4.1 | 4.7 | 4.2 | 3.6 |
| 매출총이익률 (%) | 25.9 | 25.3 | 27.4 | 27.2 | 25.2 | 26.3 | 25.6 | 27.6 | 27.4 | 25.4 | 26.6 |
| 판매비 | 853.7 | 199.6 | 230.5 | 237.5 | 219.4 | 887.1 | 208.6 | 242.2 | 246.7 | 227.9 | 925.5 |
| 증가율 (% YoY) | 1.8 | 7.8 | 1.0 | 3.6 | 3.9 | 3.9 | 4.5 | 5.1 | 3.9 | 3.9 | 4.3 |
| 판매비율 (%) | 20.8 | 21.0 | 21.2 | 21.3 | 22.8 | 21.6 | 21.9 | 21.6 | 21.4 | 22.9 | 21.9 |
| 인건비 | 245.8 | 60.7 | 65.6 | 66.1 | 70.6 | 263.0 | 65.6 | 71.5 | 68.1 | 72.7 | 277.9 |
| 증가율 (% YoY) | 0.7 | 7.1 | 1.5 | 9.6 | 10.0 | 7.0 | 8.0 | 9.0 | 3.0 | 3.0 | 5.7 |
| 매출대비 (%) | 6.0 | 6.4 | 6.0 | 5.9 | 7.3 | 6.4 | 6.9 | 6.4 | 5.9 | 7.3 | 6.6 |
| 지급수수료 | 162.9 | 41.5 | 46.0 | 47.0 | 42.8 | 177.3 | 44.4 | 49.2 | 50.3 | 45.8 | 189.8 |
| 증가율 (% YoY) | 13.0 | 16.2 | 9.0 | 6.3 | 5.0 | 8.9 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | 7.0 |
| 매출대비 (%) | 4.0 | 4.4 | 4.2 | 4.2 | 4.4 | 4.3 | 4.7 | 4.4 | 4.4 | 4.6 | 4.5 |
| 운반비 | 99.1 | 22.3 | 26.1 | 27.0 | 26.6 | 102.0 | 23.4 | 27.4 | 28.4 | 27.9 | 107.1 |
| 증가율 (% YoY) | 10.9 | 12.1 | 4.0 | -4.9 | 3.0 | 2.9 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 |
| 매출대비 (%) | 2.4 | 2.3 | 2.4 | 2.4 | 2.8 | 2.5 | 2.5 | 2.4 | 2.5 | 2.8 | 2.5 |
| 임차료 | 125.4 | 30.0 | 29.8 | 30.7 | 35.9 | 126.4 | 30.6 | 30.4 | 31.3 | 36.6 | 128.9 |
| 증가율 (% YoY) | 1.8 | 3.1 | 0.7 | -1.6 | 1.0 | 0.8 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.0 |
| 매출대비 (%) | 3.1 | 3.1 | 2.7 | 2.8 | 3.7 | 3.1 | 3.2 | 2.7 | 2.7 | 3.7 | 3.0 |
| 기타 (판매비 등) | 220.5 | 45.1 | 63.0 | 66.7 | 43.6 | 218.4 | 44.7 | 63.7 | 68.7 | 44.9 | 221.9 |
| 증가율 (% YoY) | -7.3 | 3.0 | -5.5 | 2.5 | -3.0 | -1.0 | -1.0 | 1.0 | 3.0 | 3.0 | 1.6 |
| 영업이익 | 207.5 | 41.4 | 66.9 | 64.7 | 23.3 | 196.4 | 35.4 | 67.4 | 69.9 | 25.0 | 197.6 |
| 증가율 (% YoY) | 18.9 | 13.7 | 9.2 | -20.0 | -19.2 | -5.4 | -14.5 | 0.6 | 7.9 | 7.2 | 0.6 |
| 영업이익률 (%) | 5.1 | 4.3 | 6.2 | 5.8 | 2.4 | 4.8 | 3.7 | 6.0 | 6.0 | 2.5 | 4.7 |

자료: 롯데하이마트, 메리츠증권 리서치센터

롯데하이마트 (071840)

Income Statement

| (십억원) | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 4,099.3 | 4,115.8 | 4,226.0 | 4,310.5 | 4,396.7 |
| 매출액증가율 (%) | 4.1 | 0.4 | 2.7 | 2.0 | 2.0 |
| 매출원가 | 3,038.2 | 3,032.3 | 3,102.9 | 3,155.3 | 3,218.4 |
| 매출총이익 | 1,061.2 | 1,083.6 | 1,123.1 | 1,155.2 | 1,178.3 |
| 판매관리비 | 853.7 | 887.1 | 925.5 | 944.0 | 962.9 |
| 영업이익 | 207.5 | 196.5 | 197.6 | 211.2 | 215.4 |
| 영업이익률 | 5.1 | 4.8 | 4.7 | 4.9 | 4.9 |
| 금융손익 | -10.2 | -6.6 | -3.7 | -0.9 | 2.1 |
| 중속/관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | 1.7 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 세전계속사업이익 | 199.0 | 189.9 | 193.9 | 210.3 | 217.5 |
| 법인세비용 | 50.5 | 48.3 | 49.2 | 53.4 | 55.2 |
| 당기순이익 | 148.4 | 141.6 | 144.7 | 156.9 | 162.3 |
| 지배주주지분 손이익 | 148.4 | 141.6 | 144.7 | 156.9 | 162.3 |

Statement of Cash Flow

| (십억원) | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E |
|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 영업활동 현금흐름 | 251.7 | 208.6 | 189.5 | 196.2 | 198.5 |
| 당기순이익(손실) | 148.4 | 141.6 | 144.7 | 156.9 | 162.3 |
| 유형자산상각비 | 43.1 | 42.9 | 40.3 | 38.3 | 36.6 |
| 무형자산상각비 | 6.1 | 4.9 | 4.0 | 3.2 | 2.5 |
| 운전자본의 증감 | 23.5 | 12.6 | -3.2 | -3.0 | -0.8 |
| 투자활동 현금흐름 | -52.8 | -21.9 | -25.1 | -23.7 | -23.3 |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -29.4 | -30.0 | -30.0 | -30.0 | -30.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -2.2 | -0.6 | -4.0 | -3.1 | -3.2 |
| 재무활동 현금흐름 | -27.5 | -129.0 | -155.7 | -155.3 | -155.1 |
| 차입금의 증감 | 0.5 | -70.0 | -100.0 | -100.0 | -100.0 |
| 자본의 증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증가(감소) | 171.4 | 57.7 | 8.7 | 17.2 | 20.1 |
| 기초현금 | 158.0 | 329.4 | 387.1 | 395.8 | 413.0 |
| 기말현금 | 329.4 | 387.1 | 395.8 | 413.0 | 433.1 |

Balance Sheet

| (십억원) | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산 | 930.0 | 976.2 | 1,000.7 | 1,030.0 | 1,062.4 |
| 현금및현금성자산 | 329.4 | 387.1 | 395.8 | 413.0 | 433.1 |
| 매출채권 | 90.4 | 85.0 | 87.3 | 89.0 | 90.8 |
| 재고자산 | 478.0 | 471.8 | 484.4 | 494.1 | 504.0 |
| 비유동자산 | 2,274.6 | 2,257.4 | 2,247.2 | 2,238.9 | 2,232.9 |
| 유형자산 | 402.8 | 389.9 | 379.6 | 371.3 | 364.7 |
| 무형자산 | 1,708.0 | 1,703.1 | 1,699.1 | 1,696.0 | 1,693.4 |
| 투자자산 | 149.9 | 150.5 | 154.5 | 157.6 | 160.8 |
| 자산총계 | 3,204.6 | 3,233.6 | 3,247.9 | 3,268.8 | 3,295.3 |
| 유동부채 | 846.9 | 796.7 | 760.6 | 721.2 | 682.0 |
| 매입채무 | 286.0 | 284.9 | 292.5 | 298.3 | 304.3 |
| 단기차입금 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 유동성장기부채 | 329.9 | 279.9 | 229.9 | 179.9 | 129.9 |
| 비유동부채 | 331.9 | 312.0 | 262.3 | 212.6 | 162.8 |
| 사채 | 319.6 | 299.6 | 249.6 | 199.6 | 149.6 |
| 장기차입금 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 1,178.9 | 1,108.7 | 1,022.9 | 933.7 | 844.8 |
| 자본금 | 118.0 | 118.0 | 118.0 | 118.0 | 118.0 |
| 자본잉여금 | 1,055.7 | 1,055.7 | 1,055.7 | 1,055.7 | 1,055.7 |
| 기타포괄이익누계액 | -10.0 | -10.0 | -10.0 | -10.0 | -10.0 |
| 이익잉여금 | 862.1 | 961.2 | 1,061.3 | 1,171.3 | 1,286.7 |
| 비지배주주지분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 2,025.8 | 2,124.9 | 2,225.0 | 2,335.1 | 2,450.5 |

Key Financial Data

| | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당데이터(원) | | | | | |
| SPS | 173,644 | 174,343 | 179,007 | 182,587 | 186,239 |
| EPS(지배주주) | 6,288 | 5,999 | 6,130 | 6,647 | 6,873 |
| CFPS | 11,630 | 10,348 | 10,245 | 10,701 | 10,783 |
| EBITDAPS | 10,872 | 10,348 | 10,245 | 10,701 | 10,783 |
| BPS | 85,810 | 90,009 | 94,249 | 98,911 | 103,800 |
| DPS | 1,850 | 1,800 | 1,890 | 1,985 | 1,985 |
| 배당수익률(%) | 2.7 | 3.9 | 4.0 | 4.2 | 4.2 |
| Valuation(Multiple) | | | | | |
| PER | 11.0 | 7.8 | 7.7 | 7.1 | 6.9 |
| PCR | 5.9 | 4.5 | 4.6 | 4.4 | 4.4 |
| PSR | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| PBR | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| EBITDA | 256.7 | 244.3 | 241.9 | 252.6 | 254.6 |
| EV/EBITDA | 7.5 | 5.2 | 4.9 | 4.2 | 3.7 |
| Key Financial Ratio(%) | | | | | |
| 자기자본이익률(ROE) | 7.6 | 6.8 | 6.7 | 6.9 | 6.8 |
| EBITDA 이익률 | 6.3 | 5.9 | 5.7 | 5.9 | 5.8 |
| 부채비율 | 58.2 | 52.2 | 46.0 | 40.0 | 34.5 |
| 금융비용부담률 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.2 | 0.2 |
| 이자보상배율(x) | 12.8 | 12.8 | 15.0 | 19.7 | 26.2 |
| 매출채권회전율(x) | 48.4 | 46.9 | 49.1 | 48.9 | 48.9 |
| 재고자산회전율(x) | 8.7 | 8.7 | 8.8 | 8.8 | 8.8 |

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 14일 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)

동 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 하시기를 바랍니다.

투자등급 관련사항 (2016년 11월 7일부터 기준 변경 시행)

| 기업 | 향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미 | |
|------------------------|--|---------------------------------------|
| 추천기준일 직전 1개월간 증가대비 4등급 | Buy | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +20% 이상 |
| | Trading Buy | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +5% 이상 ~ +20% 미만 |
| | Hold | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 이상 ~ +5% 미만 |
| | Sell | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 미만 |
| 산업 | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천 | |
| 추천기준일 시장지수대비 3등급 | Overweight (비중확대) | |
| | Neutral (중립) | |
| | Underweight (비중축소) | |

투자의견 비율

| 투자의견 | 비율 |
|------|-------|
| 매수 | 95.5% |
| 중립 | 4.5% |
| 매도 | 0.0% |

2018년 12월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

롯데하이마트 (071840) 투자등급변경 내용

* 적정가격 대상시장: 1년

| 추천 확정일자 | 자료 형식 | 투자의견 | 적정주가 (원) | 담당자 | 과리율(%)* | | 주가 및 적정주가 변동추이 |
|------------|----------|-------------|-------------|-----|---------|--------|----------------|
| | | | | | 평균 | 최고(최저) | |
| 2017.02.10 | 기업브리프 | Buy | 58,000 | 양지혜 | -18.3 | -6.2 | |
| 2017.04.12 | 기업분석 | Buy | 65,000 | 양지혜 | -14.2 | -11.2 | |
| 2017.05.15 | 기업브리프 | Buy | 74,000 | 양지혜 | -13.4 | -3.9 | |
| 2017.06.08 | 산업분석 | Buy | 81,000 | 양지혜 | -15.8 | -11.6 | |
| 2017.07.13 | 기업브리프 | Buy | 81,000 | 양지혜 | -16.4 | -11.6 | |
| 2017.07.31 | 기업브리프 | Buy | 84,000 | 양지혜 | -19.8 | -16.3 | |
| 2017.09.18 | 산업분석 | Buy | 84,000 | 양지혜 | -18.5 | -8.9 | |
| 2017.10.27 | 기업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -20.7 | -17.3 | |
| 2017.11.27 | 산업분석 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -20.6 | -16.0 | |
| 2018.01.22 | 산업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -20.0 | -13.6 | |
| 2018.02.09 | 기업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -20.6 | -13.6 | |
| 2018.03.16 | 기업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -19.4 | -12.2 | |
| 2018.05.23 | 기업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -18.1 | -10.3 | |
| 2018.09.19 | 기업브리프 | Buy | 90,000 | 양지혜 | -19.2 | -10.3 | |
| 2018.11.09 | 기업브리프 | Trading Buy | 70,000 | 양지혜 | -28.4 | -20.6 | |
| 2019.01.14 | 기업브리프 | Trading Buy | 65,000 | 양지혜 | - | - | |