

GS (078930)

771/015/0

유가 상승이 이끈 호실적

투자의견

BUY(유지)

목표주가

50,000 원(유지)

혀재주가

44,150 원(5/9)

시가총액

4.102(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현_02)368-6878_tjdgus2009@eugenefn.com

- 투자의견 BUY, 목표주가 50,000원 유지. 1Q24 매출액 6.3조원(-3%qoq, -8%yoy), 영업이익 1조원(+37%qoq, -6%yoy), 지배주주순이익 3,597억원(+213%qoq, -8%yoy)으로 예상에 부합하는 특이사항이 없는 무난한 실적 기록. 국제유가 상승으로 인한 정유 사업의 재고평가손익 증가에 긍정적인 래깅 효과가 발생하며 GS칼텍스 중심의 실적 개선. GS에너지의 E&P 사업도 유가 상승 수혜가 지속되었으며, 발전(EPS, E&R, 열병합)도 SMP 상한제와 정기보수의 기저효과, 열요금 인상 등이 맞물리며 예상보다는 양호한 실적을 시현하였음
- 2Q24 매출액 6.1조원(-3%qoq, -1%yoy), 영업이익 7,602억원(-25%qoq, +9%yoy) 전망. 국제유가 보합 속 GS 칼텍스, 에너지 중심의 실적 약세 전망. GS칼텍스 매출액, 영업이익은 각각 13조원, 3,760억원으로 지난 분기 대비 10% 감익 예상. 석화 실적 증가를 추정하나 정유와 윤활유 마진 감소 가정. 발전 사업도 SMP 약세가 구조적으로 지속되는 가운데 하반기까지 특별한 이슈는 없을 것이라 판단. 주가는 밸류업 등에 동행하는 박스권 등락 전망

| 주가(원,5/9) | | | 44,150 |
|-------------------------|------------|--------|----------|
| 시가총액(십억원) | | | 4,102 |
| | | | |
| 발행주식수(천주) | | | 92,915 |
| 52주 최고가(원) | | | 52,800 |
| 최저가(원) | | | 34,500 |
| 52주 일간 Beta | | | 1.10 |
| 60일 일평균거래대금(| (억원) | | 87 |
| 외국인 지 분율 (%) | | | 24.1 |
| 배당수익률(2024F, % | <u>,</u>) | | 5.7 |
| 주주구성(%) | | | |
| 허창수 (외 58인) | | | 53.2 |
| 국민연금공단 (외 19 | 인) | | 7.4 |
| | | | |
| 주가상승(%) | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | -8.7 | -7.0 | 3.2 |
| 절대기준 | -8.4 | 4.7 | 11.2 |
| | | | |
| (원, 십억원) | 현재 | 직전 | 변동 |
| 투자의견 | BUY | BUY | - |
| 목표주가 | 50,000 | 50,000 | - |
| 영업이익(24) | 3,423 | 3,363 | _ |
| 영업이익(25) | 3,488 | 3,794 | • |

| 12 월 결산(십억원) | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 25,978 | 25,371 | 26,119 | 26,981 |
| 영업이익 | 3,722 | 3,423 | 3,488 | 3,484 |
| 세전손익 | 3,462 | 3,193 | 3,263 | 3,257 |
| 당기순이익 | 1,579 | 1,624 | 1,627 | 1,591 |
| EPS(원) | 13,998 | 14,109 | 13,853 | 13,279 |
| 증감률(%) | -39.3 | 8.0 | -1.8 | -4.1 |
| PER(UH) | 2.9 | 3.1 | 3.2 | 3.3 |
| ROE(%) | 10.0 | 9.4 | 8.6 | 7.7 |
| PBR(UH) | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| EV/EBITDA(배) | 3.5 | 3.7 | 3.7 | 3,8 |
| 자료: 유진투자증권 | | | | |

- 주가(좌,원) 60,000 140 KOSPI지수대비(우, p) 130 50.000 120 110 40,000 100 30,000 90 80 20,000 70 60 10,000 50 40 23.5 23.9 24.1 24.5

도표 1. GS 세부 실적 추이

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1024 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 6,837 | 6,164 | 6,486 | 6,492 | 6,289 | 6,084 | 6,354 | 6,645 | 25,978 | 25,371 | 26,119 |
| GS 에너지 | 1,873 | 1,255 | 1,603 | 1,789 | 1,733 | 1,598 | 1,631 | 1,675 | 6,519 | 6,636 | 6,930 |
| GS EPS | 685 | 491 | 409 | 399 | 405 | 311 | 251 | 355 | 1,984 | 1,322 | 1,369 |
| GS E&R | 601 | 443 | 433 | 442 | 421 | 411 | 415 | 420 | 1,920 | 1,667 | 1,686 |
| GS 리테일 | 2,674 | 2,958 | 3,071 | 2,932 | 2,810 | 2,826 | 3,100 | 3,219 | 11,634 | 11,955 | 12,343 |
| | | | | | | | | | | | |
| 별도, 기타 | 1,004 | 1,016 | 970 | 930 | 920 | 938 | 957 | 976 | 3,921 | 3,791 | 3,791 |
| 영업이익 | 1,062 | 698 | 1,219 | 742 | 1,016 | 760 | 777 | 869 | 3,722 | 3,423 | 3,488 |
| GS 에너지 | 676 | 440 | 896 | 630 | 758 | 577 | 567 | 611 | 2,642 | 2,513 | 2,555 |
| GS EPS | 199 | 94 | 97 | 69 | 107 | 51 | 35 | 61 | 459 | 254 | 264 |
| GS E&R | 57 | 46 | 37 | 34 | 54 | 43 | 37 | 35 | 174 | 169 | 170 |
| GS 리테일 | 63 | 97 | 139 | 91 | 74 | 65 | 114 | 137 | 391 | 390 | 401 |
| 별도, 기타 | 67 | 21 | 50 | (82) | 23 | 24 | 25 | 26 | 57 | 98 | 98 |
| OPM(%) | 15.5 | 11.3 | 18.8 | 11.4 | 16.2 | 12.5 | 12.2 | 13.1 | 14.3 | 13.5 | 13.4 |
| GS 에너지 | 36.1 | 35.1 | 55.9 | 35.2 | 43.8 | 36.1 | 34.8 | 36.5 | 40.5 | 37.9 | 36.9 |
| GS EPS | 29.0 | 19.2 | 23.8 | 17.3 | 26.3 | 16.4 | 13.9 | 17.2 | 23,1 | 19.2 | 19.3 |
| GS E&R | 9.5 | 10.3 | 8.5 | 7.7 | 12.8 | 10.5 | 8.9 | 8.3 | 9.0 | 10.1 | 10.1 |
| GS 리테일 | 2.4 | 3.3 | 4.5 | 3.1 | 2.6 | 2.3 | 3.7 | 4.3 | 3.4 | 3.3 | 3.2 |
| 별도, 기타 | 6.7 | 2.0 | 5.2 | (8.8) | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 1.4 | 2.6 | 2,6 |
| 당기순이익 | 521 | 236 | 700 | 122 | 476 | 379 | 318 | 451 | 1,579 | 1,624 | 1,627 |

자료: GS, 유진투자증권

GS(078930.KS) 재무제표

| 대차대조표 | | | | | | 손익계산서 | | | | | |
|--|--|---|--|---|--|---|--|---|---|---|---|
| (단위:십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F | (단위:십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 자산총계 | 33,922 | 34,448 | 35,411 | 36,608 | 37,767 | 매출액 | 28,583 | 25,978 | 25,371 | 26,119 | 26,981 |
| 유동자산 | 5,979 | 5,982 | 6,523 | 6,479 | 6,287 | 증기율(%) | 41.7 | (9.1) | (2.3) | 2,9 | 3,3 |
| 현금성자산 | 2,752 | , 2,575 | , 3,175 | , 2,981 | 2,622 | 매출원가 | 20,615 | 19,265 | 18,813 | 19,433 | 20,235 |
| 매출채권 | 2,150 | 2,282 | 2,207 | 2,318 | 2,442 | 매출총이익 | 7,968 | 6,714 | 6,558 | 6,685 | 6,745 |
| 개고자산 재고자산 | 713 | 687 | 697 | 732 | 771 | 판매 및 일반관리비 | 2,848 | 2,992 | 3,135 | 3,198 | 3,262 |
| " ' 비유동자산 | 27,944 | 28,466 | 28,888 | 30,129 | 31,479 | 기타영업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 투자자산 | 15,048 | 15,142 | 14,789 | 15,224 | 15,727 | 영업이익 | 5,120 | 3,722 | 3,423 | 3,488 | 3,484 |
| 유형자산 | 10,867 | 11,342 | 12,097 | 12,881 | 13,707 | 증가율(%) | 93.1 | (27.3) | (8.0) | 1,9 | (0.1) |
| 기타 | 2,029 | 1,981 | 2,003 | 2,024 | 2,045 | EBITDA | 5,120 | 3,722 | 3,423 | 3,488 | 3,484 |
| 부채총계 | 17,434 | 16,823 | 16,813 | 16,959 | 17,121 | 증가율(%) | 93.1 | (27.3) | (8.0) | 1,9 | (0.1) |
| 유동부채 | 6,528 | 6,574 | 6,545 | 6,673 | 6,817 | 영업외손익 | (360) | (259) | (230) | (225) | (227) |
| 매입채무 | 2,419 | 2,470 | 2,435 | 2,557 | 2,694 | 이자수익 | 87 | 161 | 165 | 155 | 149 |
| 유동성이자부채 | 3,411 | 3,484 | 3,484 | 3,484 | 3,484 | 이자비용 | 368 | 411 | 387 | 363 | 351 |
| 기타 | 698 | 620 | 626 | 633 | 639 | 지분법손익 | 35 | 12 | 15 | 14 | 14 |
| 비유동부채 | 10,907 | 10,249 | 10,267 | 10,285 | 10,304 | 기타영업손익 | (114) | (22) | (23) | (30) | (38) |
| 비유동이자부채 | 8,963 | 8,230 | 8,230 | 8,230 | 8,230 | 세전순이익 | 4,760 | 3,462 | 3,193 | 3,263 | 3,257 |
| 기타 | 1,943 | 2,019 | 2,037 | 2,055 | 2,073 | 증기율(%) | 66.8 | (27.3) | (7.8) | 2.2 | (0.2) |
| 자본총계 | 16,488 | 17,625 | 18,599 | 19,649 | 20,646 | 법인세비용 | 2,174 | 1,822 | 1,570 | 1,636 | 1,665 |
| 지배지분 | 12,439 | 13,450 | 14,423 | 15,474 | 16,471 | 당기순이익 | 2,483 | 1,579 | 1,624 | 1,627 | 1,591 |
| 자본금 | 474 | 474 | 474 | 474 | 474 | 증기율(%) | 53.8 | (36.4) | 2,8 | 0.2 | (2.2) |
| 자 <u>는</u> | 1,693 | 1,696 | 1,696 | 1,696 | 1,696 | 지배 주주 지분 | 2,143 | 1,301 | 1,311 | 1,287 | 1,234 |
| 이익잉여금 | 13,124 | 14,147 | 15,221 | 16.272 | 17,269 | 증가율(%) | 47.9 | (39.3) | 0.8 | (1.8) | (4.1) |
| 기타 | (2,851) | (2,867) | (2,968) | (2,968) | (2,968) | 비지배지분 | 340 | 278 | 313 | 340 | 357 |
| 비지배지분 | 4,049 | 4,175 | 4,175 | 4,175 | 4,175 | EPS(원) | 23,064 | 13,998 | 14,109 | 13,853 | 13,279 |
| 자 <u>본총</u> 계 | 16,488 | 17,625 | 18,599 | 19,649 | 20,646 | 증가율(%) | 47.9 | (39.3) | 0.8 | (1.8) | (4.1) |
| 총차입금 | 12,375 | 11,714 | 11,714 | 11,714 | 11,714 | 수정EPS(원) | 23,064 | 13,998 | 14,059 | 13,804 | 13,230 |
| 순차입금 | 9,623 | 9,139 | 8,539 | 8,733 | 9,093 | - 증가율(%) | 47.9 | (39.3) | 0.4 | (1.8) | (4.2) |
| 현금흐름표 | | | | | | 3 0Ε3Ι3Ιπ | | | | | |
| | | | | | | 주요투자지표 | | | | | |
| (단위:십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F | <u> 주요누사시표</u> | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| (단위:십억원) 영업현금 | 2022A 4,695 | | 2024F 1,364 | 2025F 1,122 | 2026F 1,043 | | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 | | 2023A 4,435 1,579 | | | | <u> 주요누사시표</u> 주당시표(원) EPS | | 2023A 13,998 | | 2025 F 13,853 | |
| 영업현금 | 4,695 | 4,435 | 1,364 | 1,122 | 1,043 | 주당지표(원) | 2022A 23,064 131,347 | | 2024 F 14,109 152,306 | | 2026F 13,279 173,924 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 | 4,695 2,483 | 4,435 1,579 0 | 1,364 1,624 0 | 1,122 1,627 | 1,043 1,591 | 주당지표(원) EPS | 23,064 | 13,998 | 14,109 | 13,853 | 13,279 173,924 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 | 4,695 2,483 0 (967) | 4,435 1,579 | 1,364 1,624 | 1,122 1,627 0 | 1,043 1,591 0 | 주당지표(원) EPS BPS DPS | 23,064 131,347 | 13,998 142,027 | 14,109 152,306 | 13,853 163,397 | 13,279 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 | 4,695 2,483 0 | 4,435 1,579 0 1,129 72 | 1,364 1,624 0 (555) | 1,122 1,627 0 (750) | 1,043 1,591 0 (797) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) | 23,064 131,347 | 13,998 142,027 | 14,109 152,306 | 13,853 163,397 | 13,279 173,924 2,500 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) | 4,695 2,483 0 (967) (46) | 4,435 1,579 0 1,129 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) | 1,043 1,591 0 (797) (25) | 주당지표(원) EPS BPS DPS | 23,064 131,347 2,500 | 13,998 142,027 2,500 | 14,109 152,306 2,500 | 13,853 163,397 2,500 | 13,279 173,924 2,500 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) | 주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER PBR | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 발류에이션(배,%) PER | 23,064 131,347 2,500 | 13,998 142,027 2,500 2.9 | 14,109 152,306 2,500 3.1 | 13,853 163,397 2,500 | 13,279 173,924 2,500 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 13.5 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 12.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 13.5 6.4 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 12.9 5.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 8.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 17.9 8.7 18.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 13.5 6.4 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 12.9 5.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자라금증가 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 17.9 8.7 18.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 8.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 13.5 6.4 9.4 10.2 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 8.6 9.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 채임금증가 자본증가 배당금지급 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) | 4,435 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 6.2 8.6 9.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 제고자산감소(증가) 미입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자꾸현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) 237 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) 237 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) 237 (360) | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 45.9 99.7 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 13.4 6.2 8.6 9.7 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 가연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) 1,126 1,205 | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) (109) 2,331 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) 237 600 2,222 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) 237 (194) 2,822 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) 237 (360) 2,629 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 58.4 91.6 13.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 51.9 91.0 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 45.9 99.7 8.9 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 6.2 8.6 9.7 44.4 97.1 9.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 44.0 92.2 9.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) 1,126 1,205 2,331 | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) (109) 2,331 2,222 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) 237 600 2,222 2,822 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) 237 (194) 2,822 2,629 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) 237 (360) 2,629 2,269 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 58.4 91.6 13.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 51.9 91.0 9.1 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 45.9 99.7 8.9 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 6.2 8.6 9.7 44.4 97.1 9.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 44.0 92.2 9.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금 Gross Cash flow | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) 1,126 1,205 2,331 4,741 | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) (109) 2,331 2,222 4,364 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) 237 600 2,222 2,822 1,333 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) 237 (194) 2,822 2,629 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) 237 (360) 2,629 2,269 1,068 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 58.4 91.6 13.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 51.9 91.0 9.1 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 45.9 99.7 8.9 0.7 11.3 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 6.2 8.6 9.7 44.4 97.1 9.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 44.0 92.2 9.9 |
| 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 | 4,695 2,483 0 (967) (46) (339) (10) 440 (136) (398) 945 365 (865) 20 (7) (1,213) (394) (313) (313) 1,126 1,205 2,331 | 1,579 0 1,129 72 187 15 (88) (43) (1,460) (188) 278 (1,074) 4 (14) (1,671) (750) (440) (470) (109) 2,331 2,222 | 1,364 1,624 0 (555) 31 74 (10) (35) 2 (527) 0 249 (755) 0 (21) (237) 0 (237) 237 600 2,222 2,822 | 1,122 1,627 0 (750) (22) (110) (35) 122 2 (1,079) 0 (274) (784) 0 (21) (237) 0 (237) 237 (194) 2,822 2,629 | 1,043 1,591 0 (797) (25) (124) (39) 137 2 (1,166) 0 (318) (827) 0 (22) (237) 0 (237) 237 (360) 2,629 2,269 | 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 | 23,064 131,347 2,500 1.9 0.3 2.7 5.7 0.9 17.9 8.7 18.9 16.8 58.4 91.6 13.9 | 13,998 142,027 2,500 2.9 0.3 3.5 6.1 0.9 14.3 14.3 6.1 10.0 10.7 51.9 91.0 9.1 | 14,109 152,306 2,500 3.1 0.3 3.7 5.7 3.1 13.5 6.4 9.4 10.2 45.9 99.7 8.9 | 13,853 163,397 2,500 3.2 0.3 3.7 5.7 3.7 13.4 6.2 8.6 9.7 44.4 97.1 9.6 | 13,279 173,924 2,500 3.3 0.3 3.8 5.7 3.9 12.9 5.9 7.7 9.0 44.0 92.2 9.9 |

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠

한 경우에동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상 | 1% |
|------------------|----------------------------|-----|
| · BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 93% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 5% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 1% |

(2024.03.31 기준)

| | I | H2년간투자의견및 | ! 목표주가 변동내역 | | | |
|-----------|---------|-----------|-------------|-------|--------|-------------------------------|
| | | | 목표기격 | 과리율 | | GS(078930.KS) 주가및 목표주가추이 |
| 추천일자 | 투자의견 | 목표가(원) | 대상점 | 평균주가 | 최고(최저) | 담당 애널리스트: 황성현 |
| | | | 110 111 | 대비 | 주가대비 | |
| 2022-05-3 | Bly Buy | 65,000 | 1년 | -33,6 | -24.9 | (원) |
| 2022-11-2 | 9 Buy | 65,000 | 1년 | -35,2 | -25.2 | 70,000 및GS목표주가 |
| 2023-02-1 | 4 Buy | 65,000 | 1년 | -38.1 | -33.5 | 60,000 - |
| 2023-05-3 | 80 Buy | 50,000 | 1년 | -16.1 | 4.4 | 50,000 |
| 2023-10-3 | Buy | 50,000 | 1년 | -10.5 | 4.4 | 40,000 |
| 2023-11-3 | 80 Buy | 50,000 | 1년 | -9.4 | 4.4 | 30,000 - |
| 2024-05-1 | 0 Buy | 50,000 | 1년 | | | |
| | | | | | | 20,000 - |
| | | | | | | 10,000 - |
| | | | | | | 0 + |
| | | | | | | 22-05 22-11 23-05 23-11 24-05 |
| | | | | | | |
| | | | | | | |