



### BUY(Maintain)

목표주가: 26,000원  
주가(12/30): 16,500원  
시가총액: 13,795억원



음식료/유통  
Analyst 박상준, CFA  
sjpark@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI (12/30)	2,399.49pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	23,700원	16,500원
등락률	-30.4%	0.0%
수익률	절대	상대
1M	-28.7%	-27.0%
6M	-20.9%	-7.7%
1Y	-28.4%	-20.8%

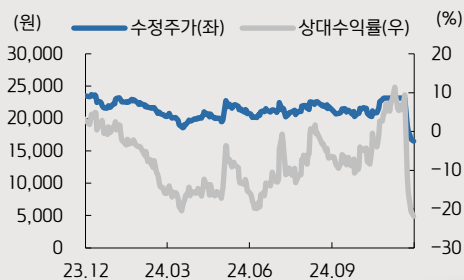
#### Company Data

발행주식수	84,882천주
일평균 거래량(3M)	161천주
외국인 지분율	8.8%
배당수익률(24E)	3.9%
BPS(24E)	38,478원
주요 주주	GS 외 1 인 72.5%

#### 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	11,612.5	11,627.3	12,122.2	12,525.5
영업이익	394.0	269.4	305.3	332.9
EBITDA	652.4	544.8	617.4	673.2
세전이익	148.0	73.2	228.2	254.9
순이익	22.1	19.7	173.0	193.2
지배주주지분순이익	17.7	26.4	177.0	197.2
EPS(원)	169	256	2,085	2,323
증감률(% YoY)	-56.3	51.7	714.2	11.4
PER(배)	136.5	64.4	7.9	7.1
PBR(배)	0.59	0.43	0.42	0.40
EV/EBITDA(배)	5.1	4.6	4.2	3.9
영업이익률(%)	3.4	2.3	2.5	2.7
ROE(%)	0.4	0.7	5.3	5.7
순차입금비율(%)	11.7	20.7	22.9	23.6

#### Price Trend



## GS리테일 (007070)

### 저가 매수 기회



GS리테일 주가의 올해 예상 PER과 배당수익률은 각각 7.9배, 4.8% 수준으로 과도한 저평가 상태로 판단된다. 중기적으로는 편의점과 수퍼의 MS 상승으로 수익성이 Level-up 될 가능성이 높기 때문에, 실적과 배당금의 안정적인 증가가 가능할 전망이다.

#### >>> 분할 이후 과도한 저평가 구간

GS리테일의 주가가 분할 이후 과도한 저평가 상태에 놓여 있는 것으로 판단된다. 올해 예상 PER은 7.9배 수준으로 밸류에이션 하단에 위치해 있고, 목표 배당성향 40%를 가정한 배당수익률도 거의 5%에 육박하는 상황이다.

단기적으로 4분기 영업이익은 전년동기 편의점 부문의 실적 역기저 부담으로 인해, YoY 증가율이 +8% 수준에 그칠 것으로 판단된다. 다만, 4Q24 편의점 동일점 매출 증가율이 양호할 것으로 전망되고(+1.8%), 연간 수퍼 점포 순증도 가이던스 100점을 달성할 가능성이 높기 때문에, 올해 실적 개선 모멘텀은 작년 대비 개선될 것으로 전망된다.

#### >>> 편의점/수퍼 실적 Level-up 기회 충분

올해 편의점 점포 순증은 산업 성장률이 둔화되면서, 작년대비 축소될 가능성이 높다('25E 순증 600점 전망). 다만, 3위 이하 업체들의 영업적자와 점포 구조조정이 지속되고 있기 때문에, 동사를 포함한 상위 2개 업체의 점유율이 상승하고, 전환점 유치를 위한 경쟁 비용이 축소될 것으로 기대된다. 따라서, 편의점 수익성의 구조적 상승세가 점차 가시화될 전망이다.

또한, 수퍼 부문의 점포 순증세도 지속될 전망이다. 수도권 지역에서 가맹점 중심으로 출점을 지속하면서, 경쟁사와의 시장 점유율 차이가 확대될 전망이다. 만약, 올해도 작년처럼 점포 순증이 100점을 달성한다면, 올해 말 예상 점포수는 630점에 육박할 전망이다. 2위 이하 업체들의 점포 수가 300점 내외인 점을 감안한다면, 경쟁사 대비 규모가 2배 수준으로 확대될 전망이다.

#### >>> 투자의견 BUY, 목표주가 26,000원 제시

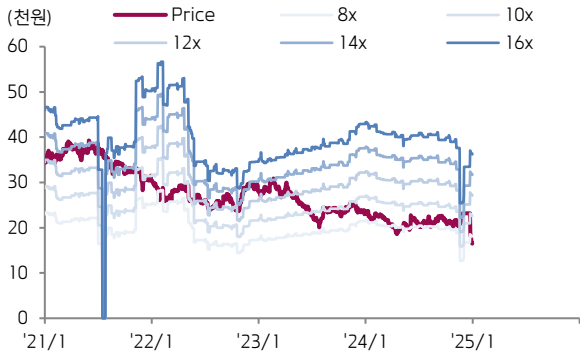
GS리테일에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 26,000원을 제시한다('25~'26년 평균 EPS에 Target PER 12배 적용). 과거 대비 편의점 산업의 성장세는 둔화될 것으로 전망되나, 편의점/수퍼 부문의 MS 확대에 수익성이 점차 Level-up 될 것으로 기대된다.

GS리테일 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024E	2025E
<b>매출액</b>	<b>2,796</b>	<b>2,701</b>	<b>2,937</b>	<b>3,055</b>	<b>2,934</b>	<b>2,836</b>	<b>3,066</b>	<b>3,173</b>	<b>3,046</b>	<b>11,130</b>	<b>11,629</b>	<b>12,122</b>
(YoY)	8.7%	4.8%	4.4%	3.8%	4.9%	5.0%	4.4%	3.9%	3.8%	4.4%	4.5%	4.2%
편의점	2,066	1,968	2,194	2,307	2,159	2,056	2,281	2,389	2,237	8,246	8,628	8,964
(YoY)	3.9%	5.4%	4.9%	3.9%	4.5%	4.5%	4.0%	3.6%	3.6%	6.0%	4.6%	3.9%
수퍼	359	381	394	424	408	437	442	473	451	1,448	1,607	1,803
(YoY)	5.7%	11.6%	10.3%	8.5%	13.9%	14.7%	12.2%	11.7%	10.6%	9.5%	11.0%	12.2%
홈쇼핑	295	276	273	251	295	268	265	243	286	1,131	1,096	1,062
(YoY)	-8.0%	-4.8%	-4.5%	-3.4%	0.0%	-3.0%	-3.0%	-3.4%	-3.0%	-8.7%	-3.1%	-3.1%
개발	13	10	10	8	8	10	10	8	8	48	36	36
공통 및 기타	64	66	66	65	64	65	67	61	64	258	262	257
<b>영업이익</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>58</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>96</b>	<b>70</b>	<b>291</b>	<b>269</b>	<b>305</b>
(YoY)	-68.4%	17.6%	-9.4%	-24.0%	8.1%	1.9%	9.8%	18.5%	20.8%	0.5%	-7.4%	13.3%
(OPM)	1.9%	1.8%	2.8%	2.6%	2.0%	1.8%	2.9%	3.0%	2.3%	2.6%	2.3%	2.5%
편의점	53	26	65	73	49	27	70	79	55	219	214	230
(YoY)	22.5%	15.9%	-0.5%	-6.5%	-6.6%	3.2%	7.7%	8.1%	10.3%	-0.1%	-2.4%	7.9%
(OPM)	2.6%	1.3%	3.0%	3.2%	2.3%	1.3%	3.1%	3.3%	2.4%	2.7%	2.5%	2.6%
수퍼	6	10	7	14	10	15	13	19	14	28	40	62
(OPM)	1.6%	2.6%	1.6%	3.3%	2.4%	3.5%	2.9%	4.1%	3.1%	1.9%	2.5%	3.4%
홈쇼핑	38	33	27	19	33	31	25	17	31	118	111	104
(OPM)	12.8%	11.9%	10.0%	7.4%	11.2%	11.5%	9.6%	7.0%	10.7%	10.4%	10.2%	9.8%
개발	-11	-1	-3	-9	-13	-5	-5	-5	-9	-6	-25	-24
공통 및 기타	-32	-19	-15	-16	-21	-18	-14	-15	-20	-68	-70	-67
세전이익		39	62	-45	18	31	70	76	51		73	228
순이익		22	46	-62	14	24	53	58	39		20	173
<b>(지배)순이익</b>		<b>24</b>	<b>48</b>	<b>-60</b>	<b>15</b>	<b>25</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>40</b>		<b>26</b>	<b>177</b>
(YoY)		2.8%	-18.0%	적전		2.0%	13.3%	흑전	171.5%			571.2%

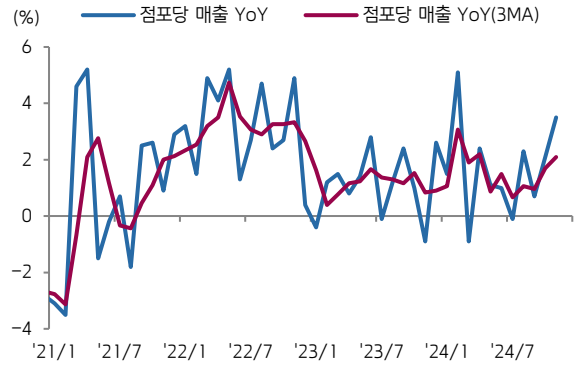
자료: GS리테일, 키움증권 리서치

GS리테일 FW12M PER 밴드 추이



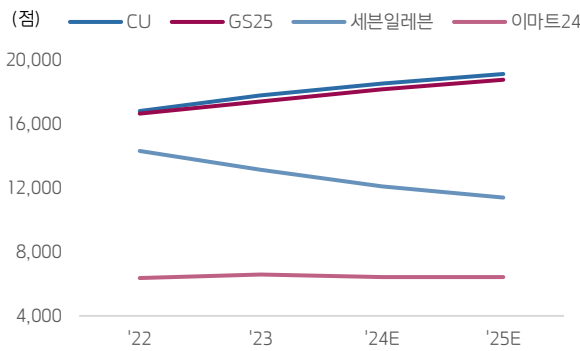
자료: Fn Guide

편의점 점포당 매출 YoY 증가율 추이



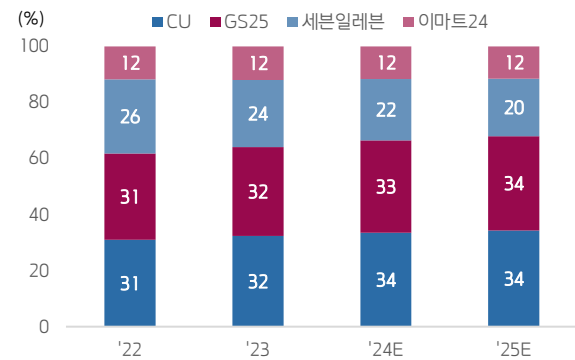
자료: 산업통상자원부

편의점 점포 수 추이 및 전망(연말기준)



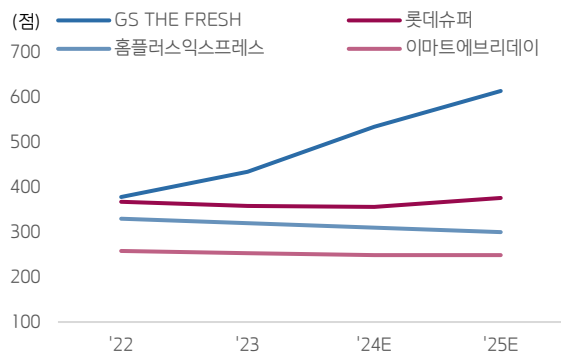
자료: 각 사 자료, 언론보도, 키움증권 리서치

편의점 점포 수 MS 추이 및 전망(연말기준)



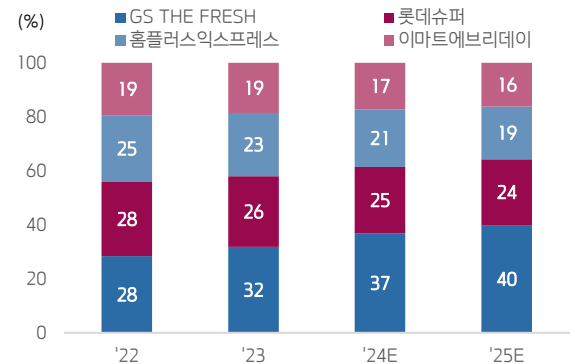
자료: 각 사 자료, 언론보도, 키움증권 리서치

SSM 점포 수 추이 및 전망(연말기준)



자료: 각 사 자료, 언론보도, 키움증권 리서치

SSM 점포 수 MS 추이 및 전망(연말기준)



자료: 각 사 자료, 언론보도, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	11,031.9	11,612.5	11,627.3	12,122.2	12,525.5
매출원가	8,199.6	8,652.5	8,713.2	9,091.7	9,396.6
매출총이익	2,832.3	2,960.0	2,914.0	3,030.5	3,128.9
판매비	2,472.1	2,566.1	2,644.7	2,725.2	2,796.0
<b>영업이익</b>	360.2	394.0	269.4	305.3	332.9
<b>EBITDA</b>	637.3	652.4	544.8	617.4	673.2
영업외손익	-148.5	-246.0	-196.1	-77.0	-78.0
이자수익	42.4	51.6	17.0	15.1	14.1
이자비용	78.2	99.3	76.1	76.1	76.1
외환관련이익	0.7	0.3	0.2	0.2	0.2
외환관련손실	0.6	0.5	0.2	0.2	0.2
종속 및 관계기업손익	-15.1	-154.6	-30.0	-24.0	-24.0
기타	-97.7	-43.5	-107.0	8.0	8.0
<b>법인세차감전이익</b>	211.7	148.0	73.2	228.2	254.9
법인세비용	63.6	64.2	53.5	55.2	61.7
계속사업순손익	148.1	83.7	19.7	173.0	193.2
<b>당기순이익</b>	47.6	22.1	19.7	173.0	193.2
<b>지배주주순이익</b>	40.4	17.7	26.4	177.0	197.2
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	13.8	5.3	0.1	4.3	3.3
영업이익 증감율	64.1	9.4	-31.6	13.3	9.0
EBITDA 증감율	27.5	2.4	-16.5	13.3	9.0
지배주주순이익 증감율	-95.0	-56.2	49.2	570.5	11.4
EPS 증감율	-95.7	-56.3	51.7	714.2	11.4
매출총이익율(%)	25.7	25.5	25.1	25.0	25.0
영업이익률(%)	3.3	3.4	2.3	2.5	2.7
EBITDA Margin(%)	5.8	5.6	4.7	5.1	5.4
지배주주순이익률(%)	0.4	0.2	0.2	1.5	1.6

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	712.5	894.1	948.3	903.1	964.4
당기순이익	47.6	22.1	19.7	173.0	193.2
비현금항목의 가감	923.6	1,111.1	839.5	870.0	903.7
유형자산감가상각비	276.9	281.1	295.1	330.8	358.2
무형자산감가상각비	49.9	42.9	45.8	46.8	47.6
지분법평가손익	-112.6	-196.2	-30.0	-24.0	-24.0
기타	709.4	983.3	528.6	516.4	521.9
영업활동자산부채증감	-138.6	-108.1	201.7	-23.7	-8.9
매출채권및기타채권의감소	-122.3	-7.9	166.0	-27.5	-22.4
재고자산의감소	-33.6	-82.9	38.3	-11.3	-9.2
매입채무및기타채무의증가	30.1	194.1	0.8	27.8	22.7
기타	-12.8	-211.4	-3.4	-12.7	0.0
기타현금흐름	-120.1	-131.0	-112.6	-116.2	-123.6
<b>투자활동 현금흐름</b>	19.8	-356.9	-489.1	-489.1	-489.1
유형자산의 취득	-360.3	-385.8	-450.0	-450.0	-450.0
유형자산의 처분	11.1	1.7	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-5.5	-6.2	-50.0	-50.0	-50.0
투자자산의감소(증가)	148.7	64.5	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	164.3	-44.3	0.0	0.0	0.0
기타	61.5	13.2	10.9	10.9	10.9
<b>재무활동 현금흐름</b>	-433.2	-495.9	-742.2	-495.2	-507.9
차입금의 증가(감소)	-326.9	-448.8	-58.9	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-259.7	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	30.0	68.1	0.0	0.0
배당금지급	-122.6	-48.6	-51.7	-55.2	-67.9
기타	16.3	-28.5	-440.0	-440.0	-440.0
기타현금흐름	0.0	0.1	177.9	-23.1	-21.2
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	299.1	41.3	-105.0	-104.2	-53.9
기초현금 및 현금성자산	91.4	390.5	431.8	326.8	222.5
기말현금 및 현금성자산	390.5	431.8	326.8	222.5	168.6

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>유동자산</b>	1,366.1	1,857.1	1,547.7	1,482.3	1,460.0
현금 및 현금성자산	390.5	431.8	326.8	222.5	168.6
단기금융자산	170.2	214.5	214.5	214.5	214.5
매출채권 및 기타채권	478.2	811.8	645.8	673.3	695.7
재고자산	227.0	304.3	266.0	277.3	286.5
기타유동자산	270.4	309.2	309.1	309.2	309.2
<b>비유동자산</b>	8,466.3	8,185.0	7,636.4	7,834.8	8,005.0
투자자산	1,507.1	1,288.0	1,258.0	1,234.0	1,210.0
유형자산	2,767.4	2,831.2	2,986.1	3,105.3	3,197.1
무형자산	255.1	244.1	248.4	251.5	253.9
기타비유동자산	3,936.7	3,821.7	3,143.9	3,244.0	3,344.0
<b>자산총계</b>	9,832.4	10,042.0	9,184.1	9,317.1	9,465.0
<b>유동부채</b>	2,173.6	2,664.1	2,606.1	2,633.9	2,656.6
매입채무 및 기타채무	1,201.2	1,378.1	1,378.9	1,406.8	1,429.4
단기금융부채	825.9	1,108.8	1,049.9	1,049.9	1,049.9
기타유동부채	146.5	177.2	177.3	177.2	177.3
<b>비유동부채</b>	3,238.8	2,944.2	2,944.2	2,944.2	2,944.2
장기금융부채	2,508.1	2,258.8	2,258.8	2,258.8	2,258.8
기타비유동부채	730.7	685.4	685.4	685.4	685.4
<b>부채총계</b>	5,412.4	5,608.3	5,550.2	5,578.1	5,600.7
<b>지배지분</b>	4,049.1	4,058.4	3,265.1	3,374.2	3,503.5
자본금	104.7	104.7	84.9	84.9	84.9
자본잉여금	1,209.0	1,209.1	969.2	969.2	969.2
기타자본	-126.6	-100.8	-589.5	-589.5	-589.5
기타포괄손익누계액	52.9	72.2	56.2	56.2	56.2
이익잉여금	2,809.1	2,773.1	2,744.3	2,853.4	2,982.7
비지배지분	370.9	375.4	368.7	364.7	360.7
<b>자본총계</b>	4,420.0	4,433.7	3,633.9	3,739.0	3,864.3

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	386	169	256	2,085	2,323
BPS	38,667	38,755	38,467	39,752	41,275
CFPS	9,275	10,821	8,345	12,288	12,923
DPS	430	500	650	800	800
<b>주가배수(배)</b>					
PER	72.9	136.5	64.4	7.9	7.1
PER(최고)	79.1	183.0	93.3		
PER(최저)	59.9	116.1	63.2		
PBR	0.73	0.59	0.43	0.42	0.40
PBR(최고)	0.79	0.80	0.62		
PBR(최저)	0.60	0.51	0.42		
PSR	0.27	0.21	0.15	0.12	0.11
PCFR	3.0	2.1	2.0	1.3	1.3
EV/EBITDA	6.2	5.1	4.6	4.2	3.9
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주,현금)	92.3	233.5	279.5	39.3	35.1
배당수익률(% ,보통주,현금)	1.5	2.2	3.9	4.8	4.8
ROA	0.5	0.2	0.2	1.9	2.1
ROE	1.0	0.4	0.7	5.3	5.7
ROIC	4.1	2.8	1.1	3.7	4.0
매출채권회전율	26.9	18.0	16.0	18.4	18.3
재고자산회전율	52.5	43.7	40.8	44.6	44.4
부채비율	122.5	126.5	152.7	149.2	144.9
순차입금비율	14.1	11.7	20.7	22.9	23.6
이자보상배율	4.6	4.0	3.5	4.0	4.4
<b>총차입금</b>	1,182.6	1,166.8	1,293.7	1,293.7	1,293.7
순차입금	622.0	520.5	752.5	856.8	910.6
NOPLAT	211.9	153.3	55.0	181.7	202.7
FCF	45.6	-21.1	97.6	35.6	99.6

Compliance Notice

- 당사는 2024년 12월 30일 현재 'GS리테일' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

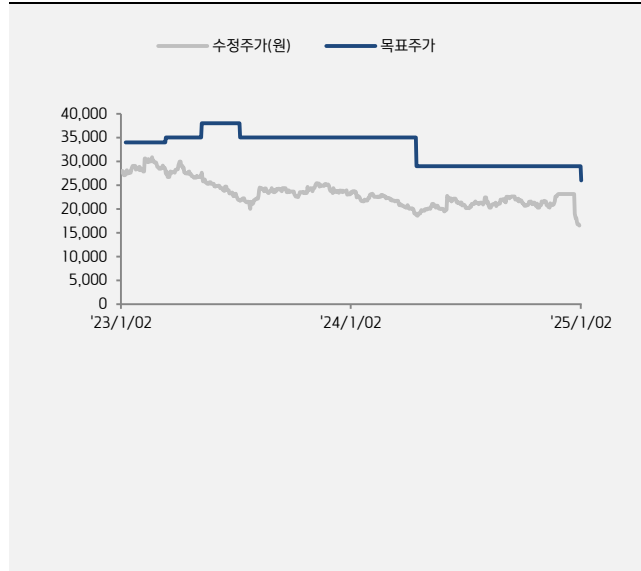
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사명	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
GS리테일 (007070)	2023-01-09	BUY(Maintain)	34,000원	6개월	-16.75	-14.56
	2023-02-08	BUY(Maintain)	34,000원	6개월	-14.89	-9.26
	2023-03-14	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-19.60	-14.43
	2023-04-12	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-21.08	-14.43
	2023-05-10	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-35.85	-27.37
	2023-07-10	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-38.10	-35.00
	2023-08-09	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-33.18	-27.43
	2023-11-16	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-32.71	-27.43
	2024-01-08	BUY(Maintain)	35,000원	6개월	-37.86	-32.43
	2024-04-15	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-32.32	-29.14
	2024-05-10	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-31.20	-27.41
	2024-05-20	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-31.04	-21.55
	2024-06-04	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-29.08	-21.55
	2024-07-16	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-28.49	-21.55
	2024-08-08	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-27.48	-21.55
	2024-10-10	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-27.44	-21.55
	2024-11-18	BUY(Maintain)	29,000원	6개월	-24.64	-20.17
	2025-01-02	BUY(Maintain)	26,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

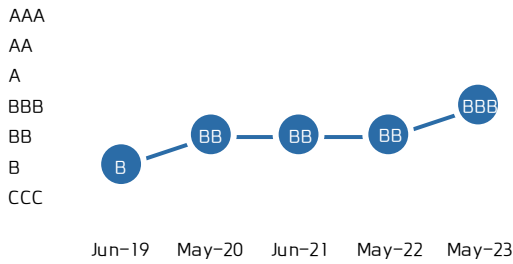
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/01/01~2024/12/31)

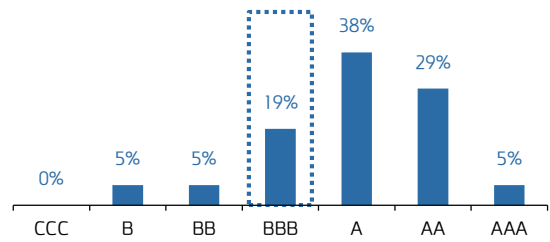
매수	중립	매도
96.37%	3.63%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주1) MSCI ACWI Index 내 식료품 소매 기업 42개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중 평균값	4.8	5.3		
<b>환경</b>	2.3	4.2	15.0%	▲1.2
제품의 탄소발자국	0.3	3.3	8.0%	▲0.3
원자재 조달	4.6	5.2	7.0%	▲2.3
<b>사회</b>	5.0	5.2	52.0%	▲0.4
노무관리	3.1	3.3	17.0%	▼0.2
개인정보 보호와 데이터 보안	5.8	6.7	14.0%	▼0.2
제품 안전과 품질	7.3	6.8	14.0%	▲1.9
보건과 영양섭취	3.1	4.1	7.0%	▲0.4
<b>지배구조</b>	5.7	5.9	33.0%	▲1.5
기업 지배구조	6.5	6.7		▲0.8
기업 활동	5.9	6.2		▲2.1

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	특이사항 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (식료품 소매)	원자재 조달	제품의 탄소발자국	노무관리	보건과 영양섭취	개인정보 보호와 데이터 보안	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
PRESIDENT CHAIN STORE CORPORATION	● ●	● ● ● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ● ● ●	●	●		
GS리테일	● ●	●	● ● ●	●	●	● ● ●	● ●	● ●	BBB	▲
BGF리테일	●	● ●	● ● ●	● ●	● ● ●	● ●	● ●	●	BBB	◀▶
Shanghai Bailian Group Co.,Ltd.	● ●	●	● ●	●	●	● ● ● ● ●	● ●	●	BB	▲
이마트	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	B	◀▶
Yonghui Superstores Co.,Ltd.	● ●	●	●	●	●	● ●	● ●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치