

# 롯데쇼핑 (023530)

현재주가 (4월 20일)	234,500 원	시가총액	7,384.6 십억원
---------------	-----------	------	-------------

[Analyst] 박희진 (02) 3772-1562  
김규리 (02) 3772-1549

✉ hpark@shinhan.com  
✉ kimkyuri@shinhan.com

## 롯데쇼핑 지주사 전환 언론 보도 관련 Comment

롯데쇼핑, 제과 기업 분할 결의 예정 보도

<http://news.mk.co.kr/newsRead.php?&year=2017&no=270401>

1. 연초 4개 BU 분할로 이미 호텔롯데 상장 최우선이 아닌 계열사별 그룹 정리 진행

\* 2017년 1월 20일 신한속보: 롯데그룹 지주회사 체제 전환 검토 결정 Comment 참조

2. 롯데쇼핑, 제과 각각의 투자회사에 대한 합병은 추후 확인 필요

하지만, 계열회사 보유 지분 고려 시 합병 가능성은 존재 판단

3. 2017년 추정 실적 기준 PER은 20배까지 상승할 가능성 존재 (중국 법인 손실 관련 반영 시)

하지만, 지주회사 전환 등과 관련해 자회사 가치 감안할 경우 PER 이 아닌 PBR 형식의 접근 유효 판단

### Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 박희진, 김규리)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사(롯데쇼핑)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.