

2024년 8월 12일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	47,000 원 (상향)
✓ 상승여력	23.4%	✓ 현재주가 (8월 9일)	38,100 원

신한생각 주주환원 확대 기초 고려시 업사이드 남아있어

향후 몇 년간 수익성 개선과 주주환원 확대가 꾸준할 것으로 예상돼 점진적인 주가 우상향을 전망

5/10 기보유 자사주 2% 소각, 1Q24~2Q24 DPS 500원 결정하며 적극적인 주주환원 의지 어필한 가운데 25년 수천억 규모의 부동산 프로젝트 이익 일부도 주주환원에 활용하기로 약속. 경쟁사는 수익성 개선되더라도 이미 높은 배당성향, 재무구조 개선 우선순위 등에 주주환원 크게 늘리지 못할 듯. KT 예상 배당수익률(자사주 소각 포함)은 각각 24년 7.1%, 25년 7.3%

2Q24 Review: 임단협 조기반영 제외시 컨센서스 부합

2Q24 영업이익(이하 전년대비)은 4,940억원(-14.3%)으로 컨센서스(5,539억원)를 10% 이상 하회하는 어닝쇼크 기록. 그러나 임단협(644억원)이 3분기 → 2분기 조기 반영된 점을 고려하면 큰 그림에서 변화 無. 비용 인식시점 차이로 연간 영업이익 컨센서스 변화도 미미할 것

[별도] 임단협 제거시 영업이익 +4%, 영업이익률 +0.4%p(10.5%). 지난해 신입 CEO 취임 앞두고 비용 통제 강하게 했음을 떠올리면 수익성 개선 효과 뚜렷. 블록체인/베트남 헬스케어 사업 등 저수익사업 정리하며 기업서비스(-1.0%) 소폭 역성장. 무선(+2.5%)은 5G/로밍/MVNO이 고루 성장. 판매비(-2.9%) 하향 안정화. [그룹사] 그룹사 이익기여 1,350억원으로 우수. KT에스테이트(+7.2%), 클라우드(+17.1%) 고성장이 부동산 매각 기저(100억원), 스카이라이프 부진(-170억원), 콘텐츠 업황 둔화 등을 상쇄

Valuation & Risk

수익성 개선 노력, 순차입금 감소에 SOTP Valuation으로 계산한 목표가 4.4만원에서 4.7만원으로 상향. 경쟁사 대비 현금배당수익률 낮으나 자사주 소각, 내년 주주환원 확대 스토리 함께 고려할 필요

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2022	25,650.0	1,690.1	1,262.5	7.0	8.0	0.5	3.4	5.8
2023	26,376.3	1,649.8	1,009.9	8.9	6.1	0.5	3.4	5.7
2024F	26,645.0	1,766.7	1,066.3	9.1	6.3	0.6	3.3	5.2
2025F	27,905.0	2,127.6	1,375.1	7.0	7.7	0.5	3.0	5.2
2026F	27,506.4	1,889.4	1,229.6	7.6	6.6	0.5	3.0	5.2

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[통신서비스]

김아람 선임연구원

✉ kimaram@shinhan.com

Revision

실적추정치	상향
Valuation	유지

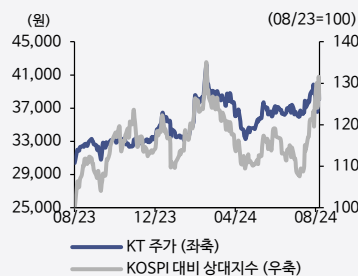
시가총액	9,602.0십억원
발행주식수(유동비율)	252.0백만주(70.2%)
52주 최고가/최저가	42,200 원/30,800 원
일평균 거래액 (60일)	20,244백만원
외국인 지분율	47.1%

주요주주 (%)

현대자동차 외 1인	8.1
국민연금공단	7.7

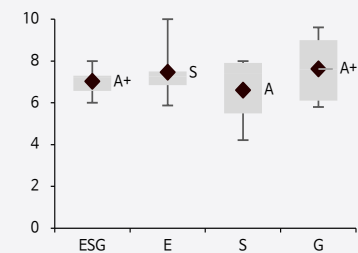
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	5.4	6.9	19.4	11.6
상대	16.8	12.0	20.2	15.1

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



KT 2Q24 실적 요약

(십억원)	2Q24F	1Q24	%QoQ	2Q23	%YoY	컨센서스	%Gap
매출액	6,546.5	6,654.4	(1.6)	6,547.5	(0.0)	6,675.1	(1.9)
영업이익	494.0	506.5	(2.5)	576.1	(14.3)	553.9	(10.8)
순이익	323.2	375.5	(13.9)	394.5	(18.1)	377.6	(14.4)
영업이익률	7.5	7.6		8.8		8.3	
순이익률	4.9	5.6		6.0		5.7	

자료: 회사 자료, 신한금융투자

KT 연간 실적 추정치 변경

(십억원)	2024F	이전추정	%Change	2025F	이전추정	%Change
매출액	26,645	26,790	(0.5)	27,905	28,074	(0.6)
영업이익	1,767	1,736	1.8	2,128	1,977	7.6
순이익	1,066	1,044	2.2	1,375	1,263	8.9
영업이익률	6.6	6.5		7.6	7.0	
순이익률	4.0	3.9		4.9	4.5	

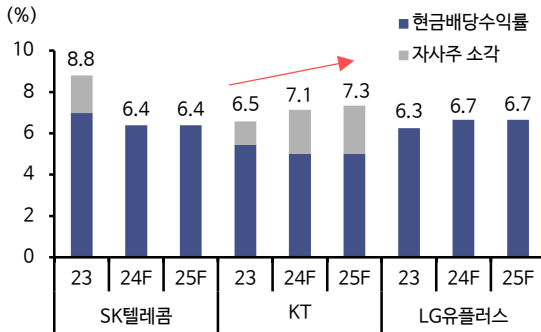
자료: 신한투자증권

KT 목표주가 Table

(십억원, 배)	Value	24F EBITDA	Multiple	비고
(A) KT 별도	16,049	4,496	3.6	SK텔레콤 24FEV/EBITDA 멀티플 (C)+(D)에 50% 할인 적용
(B) 자회사 가치	4,116			
(십억원, %)	자분가치	Value	자분율	비고
(C) 주요 자회사	6,708			23년 자산규모 x Peer PBR 0.54배 x 50% 할인 IMM 투자 유치 밸류에이션 (4.6조원) 23년 자산규모 x Peer avg. PBR 0.4배 CJENM SI 투자 유치 당시 밸류에이션을 70% 할인
스카이라이프	118	235	50.3	
BC카드	1,192	1,715	69.5	
KT 클라우드	4,002	4,600	87.0	
KT 에스테이트	1,066	1,066	100.0	
스튜디오지니	330	1,100		
(D) 기타 자회사	1,524			2Q24 기준 24년 예상 (G) = (A) + (B) - (E) - (F) 기존 44,000원
(E) 순차입금	6,364			
(F) 비지배지분	1,768			
(G) 목표 시가총액	12,034			
목표 주가(원)	47,000			
현재주가 (원)	38,100			
상승여력 (%)	23.4			

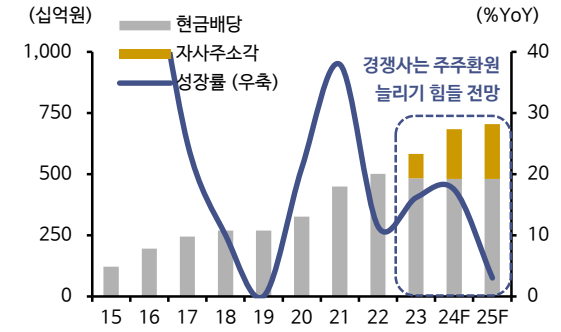
자료: 신한투자증권

통신 3사 배당수익률 비교



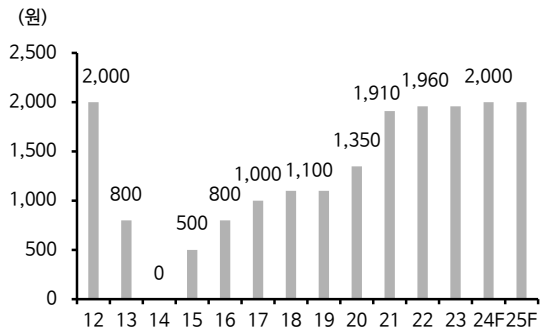
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

KT 총주주환원 추이 및 전망



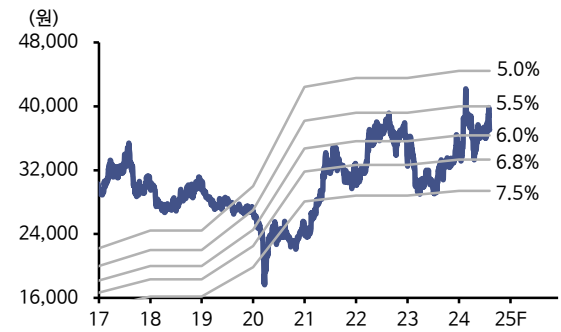
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

KT DPS 추이 및 전망



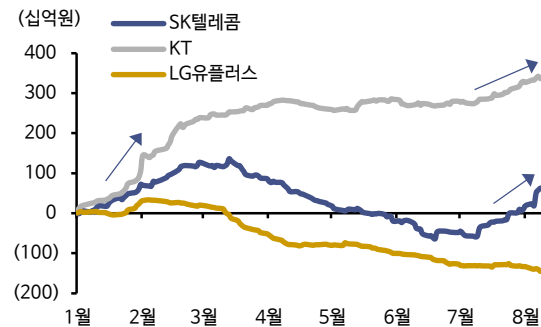
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

KT 12MF 배당수익률 밴드



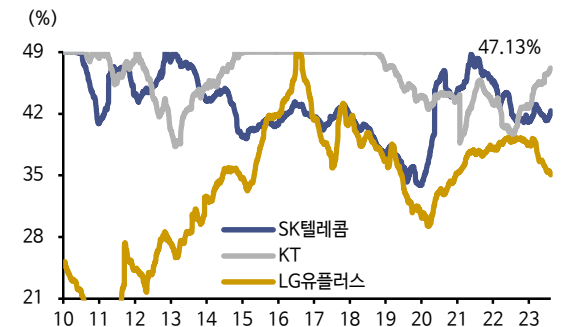
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

24년 외인 순매수 대금 추이



자료: QuantiWise, 신한투자증권

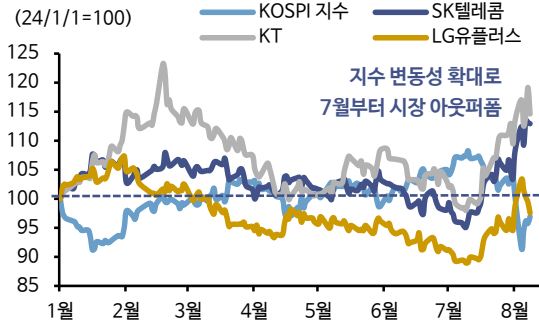
통신 3사 외국인지분율 추이



자료: QuantiWise, 신한투자증권

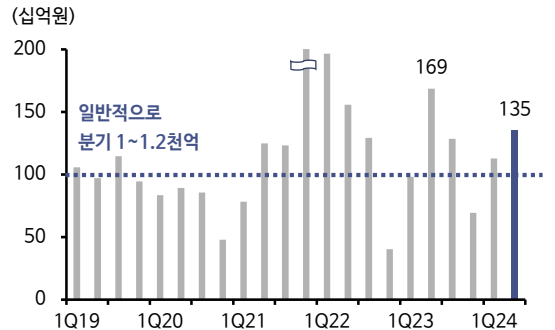
주: Foreign room 감소로 11월 MCSI 리뷰 지수 편입 가능성
 높다는 점(10월 해당기간 외국인지분율 47.16% 이상시 편입)
 은 수급에 다소 불리한 요인

24년 상대주가 추이



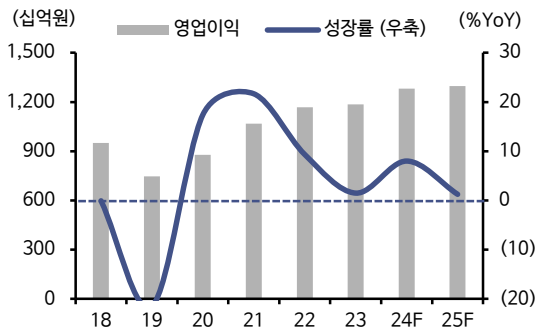
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

그룹사 이익 체력 상승: 부동산 매각 이익 기저, 콘텐츠 업황 및 경기 둔화 감안시 선방



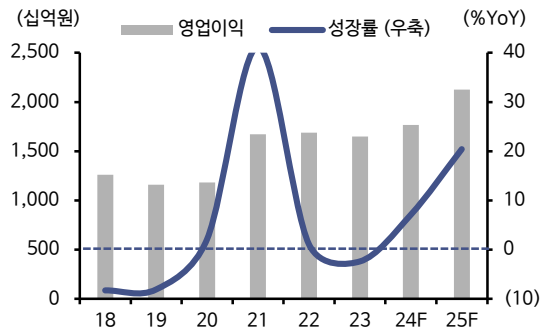
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

별도 실적 추이 및 전망



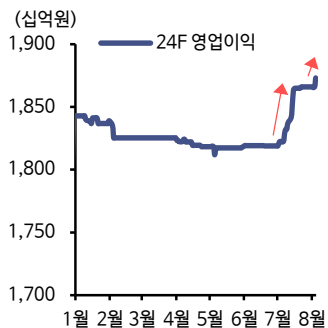
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

연결 실적 추이 및 전망



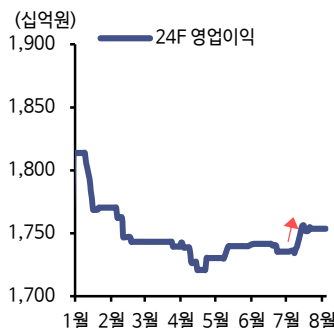
자료: QuantiWise, 신한투자증권 추정

SK텔레콤 영업이익 컨센서스



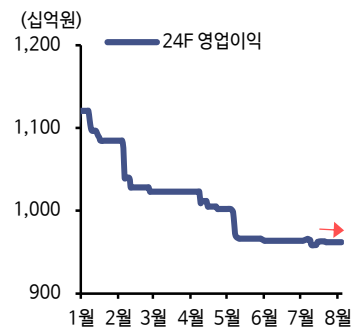
자료: QuantiWise, 신한투자증권

KT 영업이익 컨센서스



자료: QuantiWise, 신한투자증권

LG유플러스 영업이익 컨센서스



자료: QuantiWise, 신한투자증권

KT 실적 추이 및 전망

(십억원, %)		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F
연결	매출액	6,444	6,548	6,697	6,698	6,654	6,547	6,715	6,729	26,387	26,645	27,905
	서비스수익	5,714	5,969	5,959	5,720	5,723	5,777	5,859	5,771	23,362	23,129	24,407
	무선	1,707	1,722	1,708	1,732	1,737	1,765	1,740	1,755	6,870	6,996	7,038
	유선	1,309	1,321	1,330	1,311	1,322	1,317	1,319	1,322	5,271	5,280	5,298
	인터넷	608	612	619	620	621	619	626	628	2,460	2,494	2,537
	미디어	507	518	524	508	519	523	520	523	2,057	2,084	2,108
	기업서비스	852	891	904	813	895	883	889	804	3,460	3,471	3,509
	그룹사	3,038	3,299	3,341	3,595	3,202	3,287	3,371	3,613	13,274	13,473	13,943
	BC카드	953	1,049	996	1,027	936	978	966	996	4,025	3,875	3,798
	스카이라이프	255	261	261	262	254	255	259	261	1,039	1,029	1,024
	콘텐츠 자회사	143	159	191	195	139	135	162	165	687	602	646
	에스테이트	113	145	142	194	136	156	156	194	595	641	705
	클라우드	149	154	194	182	175	180	223	209	678	788	906
	단말수익	666	469	653	651	654	500	633	631	2,439	2,419	2,347
	영업비용	5,958	5,971	6,376	6,433	6,148	6,052	6,287	6,391	24,737	24,878	25,777
	인건비	1,069	1,132	1,191	1,158	1,101	1,213	1,163	1,209	4,549	4,686	4,888
	사업경비	2,604	2,691	2,733	2,844	2,674	2,708	2,722	2,794	10,871	10,899	11,141
	서비스구입비	717	663	785	726	727	657	733	713	2,890	2,829	3,318
	판매관리비	601	634	623	646	600	601	623	637	2,504	2,461	2,448
	영업이익	486	576	322	266	507	494	428	338	1,650	1,767	2,128
	지배순익	297	395	264	54	376	323	291	77	1,010	1,066	1,375
%YoY	영업이익률	7.5	8.8	4.8	4.0	7.6	7.5	6.4	5.0	6.3	6.6	7.6
	순이익률	4.6	6.0	3.9	0.8	5.6	4.9	4.3	1.1	3.8	4.0	4.9
%YoY	매출액	2.6	3.7	3.4	1.8	3.3	(0.0)	0.3	0.5	2.9	1.0	4.7
	서비스수익	2.7	5.3	3.7	0.3	0.2	(3.2)	(1.7)	0.9	3.0	(1.0)	5.5
	무선	2.4	2.5	1.6	2.8	1.7	2.5	1.9	1.3	2.3	1.8	0.6
	유선	0.9	1.2	1.8	0.0	1.0	(0.3)	(0.8)	0.8	1.0	0.2	0.3
	영업이익	(22.4)	25.5	(28.9)	75.4	4.2	(14.3)	33.0	27.3	(2.4)	7.1	20.4
별도	매출액	4,619	4,487	4,673	4,592	4,695	4,548	4,673	4,612	18,371	18,528	18,633
	영업이익	388	408	194	196	394	359	304	224	1,186	1,281	1,297
	순이익	320	305	211	98	354	315	236	117	933	1,022	973
	영업이익률	8.4	9.1	4.1	4.3	8.4	7.9	6.5	4.8	6.5	6.9	7.0
	순이익률	6.9	6.8	4.5	2.1	7.5	6.9	5.1	2.5	5.1	5.5	5.2
%YoY	매출액	0.2	(0.7)	1.8	0.4	1.6	1.4	(0.0)	0.4	0.4	0.9	0.6
	서비스수익	(0.2)	2.1	1.9	0.5	2.2	0.7	0.5	1.0	1.0	1.1	1.1
	영업이익	(9.7)	34.3	(40.2)	76.7	1.4	(11.9)	57.4	13.9	1.5	8.0	1.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권

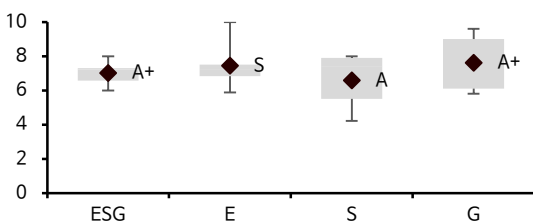
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ 이익에 비례한 주주환원 시행. 23~26년 별도 순이익의 50%를 활용해 최소 DPS 1,960원을 분기배당 또는 자사주 매입
- ◆ 5/10 기보유 자사주 2% 소각하며 적극적인 주주환원 의지 어필. 1H24 대규모 부동산 수익도 일부 주주환원 계획
- ◆ 고효율의 통신장비를 도입하고(노후 장비 교체 및 에너지 절감 기술 개발) 매년 냉방 전력 효율화 프로젝트를 실시
- ◆ 대주주 부재로 CEO 임기가 종료되는 매 3년마다 거버넌스/배당정책 불확실성 부각될 수 있는 점은 아쉬움

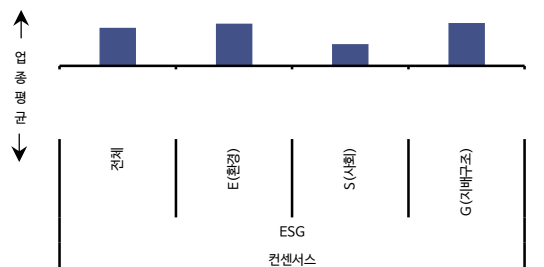
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차

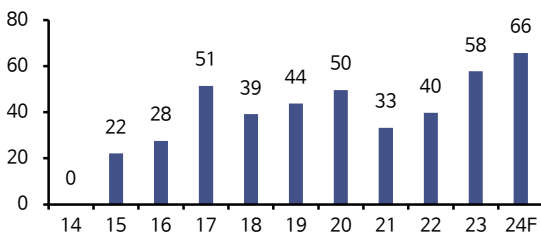


자료: 신한투자증권

Key Chart

KT 총주주환원율 (현금배당+자사주소각)

(%)



자료: QuantiWise, 신한투자증권

네트워크 안정성 확보를 위한 다양한 활동들

통신 재난방지 및 사고 대응체계 구축
(일상점검, 취약시기별 집중 점검)

18년 아현국사 화재 후속 조치
중요시설 CCTV 설치, 소방시설 강화
인터넷 백본망 우회통신 경로 확보 등

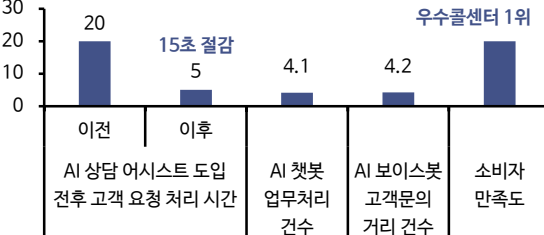
네트워크혁신 TF 운영 계획 (1)
네트워크 가상화 테스트 베드 구축,
네트워크 작업 모니터링 시스템 개선

네트워크혁신 TF 운영 계획 (2)
라우터 라우팅 재분배 개수 제한,
재난시 통신사간 협력 (로밍) 강화 등

자료: 회사 자료, 신한투자증권

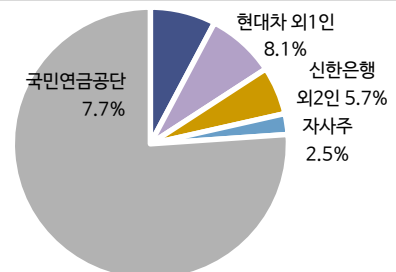
KT AICC 성과

(초, 건수/일)



자료: 회사 자료, 신한투자증권

KT 주주구성



자료: QuantiWise, 신한투자증권 / 주: 24/08/02 기준

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	40,980.7	42,710.0	42,040.3	41,816.7	40,734.2
유동자산	12,681.5	14,518.2	14,210.3	14,480.5	13,952.3
현금및현금성자산	2,449.1	2,879.6	2,656.5	2,448.3	2,071.4
매출채권	3,090.1	3,257.7	3,206.2	3,357.9	3,309.9
재고자산	709.2	912.3	819.0	857.7	845.5
비유동자산	28,299.1	28,191.8	27,830.0	27,336.2	26,781.9
유형자산	14,772.2	14,872.1	14,883.3	14,685.7	14,380.0
무형자산	3,129.8	2,533.9	2,160.8	1,864.7	1,616.0
투자자산	3,982.2	4,281.7	4,281.7	4,281.7	4,281.7
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	22,566.0	24,148.8	22,921.3	21,757.6	19,846.0
유동부채	10,699.3	13,147.4	12,432.9	11,869.3	10,566.8
단기차입금	505.0	434.2	434.2	434.2	434.2
매출채무	1,150.5	1,297.8	1,236.6	1,295.1	1,276.6
유동성장기부채	1,322.0	2,624.3	2,124.3	1,624.3	1,124.3
비유동부채	11,866.7	11,001.4	10,488.4	9,888.3	9,279.2
사채	7,263.9	6,503.2	6,078.2	5,472.7	5,197.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	2,184.6	2,282.2	2,182.2	2,082.2	1,782.2
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	18,414.7	18,561.1	19,119.0	20,059.2	20,888.2
자본금	1,564.5	1,564.5	1,564.5	1,564.5	1,564.5
자본잉여금	1,440.3	1,443.5	1,440.3	1,440.3	1,440.3
기타자본	(572.2)	(805.6)	(599.7)	(375.6)	(328.8)
기타포괄이익누계액	(77.8)	52.4	52.4	52.4	52.4
이익잉여금	14,257.3	14,494.4	14,863.1	15,522.5	16,213.7
지배주주지분	16,612.1	16,749.1	17,320.6	18,204.1	18,942.0
비지배주주지분	1,802.6	1,812.0	1,798.4	1,855.1	1,946.2
*총차입금	11,600.2	12,473.9	11,455.4	10,280.0	9,194.7
*순차입금(순현금)	7,828.7	8,154.2	7,360.1	6,392.9	5,684.5

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로인한현금흐름	3,597.1	5,503.3	4,793.1	4,902.4	4,582.4
당기순이익	1,387.7	988.7	1,052.8	1,431.8	1,320.6
유형자산상각비	3,083.4	3,175.9	3,180.7	3,320.3	3,367.2
무형자산상각비	627.3	691.9	653.9	576.9	529.5
외환환산손실(이익)	157.0	83.9	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(60.9)	2.6	52.4	52.4	52.4
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(237.8)	8.5	(35.8)	(35.8)	(35.8)
운전차분변동	(1,799.8)	(246.5)	(133.5)	(465.8)	(674.1)
(법인세납부)	(351.2)	(303.8)	(355.9)	(477.3)	(440.2)
기타	791.4	1,102.1	378.5	499.9	462.8
투자활동으로인한현금흐름	(4,838.6)	(4,620.5)	(3,494.0)	(3,426.0)	(3,364.9)
유형자산의증가(CAPEX)	(3,439.9)	(3,693.0)	(3,292.0)	(3,222.6)	(3,161.5)
유형자산의감소	178.1	100.3	100.0	100.0	100.0
무형자산의증가(증가)	(525.1)	(471.6)	(280.8)	(280.8)	(280.8)
투자자산의감소(증가)	(1,020.6)	(571.8)	0.0	0.0	0.0
기타	(31.1)	15.6	(21.2)	(22.6)	(22.6)
FCF	926.3	1,023.6	1,724.2	1,692.7	1,512.3
재무활동으로인한현금흐름	669.3	(452.8)	(1,504.7)	(1,667.0)	(1,576.9)
차입금의 증가(감소)	1,391.3	106.1	(1,018.5)	(1,175.4)	(1,085.3)
자기주식의처분(취득)	0.0	300.1	0.0	0.0	0.0
배당금	(476.8)	(526.8)	(483.0)	(491.7)	(491.7)
기타	(245.2)	(332.2)	(3.2)	0.1	0.1
기타현금흐름	0.0	0.0	(17.5)	(17.5)	(17.5)
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	1.7	0.5	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	(570.5)	430.5	(223.1)	(208.1)	(376.9)
기초현금	3,019.6	2,449.1	2,879.6	2,656.5	2,448.4
기말현금	2,449.1	2,879.6	2,656.5	2,448.4	2,071.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	25,650.0	26,376.3	26,645.0	27,905.0	27,506.4
증감률 (%)	3.0	2.8	1.0	4.7	(1.4)
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	25,650.0	26,376.3	26,645.0	27,905.0	27,506.4
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	23,959.9	24,726.5	24,878.4	25,777.4	25,617.0
영업이익	1,690.1	1,649.8	1,766.7	2,127.6	1,889.4
증감률 (%)	1.1	(2.4)	7.1	20.4	(11.2)
영업이익률 (%)	6.6	6.3	6.6	7.6	6.9
영업외손익	204.0	(325.7)	(358.0)	(218.5)	(128.5)
금융손익	(59.5)	(82.4)	14.7	32.2	45.5
기타영업외손익	280.7	(199.9)	(372.7)	(250.7)	(174.0)
중속 및 관계기업관련손익	(17.3)	(43.4)	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	1,894.1	1,324.1	1,408.7	1,909.1	1,760.9
법인세비용	506.4	335.4	355.9	477.3	440.2
계속사업이익	1,387.7	988.7	1,052.8	1,431.8	1,320.6
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	1,387.7	988.7	1,052.8	1,431.8	1,320.6
증감률 (%)	(4.9)	(28.7)	6.5	36.0	(7.8)
순이익률 (%)	5.4	3.7	4.0	5.1	4.8
(지배주주)당기순이익	1,262.5	1,009.9	1,066.3	1,375.1	1,229.6
(비지배주주)당기순이익	125.2	(21.1)	(13.5)	56.7	91.0
총포괄이익	1,385.5	996.2	1,052.8	1,431.8	1,320.6
(지배주주)총포괄이익	1,236.7	1,013.5	1,071.1	1,456.8	1,343.7
(비지배주주)총포괄이익	148.8	(17.4)	(18.4)	(25.0)	(23.0)
EBITDA	5,400.8	5,517.6	5,601.3	6,024.8	5,786.0
증감률 (%)	1.5	2.2	1.5	7.6	(4.0)
EBITDA 이익률 (%)	21.1	20.9	21.0	21.6	21.0

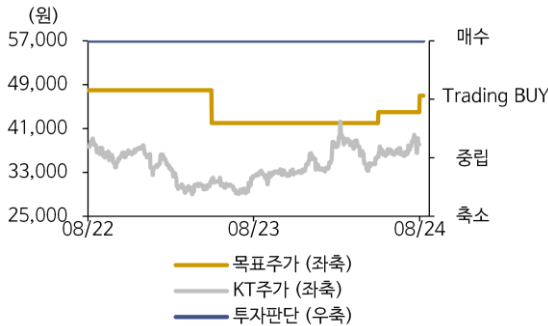
주요 투자지표

12월 결산	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS (당기순이익, 원)	5,314	3,805	4,141	5,681	5,409
EPS (지배순이익, 원)	4,835	3,887	4,195	5,456	5,036
BPS (자본총계, 원)	70,524	71,981	75,863	81,797	85,673
BPS (지배지분, 원)	63,621	64,954	68,727	74,232	77,690
DPS (원)	1,960	1,960	2,000	2,000	2,000
PER (당기순이익, 배)	6.4	9.0	9.2	6.7	7.0
PER (지배순이익, 배)	7.0	8.9	9.1	7.0	7.6
PBR (자본총계, 배)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4
PBR (지배지분, 배)	0.5	0.5	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA (배)	3.4	3.4	3.3	3.0	3.0
배당성향 (%)	39.8	47.8	46.1	35.8	40.0
배당수익률 (%)	5.8	5.7	5.2	5.2	5.2
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	21.1	20.9	21.0	21.6	21.0
영업이익률 (%)	6.6	6.3	6.6	7.6	6.9
순이익률 (%)	5.4	3.7	4.0	5.1	4.8
ROA (%)	3.6	2.4	2.5	3.4	3.2
ROE (지배순이익, %)	8.0	6.1	6.3	7.7	6.6
ROIC (%)	7.8	6.7	7.3	9.1	7.7
안정성					
부채비율 (%)	122.5	130.1	119.9	108.5	95.0
순차입금비율 (%)	42.5	43.9	38.5	31.9	27.2
현금비율 (%)	22.9	21.9	21.4	20.6	19.6
이자보상배율 (배)	5.8	4.6	5.0	6.6	6.6
활동성					
순운전자본회전율 (회)	142.3	39.8	28.8	21.8	14.5
재고자산회수기간 (일)	8.7	11.2	11.9	11.0	11.3
매출채권회수기간 (일)	43.2	43.9	44.3	42.9	44.2

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

KT(030200)



일자	투자 의견	목표 주가 (₩)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2022년 06월 15일	매수	48,000	(23.3)	(18.4)
2022년 12월 16일		6개월경과	(32.9)	(24.4)
2023년 05월 12일	매수	42,000	(24.9)	(20.1)
2023년 11월 13일		6개월경과	(14.9)	0.5
2024년 05월 14일		6개월경과	(13.0)	(13.0)
2024년 05월 13일	매수	44,000	(15.8)	(9.4)
2024년 08월 12일	매수	47,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김아람)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실제치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	섹터	투자등급	
		매수 (매수)	중립 (중립)
◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상	◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우		
◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%	◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우		
◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%	◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우		
◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하			

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 08월 09일 기준)

매수 (매수)	93.39%	Trading BUY (중립)	5.06%	중립 (중립)	1.56%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------