

KT(030200)

매수(유지)

목표주가: 42,500원(유지)

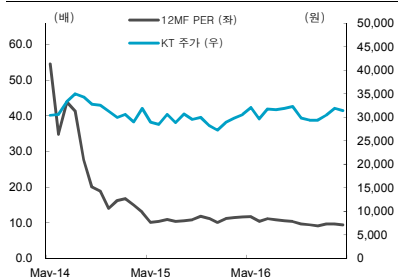
Stock Data

KOSPI(4/14)	2,135
주가(4/14)	31,400
시가총액(십억원)	8,199
발행주식수(백만)	261
52주 최고/최저가(원)	33,250/28,900
일평균거래대금(6개월, 백만원)	16,914
유동주식비율/외국인지분율(%)	82.8/49.0
주요주주(%)	국민연금 10.5

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	(0.6)	(0.5)	1.5
상대주가(%p)	(0.7)	(6.0)	(4.4)

12MF PER 추이



자료: WISEfn 컨센서스

스마트 에너지 사업 세미나 요약

국내 에너지 ICT 융합시장을 선도

- KT는 과천 KT MEG(Micro Energy Grid) 관제 센터에서 애널리스트를 대상으로 KT 스마트에너지 사업에 대한 시설 체험 및 설명회를 실시
- KT는 국내 비제조업체 중 전력 이용이 가장 많은 업체(연간 전기료 3,044억원)로 에너지 효율화 사업에 적극 참여
- 국내 에너지와 ICT 융합 시장은 17년 2.8조원에서 20년에 4.9조원으로 늘어날 것으로 추정
- KT의 스마트에너지 사업은 크게 에너지 효율화, 전력거래, 신재생 에너지(태양광 등) 등으로 추진
- 에너지 효율화는 전력 절감액의 1/3을 수수료로 받고 나머지 사업도 일정 수수료를 받는 수익 구조
- 한전은 전력 수요와 공급의 안정화를 높일 수 있어 KT와 한전이 협력 관계 유지

17년 스마트 에너지 매출액은 152% 증가 예상

- 스마트에너지 관련 매출액은 15년 151억원에서 16년 419억원으로 증가했으며 17년에는 152% 증가한 1,055억원으로 예상
- 스마트에너지는 사업별로 영업이익률이 6~9% 이상으로 높음
- 현재 16,760개 사이트와 연동하고 있으며 1,235개는 실시간으로 관제해 전력을 효율적으로 이용하도록 도움을 주고 있음
- 장기적으로 스마트 에너지는 공장, 건물, 아파트 등 전국 620만개 빌딩 중 194만개가 목표 대상
- 20년 시장점유율 목표는 20% 이상
- 한전과 제휴로 해외 시장에 진출 예정
- 4차 산업혁명의 스마트 에너지 시장을 주도할 것
- 해외는 일본의 Softbank가 전력과 통신을 결합해 소매판매하고 있음

양종인 3276-6153
jiyang@truefriend.com

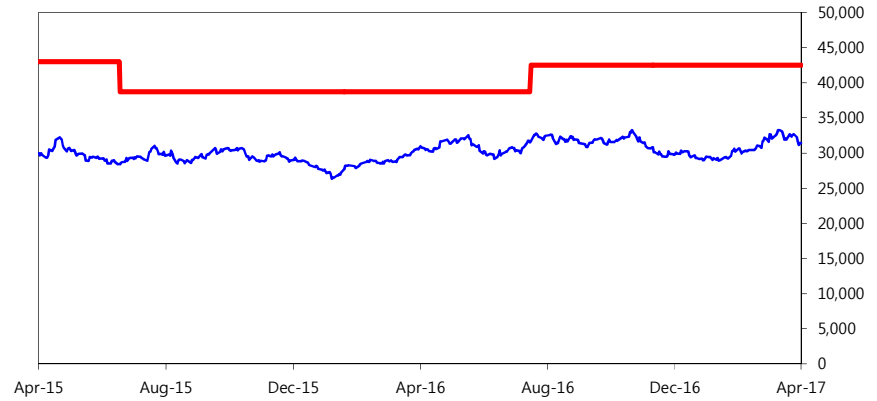
조민영 3276-6169
minyong@truefriend.com

	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
매출액(십억원)	22,281	22,744	23,286	23,802	24,276
증가율(%)	(0.1)	2.1	2.4	2.2	2.0
영업이익(십억원)	1,293	1,440	1,520	1,678	1,804
순이익(십억원)	631	798	871	982	1,078
EPS(원)	2,258	2,904	3,222	3,633	3,987
증가율(%)	NM	28.6	11.0	12.7	9.7
EBITDA(십억원)	4,933	4,861	4,893	5,023	5,178
PER(x)	12.5	10.1	9.7	8.6	7.9
EV/EBITDA(x)	2.8	2.7	2.7	2.6	2.4
PBR(x)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
ROE(%)	5.2	6.4	6.7	7.2	7.5
DY(%)	1.8	2.7	3.0	3.3	3.7

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가
KT(030200)	2015.04.23	매수	43,000 원
	2015.07.01	매수	38,700 원
	2016.07.29	매수	42,500 원



■ Compliance notice

- 당사는 2017년 4월 14일 현재 KT 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배주자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 KT 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매 수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중 립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2017.3.31 기준)

매 수	중 립	비중축소(매도)
77.4%	21.7%	0.9%

※최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중 립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.