

KT(030200)

아현지사 화재의 개인고객 보상액은 232억원으로 추정

화재 피해 유선, 무선 가입자는 1개월 요금 감면

- 24일 서울 서대문구 충정로 KT 아현지사 화재사고로 중구·용산구·서대문구·은평구·마포구 일대를 비롯해 경기도 고양시 일부 지역에 통신장애가 발생
- KT는 이번 화재로 통신장애 피해를 본 유선 및 무선 가입 고객에게 1개월 요금을 감면하는 피해보상방안을 발표. 1개월 감면금액 기준은 직전 3개월 평균 사용 요금
- 또한 가게, 편의점, PC방 등 소상공인에 대한 피해 보상은 별도로 검토할 계획

개인고객 보상 규모는 연간 영업이익의 1.6% 수준으로 추정

- 금번 화재로 인한 유선, 무선 개인 통신가입자에 대한 보상액(소상공인 보상 제외)은 232억원으로 추정
- 서울 5개 구는 65만 가구에 153만명이 거주하며 이 중 피해 대상 지역 가구수(고양시 일부 포함)를 56만 가구, 인구수를 130만명으로 추정
- 서비스별 KT 점유율로 추정한 피해 가입자는 무선통신 38만명, 초고속인터넷 26만명, 유선전화 44만명, IPTV 13만명으로 예상. 가입자당 월 매출액(ARPU) 무선통신 35,552원, 초고속인터넷 19,184원, 유선전화 6,341원, IPTV 15,257원 적용
- 다만 소상공인에 대한 손해배상은 아직 사례가 없으며 피해 산출도 쉽지 않아 보상금 산정에 어려움이 예상(언론보도는 해당지역 소상공인 영업장을 3만개로 추정)
- 유, 무선 통신가입자에 대한 보상 추정액은 232억원으로 2018년 예상 영업이익의 1.6% 수준
- 소상공인에 대한 보상은 중장기적으로 지켜봐야 할 불확실성 요인

매수(유지)

목표주가: 38,700원(유지)

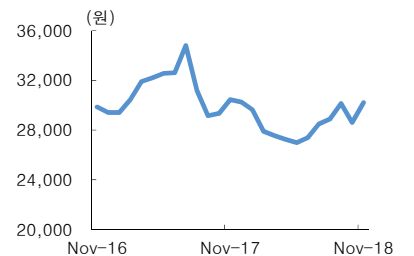
Stock Data

KOSPI(11/23)	2,057
주가(11/23)	30,200
시가총액(십억원)	7,886
발행주식수(백만)	261
52주 최고/최저가(원)	31,300/26,700
일평균거래대금(6개월, 백만원)	16,895
유동주식비율/외국인지분율(%)	82.4/49.0
주요주주(%)	국민연금 11.1

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	1.3	10.8	0.8
KOSPI 대비(%p)	3.7	27.6	19.7

주가추이



자료: FnGuide

	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
매출액(십억원)	22,744	23,387	23,465	23,916	24,578
증가율(%)	2.1	2.8	0.3	1.9	2.8
영업이익(십억원)	1,440	1,375	1,429	1,487	1,713
순이익(십억원)	711	477	744	826	988
EPS(원)	2,904	1,946	3,040	3,381	4,044
증가율(%)	28.6	(33.0)	56.2	11.2	19.6
EBITDA(십억원)	4,861	4,813	4,735	4,971	5,231
PER(x)	10.1	15.5	9.9	8.9	7.5
EV/EBITDA(x)	2.7	2.6	2.5	2.2	2.0
PBR(x)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
ROE(%)	6.4	4.1	6.3	6.7	7.6
DY(%)	2.7	3.3	3.5	3.6	3.6

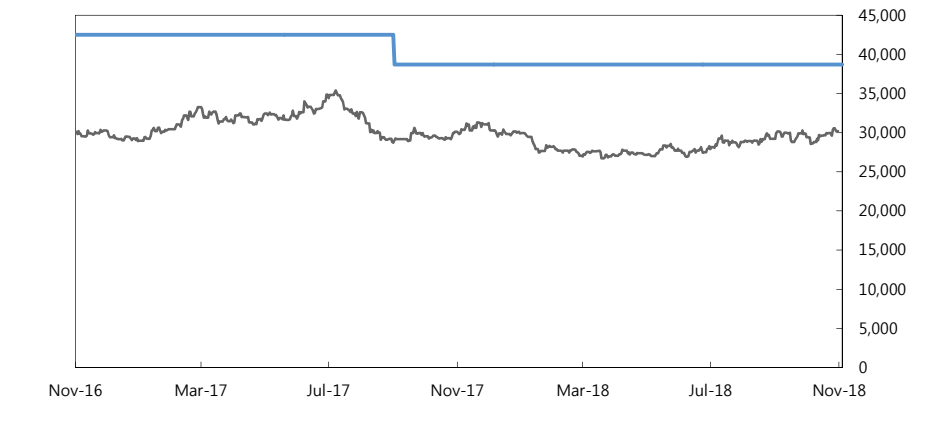
주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

양종인

jiyang@truefriend.com

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
KT (030200)	2016.07.29	매수	42,500원	-25.9	-18.0
	2017.07.29	1년경과		-25.6	-16.7
	2017.09.27	매수	38,700원	-26.0	-19.1
	2018.09.27	1년경과		-	-



■ Compliance notice

- 당사는 2018년 11월 26일 현재 KT 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 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 (2018. 9. 30 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
77.8%	22.2%	0%

※ 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 높게 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.