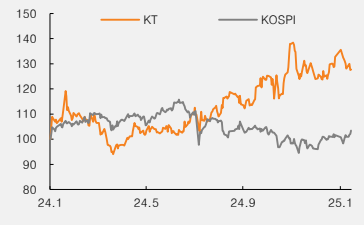


투자 의견(유지)	매수
목표주가(유지)	60,000원
현재주가(25/2/13)	45,200원
상승여력	32.7%

영업이익(24,십억원)	809
Consensus 영업이익(24,십억원)	777
EPS 성장률(24,%)	-49.1
MKT EPS 성장률(24,%)	68.0
P/E(24,x)	22.2
MKT P/E(24,x)	10.9
KOSPI	2,583.17
시가총액(십억원)	11,391
발행주식수(백만주)	252
유동주식비율(%)	64.9
외국인 보유비중(%)	49.0
베타(12M) 일간수익률	-0.05
52주 최저가(원)	33,300
52주 최고가(원)	49,000
(%)	1M 6M 12M
절대주가	1.8 16.8 17.9
상대주가	-1.9 18.5 20.9



[글로벌 소프트웨어/통신서비스]

김수진
soojin.kim@miraeasset.com

본업 아쉽지만, 25년 가이던스로 기대감 확대

25년 매출 가이던스 28조원

24년 매출은 26조4,312억원(+0.2% YoY)을 기록해 추정치에 부합했다. 4분기 특별 구조조정 영향으로 24년 영업이익은 전년대비 51% 감소한 8,095억원을 기록했고, 추정치보다는 3% 하회했다.

25년 가이던스가 기대를 웃돌았다. 25년 매출 가이던스는 28조원 이상으로 추정치 27.8조원을 상회했는데, MS와의 파트너십 통한 클라우드 사업 확대와 AI 신규 사업 가능성이 더해졌다. 따라서 영업이익도 시장 추정치를 상회하는 2.7조원으로 전망한다. 24년에도 감가상각비와 마케팅비 감소세가 이어졌는데, 현시점 추가적인 CapEx 투자 계획이 없는 상황이기 때문에 비용 축소 기조가 지속될 것으로 예상한다.

클라우드와 AI의 역할 점점 커지는 중

4Q24 매출은 6조5,760억원(-1.7% YoY), 영업적자 6,550억원을 기록했다. 특별 구조조정으로 연결 인건비가 2조1,890억원(+89.1% YoY)까지 증가했다. 그러나 25년부터는 직원수 감소에 따라 연간 인건비가 10% 이상 감소하는 효과가 나타날 것으로 기대한다. 추가로 25년 강북 본부 부동산 개발 사업의 일회성 수익 인식이 예정되어 있다. 아파트 분양이 3월말부터 5월까지 진행되므로, 1Q와 2Q에 5,000억원 가량의 영업이익 인식이 진행될 예정이다.

다만 4Q 주요 사업부의 실적은 특별하지 않았다. 유무선 사업부와 기업서비스 매출 모두 예상을 소폭 하회했고, 주요 자회사 가운데 BC카드와 에스테이트도 YoY 감소세를 보였다. 다행히 KT클라우드에서 글로벌 고객 사용량 증가와 CDN 사용량 증가로 2,210억원(+21.3% YoY)의 견조한 매출을 기록했다. 25년에는 MS와의 파트너십 효과가 더해져 연간 1조원 이상의 매출을 전망한다. 25년에는 더욱 강력하게 클라우드와 AI가 성장을 주도할 것으로 예상한다.

목표주가 60,000원, 투자 의견 '매수' 유지

4Q 주당배당금은 500원으로 결정되어, 24년 DPS는 2,000원(+2% YoY)이다. 배당 기준일은 2월 23일이다. 자사주 매입과 소각 계획도 발표했다. 우선 2,500억원 규모의 자사주 매입을 2월 14일부터 6개월 간 진행한다. 올해 밸류업 정책에 따라 2,500억원의 소각도 진행할 예정인데, 현재 외국인 지분 한도가 모두 차 있으므로 소각 시점은 향후에 결정될 예정이다. 목표주가는 FY25 EBITDA에 target 멀티플 3.5배를 적용했다. 공격적인 가이던스에 따라 25년 AI 성과를 기대한다.

결산기 (12월)	2022	2023	2024	2025F	2026F
매출액 (십억원)	25,650	26,376	26,431	28,094	27,820
영업이익 (십억원)	1,690	1,650	809	2,727	2,535
영업이익률 (%)	6.6	6.3	3.1	9.7	9.1
순이익 (십억원)	1,262	1,010	503	2,277	2,032
EPS (원)	4,835	3,887	1,978	9,035	8,064
ROE (%)	8.0	6.1	3.0	12.9	10.7
P/E (배)	7.0	8.9	22.2	5.0	5.6
P/B (배)	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6
배당수익률 (%)	5.8	5.7	4.6	5.3	5.5

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. KT 연결 기준 잠정 실적 및 시장 컨센서스 비교

(십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24P				증감률	
			실적 미래에셋증권	미래에셋 추정치 대비	과리율	컨센서스 컨센서스 대비	과리율	YoY QoQ
영업수익	6,688	6,655	6,576	6,677	-1.5%	6,714	-2.1%	-1.7% -1.2%
영업이익	255	464	-655	-629	4.2%	-697	-6.1%	적자전환 적자전환
지배주주 순이익	54	357	-663	-663	0.0%	-598	10.9%	적자전환 적자전환

자료: KT, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. KT 분기 실적추정표

(십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
영업수익(연결)	6,654.6	6,546.4	6,654.6	6,575.6	7,273.8	7,211.0	6,820.5	6,788.9
YoY growth	3.3%	0.0%	-0.6%	-1.7%	9.3%	10.2%	2.5%	3.2%
KT(별도)	4,694.8	4,548.3	4,765.0	4,571.6	4,702.7	4,664.9	4,892.9	4,697.0
YoY growth	1.6%	1.4%	0.1%	-0.4%	0.2%	2.6%	2.7%	2.7%
무선	1,736.5	1,765.1	1,740.0	1,717.8	1,741.7	1,771.7	1,763.8	1,719.8
YoY growth	1.7%	2.5%	1.9%	-0.8%	0.3%	0.4%	1.4%	0.1%
유선	1,322.4	1,316.6	1,312.6	1,317.1	1,319.8	1,323.7	1,329.6	1,334.4
YoY growth	1.0%	-0.3%	-1.3%	0.4%	-0.2%	0.5%	1.3%	1.3%
인터넷	620.8	618.5	622.2	625.4	633.5	635.0	636.3	637.5
미디어	518.6	522.6	518.2	523.2	516.0	520.1	526.4	531.7
기업서비스	895.0	882.7	926.4	856.5	861.0	923.4	970.2	923.2
YoY growth	5.0%	-1.0%	2.5%	5.3%	-3.8%	4.6%	4.7%	7.8%
단말	654.2	500.3	696.0	575.8	686.9	535.3	709.9	616.1
그룹사	2,954.7	3,286.9	3,041.9	3,518.3	3,409.8	3,687.9	3,134.3	3,406.7
YoY growth	6.2%	-2.9%	-0.2%	8.6%	15.4%	12.2%	3.0%	-3.2%
BC카드	935.6	977.7	931.4	961.1	968.3	1,026.6	996.6	1,028.4
YoY growth	-1.8%	-6.8%	-6.5%	-6.4%	3.5%	5.0%	7.0%	7.0%
스카이라이프	254.4	254.6	256.9	257.0	256.9	257.1	259.5	262.1
YoY growth	-0.2%	-2.6%	-1.4%	-2.0%	1.0%	1.0%	1.0%	2.0%
콘텐츠자회사	138.6	135.4	156.2	165.4	131.7	128.6	148.4	157.1
YoY growth	-2.7%	-14.7%	-18.3%	-15.0%	-5.0%	-5.0%	-5.0%	-5.0%
에스테이트	135.7	155.8	147.5	165.9	532.7	660.5	149.0	174.2
YoY growth	20.3%	7.2%	3.7%	-14.5%	292.6%	3.0%	1.0%	5.0%
KT클라우드	175.2	180.1	207.0	221.0	227.6	238.6	267.8	267.8
YoY growth	17.8%	17.1%	6.8%	21.3%	29.9%	32.5%	29.4%	21.2%
영업비용(연결)	6,148.1	6,052.4	6,190.5	7,230.7	6,383.7	6,455.3	6,301.6	6,226.3
인건비	1,100.9	1,213.0	1,118.3	2,189.6	1,230.4	1,234.4	1,211.8	1,222.1
판매비	559.1	554.4	568.3	569.1	577.4	580.6	561.9	605.0
감가상각비	973.7	966.2	964.8	973.1	914.0	920.7	916.7	907.9
영업이익(연결)	506.5	494.0	464.1	-655.1	890.0	755.6	518.9	562.6
영업이익률	7.6%	7.5%	7.0%	-10.0%	12.2%	10.5%	7.6%	8.3%
EBITDA	1,480.2	1,460.2	1,428.9	318.0	1,804.0	1,676.3	1,435.6	1,470.5
지배주주 순이익	375.5	393.1	357.4	-663.0	746.7	721.3	457.4	351.7
영업이익(별도)	393.8	358.9	338.9	-745.0	469.6	322.3	503.9	374.2
영업이익률	8.4%	7.9%	7.1%	-16.3%	10.0%	6.9%	10.3%	8.0%

자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

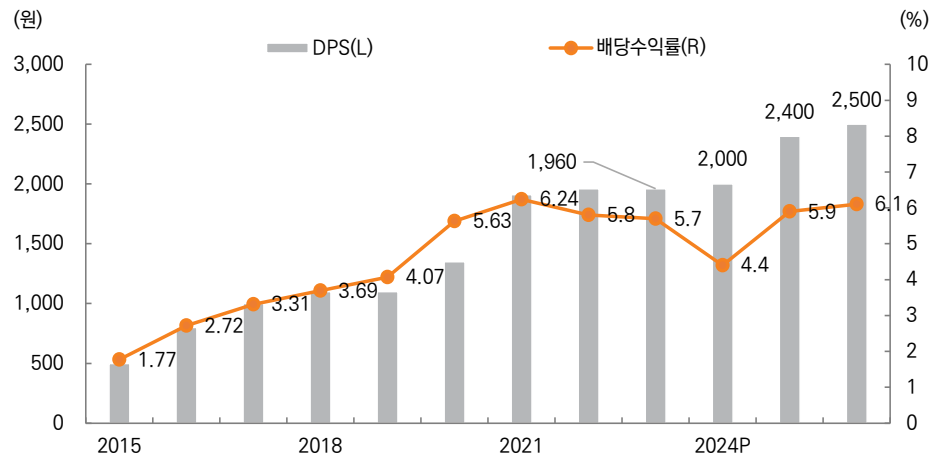
표 3. KT 연간 실적추정표

(십억원)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024P	2025F
영업수익(연결)	23,387.4	23,751.8	24,342.1	23,916.7	24,898.0	25,650.1	26,376.2	26,431.2	28,094.2
YoY growth	-	1.6%	2.5%	-1.7%	4.1%	3.0%	2.8%	0.2%	6.3%
KT(별도)	17,341.3	17,356.6	18,204.7	17,879.2	18,387.3	18,289.1	18,457.2	18,579.7	18,957.5
YoY growth	-	0.1%	4.9%	-1.8%	2.8%	-0.5%	0.9%	0.7%	2.0%
무선	7,203.3	7,040.9	5,908.7	5,952.3	6,092.4	6,713.4	6,869.7	6,959.4	6,997.0
YoY growth	-	-2.3%	-16.1%	0.7%	2.4%	10.2%	2.3%	1.3%	0.5%
기업서비스	-	-	-	-	2,733.7	3,393.8	3,460.4	3,560.6	3,677.7
YoY growth	-	-	-	-	-	24.1%	2.0%	2.9%	3.3%
단말	-	-	3,267.1	2,793.1	2,883.3	2,522.0	2,524.7	2,426.3	2,548.3
그룹사	-	-	10,022.0	10,064.1	11,100.7	12,646.3	12,455.8	12,801.8	13,638.8
YoY growth	-	-	-	0.4%	10.3%	13.9%	-1.5%	2.8%	6.5%
BC카드	3,528.4	3,444.9	3,536.5	3,386.3	3,579.6	3,895.7	4,025.0	3,805.8	4,019.9
YoY growth	-	-2.4%	2.7%	-4.2%	5.7%	8.8%	3.3%	-5.4%	5.6%
스카이라이프	-	-	694.6	698.7	763.2	1,034.2	1,038.8	1,022.9	1,035.7
YoY growth	-	-	-	0.6%	9.2%	35.5%	0.4%	-1.5%	1.3%
콘텐츠자회사	-	-	704.2	772.1	430.4	650.3	687.0	595.6	565.8
YoY growth	-	-	-	9.6%	-44.3%	51.1%	5.6%	-13.3%	-5.0%
에스테이트	-	-	485.2	364.5	576.7	488.3	594.5	604.9	1,516.4
YoY growth	-	-	-	-24.9%	58.2%	-15.3%	21.7%	1.7%	150.7%
KT클라우드	-	-	358.5	390.9	455.9	432.1	603.8	766.9	1,001.9
YoY growth	-	-	-	9.0%	16.6%	-5.2%	39.7%	27.0%	30.6%
영업비용(연결)	22,011.6	22,198.6	23,191.0	22,737.6	23,226.1	23,960.0	24,737.3	25,621.7	25,366.9
인건비	3,568.0	3,845.8	3,951.1	4,123.7	4,215.8	4,495.9	4,549.4	5,621.8	4,898.6
판매비	2,243.7	2,034.1	2,277.9	2,435.9	2,425.7	2,469.3	2,503.9	2,409.6	2,325.0
감가상각비	3,364.5	3,281.8	3,638.8	3,633.7	3,607.7	3,655.9	3,810.1	3,877.8	3,659.2
영업이익(연결)	1,375.8	1,553.2	1,151.1	1,179.1	1,671.9	1,795.9	1,638.9	809.5	2,727.2
영업이익률	5.9%	6.5%	4.7%	4.9%	6.7%	7.0%	6.2%	3.1%	9.7%
EBITDA	4,740.3	4,835.0	4,789.9	4,812.8	5,279.6	5,451.8	5,449.0	4,687.3	6,386.4
영업이익(별도)	952.2	951.6	739.2	873.0	1,068.1	1,168.1	1,271.8	346.6	1,670.1
영업이익률	5.5%	5.5%	4.1%	4.9%	5.8%	6.4%	6.9%	1.9%	8.8%

자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. DPS 및 배당수익률 전망



자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

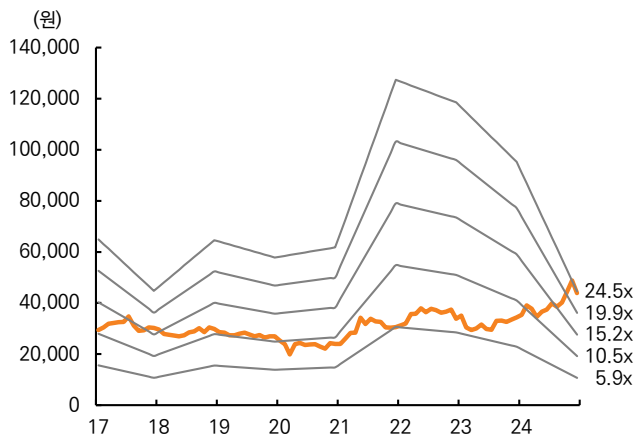
표 4. 추정치 변경표

(십억원)

구분	기존 추정치				Actual		추정치 변경		변경률			
	4Q24P	2024P	1Q25F	2025F	4Q24P	2024P	1Q25F	2025F	4Q24P	2024P	1Q25F	2025F
매출액	6,677.1	26,532.7	7,151.5	27,859.1	6,575.6	26,431.2	7,273.8	28,094.2	-1.5%	-0.4%	1.7%	0.8%
KT(별도)	4,741.0	18,749.1	4,805.9	19,400.7	4,571.6	18,579.7	4,702.7	18,957.5	-3.6%	-0.9%	-2.1%	-2.3%
무선	1,755.0	6,996.6	1,765.1	7,128.1	1,717.8	6,959.4	1,741.7	6,997.0	-2.1%	-0.5%	-1.3%	-1.8%
유선	1,321.6	5,273.2	1,328.4	5,351.6	1,317.1	5,268.7	1,319.8	5,307.5	-0.3%	-0.1%	-0.6%	-0.8%
인터넷	634.2	2,495.7	639.3	2,589.2	625.4	2,486.9	633.5	2,542.3	-1.4%	-0.4%	-0.9%	-1.8%
미디어	516.0	2,075.4	516.0	2,080.5	523.2	2,082.6	516.0	2,094.2	1.4%	0.3%	0.0%	0.7%
기업서비스	864.8	3,568.9	932.2	3,795.8	856.5	3,560.6	861.0	3,677.7	-1.0%	-0.2%	-7.6%	-3.1%
그룹사	3,211.0	12,549.2	3,432.9	13,513.0	3,518.3	12,801.8	3,409.8	13,638.8	9.6%	2.0%	-0.7%	0.9%
영업비용(연결)	7,305.8	25,696.8	6,303.6	25,155.9	7,230.7	25,621.7	6,383.7	25,366.9	-1.0%	-0.3%	1.3%	0.8%
인건비	2,068.9	5,501.1	1,204.2	4,673.0	2,189.6	5,621.8	1,230.4	4,898.6	5.8%	2.2%	2.2%	4.8%
판매비	707.0	2,555.8	572.4	2,315.0	569.1	2,409.6	577.4	2,325.0	-19.5%	-5.7%	0.9%	0.4%
감가상각비	1,056.6	3,961.3	920.9	3,774.0	973.1	3,877.8	914.0	3,659.2	-7.9%	-2.1%	-0.8%	-3.0%
영업이익(연결)	-628.7	835.9	848.0	2,703.2	-655.1	809.5	890.0	2,727.2	4.2%	-3.2%	5.0%	0.9%
EBITDA	427.8	4,797.1	1,768.9	6,477.2	318.0	4,687.3	1,804.0	6,386.4	-25.7%	-2.3%	2.0%	-1.4%

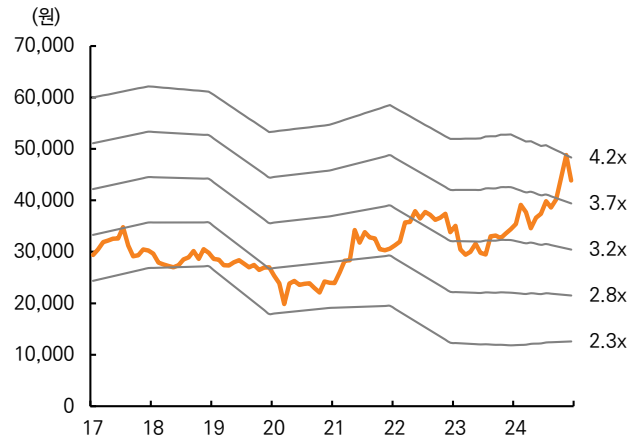
자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. P/E 밴드차트



자료: QuantWise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. EV/EBITDA 밴드차트



자료: QuantWise, 미래에셋증권 리서치센터

KT(030200)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	26,376	26,431	28,094	27,820
매출원가	0	0	0	0
매출총이익	26,376	26,431	28,094	27,820
판매비와관리비	24,726	25,622	25,367	25,286
조정영업이익	1,650	809	2,727	2,535
영업이익	1,650	809	2,727	2,535
비영업손익	-326	-191	-328	-499
금융손익	-77	-23	-22	-22
관계기업등 투자손익	-43	8	-170	-210
세전계속사업손익	1,324	618	2,399	2,036
계속사업법인세비용	335	168	82	-22
계속사업이익	989	450	2,316	2,058
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	989	450	2,316	2,058
지배주주	1,010	503	2,277	2,032
비지배주주	-21	-53	39	26
총포괄이익	996	662	2,316	2,058
지배주주	1,014	620	2,208	1,962
비지배주주	-17	42	108	96
EBITDA	5,518	4,680	6,242	5,849
FCF	1,810	1,235	2,478	2,319
EBITDA 마진율 (%)	20.9	17.7	22.2	21.0
영업이익률 (%)	6.3	3.1	9.7	9.1
지배주주귀속 순이익률 (%)	3.8	1.9	8.1	7.3

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	14,518	14,281	13,755	14,415
현금 및 현금성자산	2,880	3,939	3,087	3,466
매출채권 및 기타채권	3,258	3,203	3,307	3,396
재고자산	912	897	926	951
기타유동자산	7,468	6,242	6,435	6,602
비유동자산	28,192	27,621	27,160	26,691
관계기업투자등	1,557	1,531	1,580	1,623
유형자산	14,872	14,783	14,768	14,630
무형자산	2,534	2,037	1,538	1,161
자산총계	42,710	41,902	40,915	41,105
유동부채	13,147	14,279	13,100	11,876
매입채무 및 기타채무	1,298	1,276	1,317	1,353
단기금융부채	3,689	4,978	3,498	2,015
기타유동부채	8,160	8,025	8,285	8,508
비유동부채	11,001	9,046	7,617	7,677
장기금융부채	8,785	6,867	5,367	5,367
기타비유동부채	2,216	2,179	2,250	2,310
부채총계	24,149	23,325	20,717	19,553
지배주주지분	16,749	16,810	18,391	19,719
자본금	1,564	1,564	1,564	1,564
자본잉여금	1,443	1,443	1,443	1,443
이익잉여금	14,494	13,929	15,510	16,838
비지배주주지분	1,812	1,768	1,807	1,833
자본총계	18,561	18,578	20,198	21,552

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로 인한 현금흐름	5,503	4,458	5,678	5,519
당기순이익	989	450	2,316	2,058
비현금수익비용가감	5,005	4,458	3,711	3,817
유형자산감가상각비	3,176	3,228	3,016	2,938
무형자산상각비	692	642	499	377
기타	1,137	588	196	502
영업활동으로인한자산및부채의변동	-246	-193	47	40
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-124	-221	-104	-89
재고자산 감소(증가)	-250	22	-29	-25
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	122	-49	41	35
법인세납부	-304	-330	-438	-438
투자활동으로 인한 현금흐름	-4,621	-2,068	-3,005	-3,310
유형자산처분(취득)	-3,593	-3,187	-3,200	-3,200
무형자산감소(증가)	-472	-387	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	32	3	-5	-4
기타투자활동	-588	1,503	200	-106
재무활동으로 인한 현금흐름	-453	-1,781	-3,254	-2,187
장단기금융부채의 증가(감소)	874	-629	-2,980	-1,483
자본의 증가(감소)	3	0	0	0
배당금의 지급	-527	-492	-696	-704
기타재무활동	-803	-660	422	0
현금의 증가	430	1,059	-852	379
기초현금	2,449	2,880	3,939	3,087
기말현금	2,880	3,939	3,087	3,466

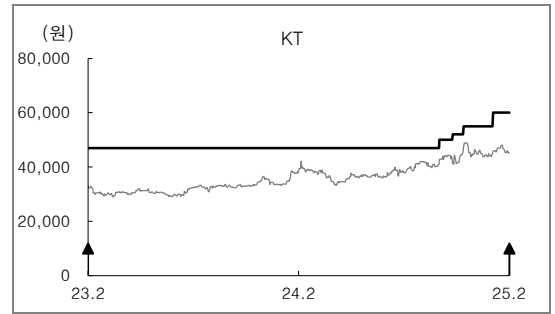
자료: KT, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2023	2024F	2025F	2026F
P/E (x)	8.9	22.2	5.0	5.6
P/CF (x)	1.5	2.3	1.9	1.9
P/B (x)	0.5	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA (x)	3.7	4.4	3.0	2.9
EPS (원)	3,887	1,978	9,035	8,064
CFPS (원)	23,068	19,304	23,917	23,312
BPS (원)	66,498	67,554	73,828	79,098
DPS (원)	1,960	2,000	2,400	2,500
배당성향 (%)	48.8	189.1	36.7	41.3
배당수익률 (%)	5.7	4.6	5.4	5.7
매출액증가율 (%)	2.8	0.2	6.3	-1.0
EBITDA증가율 (%)	2.2	-15.2	33.4	-6.3
조정영업이익증가율 (%)	-2.4	-50.9	236.9	-7.1
EPS증가율 (%)	-19.6	-49.1	356.8	-10.8
매출채권 회전율 (회)	8.3	8.2	8.6	8.3
재고자산 회전율 (회)	32.5	29.2	30.8	29.6
매입채무 회전율 (회)	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA (%)	2.4	1.1	5.6	5.0
ROE (%)	6.1	3.0	12.9	10.7
ROIC (%)	5.6	2.5	12.7	12.7
부채비율 (%)	130.1	125.6	102.6	90.7
유동비율 (%)	110.4	100.0	105.0	121.4
순차입금/자기자본 (%)	51.4	40.9	27.0	16.7
조정영업이익/금융비용 (x)	4.6	2.5	8.5	7.9

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
KT (030200)				
2025.01.17	매수	60,000	-	-
2024.11.27	매수	55,000	-17.42	-10.91
2024.11.08	매수	52,000	-16.86	-12.50
2024.10.16	매수	50,000	-12.78	-11.30
2023.10.25	1년 경과 이후	47,000	-21.93	-10.21
2022.10.25	매수	47,000	-30.74	-19.26



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
Trading Buy : 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상의 초과수익 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
84.62%	7.14%	8.24%	0%

* 2024년 12월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 KT 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.