

# KT (030200)

## 신뢰의 KT

투자의견

**BUY**(유지)

목표주가

**71,000** 원(상향)

현재주가

**60,700** 원(02/10)

시가총액

**15,298**(십억원)

통신 이찬영\_02)368-6167\_cylee@eugenefn.com

- 4분기 연결 매출액 6조 8,450억원(+4.1%yoy), 영업이익 2,273억원(흑전yoy) 기록. 유심 교체 비용과 고객보상비용(멤버십 할인, OTT 이용권, 데이터 쿠폰 등) 일부 등 해킹 사고 관련 비용 약 2,000억원이 판매비에 반영됨
- 전년의 반사수혜가 이어지며 본업이 견조한 매출을 기록한 가운데, KT클라우드의 데이터센터 사용률 증가로 매출 yoy 26% 증가, 에스테이트는 대전 분양 매출 발생으로 yoy 34% 증가하는 등 자회사의 실적 기여도가 높아짐
- 연초 위약금 면제로 인한 고객 이탈 러시는 진정. 적지 않은 이탈이 발생했으나 전년 경쟁사 사고로 유입된 가입자 기반이 영향을 일부 상쇄하며 무선매출 지속 성장 전망. 남은 변수는 과징금과 고객보상비용. 과징금은 경쟁사 사례 감안 시 1,000억원 초반대 예상되며, 고객보상비용은 상당 부분 4분기에 선반영 완료, 잔여분은 고객 사용량에 따라 인식 예정. 그럼에도 불구하고 KT클라우드 및 KTe스테이트 중심의 고성장이 지속되며 25년 광진구 부동산 관련 일회성 이익 제거 시 전년비 성장 가능.
- 결산배당 600원으로 2025년 DPS 2,400원 기록. 2,500억원 규모의 자사주 매입도 발표. 소각 없는 매입에 대한 선호도 이슈는 있으나, 이론적으로 매입만으로도 EPS 상승 효과가 있으며 거래량이 낮은 통신 섹터에서 자사주 매입은 하방을 지지하는 강력한 요인으로 작용
- 예상치 못한 비용 발생에도 주주환원 약속 충실히 이행. 주주환원 적극성 및 시장 약속 준수 의지를 재확인하며 시장 신뢰도 제고 계기 마련. 신임 CEO 또한 시장과의 약속 중시 표명
- 동사 보유 투자부동산(24년말 기준 장부가 2.3조원, 공정가치 6.9조원) 및 매도가능증권(25년 반기보고서 기준, 시장가 현대차 1조원, 현대모비스 6,000억원, 신한지주 1조원) 잠재력에 주목. 전략적 목적으로 취득한 만큼 단기간 내 유동화는 제한적이나, 밸류업 계획에서 공식적으로 유동화를 통한 자본 배치 자원 활용을 약속. 가치 반영 시점은 불명확하나 잠재력 자체는 유효
- 투자의견 BUY, 목표주가 71,000원으로 상향. 주주환원수익률 5.9%로 3사 중 최고 수준. 거버넌스 리스크 해소 및 연초 가입자 이탈 러시 관련 우려 소멸로 멀티플 상향 적용. 섹터 Top Pick 유지

|              |           |        |       |
|--------------|-----------|--------|-------|
| 주가(원, 2/10)  | 60,700    |        |       |
| 시가총액(십억원)    | 15,298    |        |       |
| 발행주식수        | 252,022천주 |        |       |
| 외국인 지분율      | 49.0%     |        |       |
| 주주구성         |           |        |       |
| 현대자동차 (외 2인) | 8.1%      |        |       |
| 주가상승(%)      | 1M        | 6M     | 12M   |
| 절대기준         | 16.7      | 13.0   | 32.4  |
| 상대기준         | 1.1       | -52.1  | -77.9 |
| (원, 십억원)     | 현재        | 직전     | 변동    |
| 투자의견         | BUY       | BUY    | -     |
| 목표주가         | 71,000    | 66,000 | ▲     |
| 영업이익(26)     | 2,105     | 2,138  | ▼     |
| 영업이익(27)     | 2,195     | 2,227  | ▼     |

| 12월 결산(십억원)  | 2024A  | 2025P  | 2026E  | 2027E  |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액          | 26,431 | 28,244 | 27,730 | 27,952 |
| 영업이익         | 809    | 2,469  | 2,105  | 2,195  |
| 세전손익         | 585    | 2,418  | 2,101  | 2,136  |
| 당기순이익        | 417    | 1,837  | 1,562  | 1,697  |
| EPS(원)       | 1,866  | 6,868  | 5,978  | 6,623  |
| 증감률(%)       | -52.4  | 268.1  | -13.0  | 10.8   |
| PER(배)       | 23.5   | 8.8    | 10.2   | 9.2    |
| ROE(%)       | 2.9    | 10.4   | 8.5    | 9.0    |
| PBR(배)       | 0.7    | 0.9    | 0.8    | 0.8    |
| EV/EBITDA(배) | 4.2    | 3.5    | 3.6    | 3.4    |

자료: 유진투자증권

도표 1. 4Q25 Review

| (단위: 십억원,<br>(%,%p) | 4Q25P  |           |     |        |       | 4Q25E  |       |       | 2024   | 2025P  |       | 2026E  |       |
|---------------------|--------|-----------|-----|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
|                     | 실적발표   | 당사<br>예상치 | 차이  | 컨센서스   | 차이    | 예상치    | qoq   | yoy   |        | 예상치    | yoy   | 예상치    | yoy   |
| 매출액                 | 6,845  | 6,845     | 0.0 | 6,874  | -0.4  | 6,746  | -1.4  | -1.4  | 26,431 | 28,244 | 6.9   | 27,730 | -1.8  |
| 영업이익                | 227    | 227       | 0.0 | 210    | 8.3   | 494    | 117.2 | -28.3 | 809    | 2,469  | 205.0 | 2,105  | -14.7 |
| 세전이익                | 138    | 138       | 0.0 | 7      | 1,987 | 587    | 326.4 | -17.5 | 585    | 2,418  | 313.5 | 2,101  | -13.1 |
| 순이익                 | 91     | 91        | 0.0 | -28    | 흑전    | 452    | 395.3 | -20.3 | 417    | 1,837  | 340.3 | 1,562  | -14.9 |
| 영업이익률               | 3.3    | 3.3       | 0.0 | 3.1    | 0.3   | 7.3    | 4.0   | -2.7  | 3.1    | 8.7    | 5.7   | 7.6    | -1.1  |
| 순이익률                | 1.3    | 1.3       | 0.0 | -0.4   | 1.7   | 6.7    | 5.4   | -1.6  | 1.6    | 6.5    | 4.9   | 5.6    | -0.9  |
| EPS(원)              | 1,773  | 1,773     | 0.0 | 0      | 148   | 6,843  | 286.1 | -20.1 | 1,866  | 6,868  | 268.1 | 5,978  | -13.0 |
| BPS(원)              | 68,319 | 68,319    | 0.0 | 73,539 | -7.1  | 67,630 | -1.0  | 2.6   | 64,323 | 68,319 | 6.2   | 71,897 | 5.2   |
| ROE(%)              | 2.6    | 2.6       | 0.0 | na     | -     | 10.1   | 7.5   | -2.9  | 2.9    | 10.4   | 7.5   | 8.5    | -1.8  |
| PER(X)              | 34.2   | 34.2      | -   | na     | -     | 8.9    | -     | -     | 23.5   | 8.8    | -     | 10.2   | -     |
| PBR(X)              | 0.9    | 0.9       | -   | 0.8    | -     | 0.9    | -     | -     | 0.7    | 0.9    | -     | 0.8    | -     |

자료: KT, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

도표 2. KT 실적 추이 및 전망

| (십억원)    | 1Q25  | 2Q25   | 3Q25  | 4Q25P | 1Q26E  | 2Q26E  | 3Q26E | 4Q26E  | 2025P  | 2026E  |
|----------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 매출       | 6,845 | 7,427  | 7,127 | 6,845 | 6,746  | 6,786  | 7,226 | 6,973  | 28,244 | 27,730 |
| yoy      | 2.9%  | 13.5%  | 7.1%  | 4.1%  | -1.4%  | -8.6%  | 1.4%  | 1.9%   | 6.9%   | -1.8%  |
| KT(별도)   | 4,682 | 4,773  | 5,109 | 4,760 | 4,735  | 4,773  | 5,131 | 4,868  | 19,324 | 19,507 |
| 무선       | 1,753 | 1,782  | 1,810 | 1,811 | 1,775  | 1,790  | 1,817 | 1,842  | 7,155  | 7,224  |
| 유선       | 1,312 | 1,335  | 1,332 | 1,333 | 1,332  | 1,329  | 1,323 | 1,319  | 5,311  | 5,302  |
| 기업서비스    | 892   | 923    | 933   | 859   | 880    | 916    | 921   | 950    | 3,606  | 3,667  |
| 기타       | 88    | 93     | 106   | 120   | 92     | 78     | 114   | 100    | 406    | 383    |
| 단말수익     | 638   | 641    | 929   | 638   | 657    | 660    | 957   | 657    | 2,845  | 2,931  |
| 자회사      |       |        |       |       |        |        |       |        |        |        |
| BC카드     | 872   | 910    | 918   | 935   | 909    | 928    | 963   | 936    | 3,635  | 3,737  |
| 스카이라이프   | 243   | 247    | 247   | 247   | 248    | 252    | 249   | 251    | 984    | 1,000  |
| KT 클라우드, | 249   | 222    | 249   | 278   | 279    | 258    | 280   | 312    | 998    | 1,129  |
| KT 에스테이트 | 137   | 160    | 187   | 235   | 229    | 236    | 242   | 238    | 719    | 945    |
| 콘텐츠자회사   | 144   | 144    | 153   | 155   | 145    | 145    | 158   | 160    | 596    | 608    |
| 영업비용     | 6,156 | 6,413  | 6,589 | 6,618 | 6,252  | 6,257  | 6,733 | 6,383  | 25,775 | 25,625 |
| yoy      | 0.1%  | 6.0%   | 6.4%  | -8.5% | 1.6%   | -2.4%  | 2.2%  | -3.5%  | 0.6%   | -0.6%  |
| KT(별도)   | 4,282 | 4,304  | 4,768 | 4,665 | 4,403  | 4,417  | 4,801 | 4,440  | 18,019 | 18,061 |
| 인건비      | 460   | 463    | 493   | 432   | 474    | 477    | 508   | 445    | 1,848  | 1,903  |
| 사업경비     | 1,876 | 1,856  | 1,957 | 2,052 | 1,918  | 1,929  | 1,948 | 1,978  | 7,741  | 7,773  |
| 서비스구입비   | 648   | 691    | 707   | 657   | 665    | 673    | 707   | 676    | 2,702  | 2,721  |
| 판매관리비    | 637   | 668    | 681   | 902   | 690    | 692    | 692   | 694    | 2,888  | 2,768  |
| 영업이익     | 689   | 1,015  | 538   | 227   | 494    | 529    | 493   | 590    | 2,469  | 2,105  |
| yoy      | 36.0% | 105.4% | 16.0% | 흑전    | -28.3% | -47.9% | -8.5% | 159.6% | -50.9% | -14.7% |
| OPM      | 10.1% | 13.7%  | 7.6%  | 3.3%  | 7.3%   | 7.8%   | 6.8%  | 8.5%   | 8.7%   | 7.6%   |
| 순이익      | 567   | 733    | 445   | 91    | 452    | 234    | 426   | 451    | 1,837  | 1,562  |
| yoy      | 44.2% | 78.6%  | 16.2% | 흑전    | -20.3% | -68.1% | -4.3% | 393.8% | 340.3% | -14.9% |

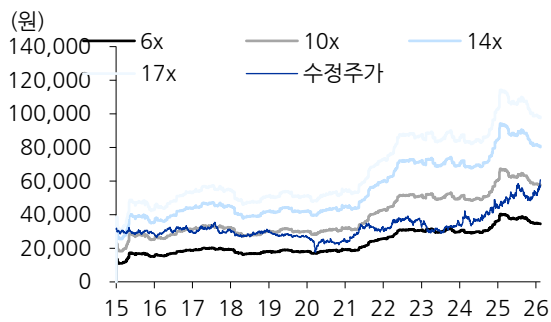
자료: 유진투자증권

도표 3. 목표주가 산출

| (배, 십억원, 원) |        | 비고                                                                                             |
|-------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 12MF EPS    | 5,978  |                                                                                                |
| Target P/E  | 12     | 거버넌스 및 해킹 리스크 소멸에 따른 디스카운트 해소, AI 인프라 성장성, 주주환원 매력도 측면에서 SK 텔레콤(13 배)과 비교해도 크게 할인받을 이유가 없다고 판단 |
| 주당 적정가치     | 71,736 |                                                                                                |
| 목표주가        | 71,000 |                                                                                                |
| 업사이드        | 17.0%  | 2026.02.10 종가 기준                                                                               |

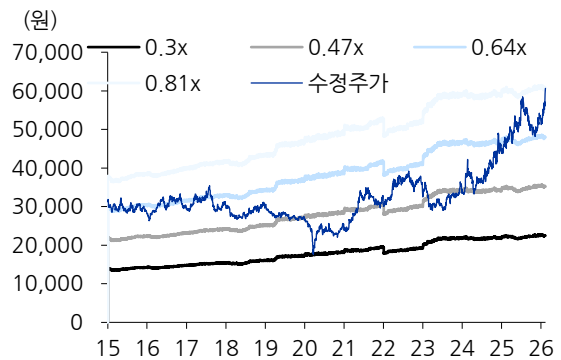
자료: 유진투자증권

도표 4. 12MF PER 밴드



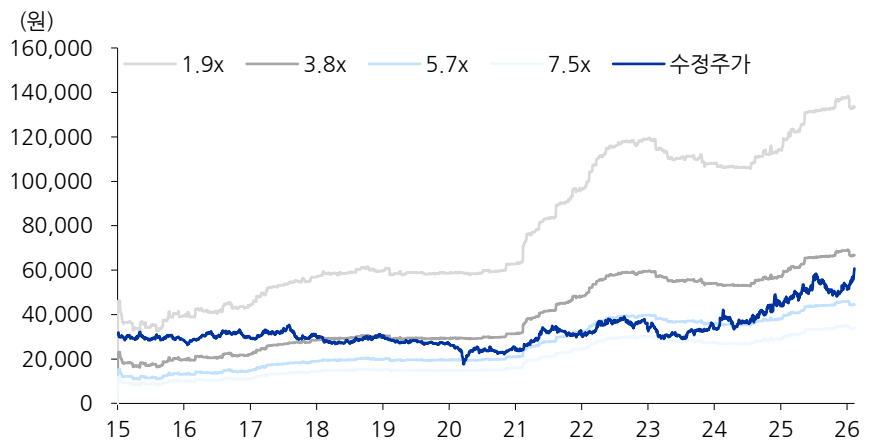
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 5. 12MF PBR 밴드



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 6. 배당수익률 밴드



자료: Quantwise, 유진투자증권

## KT(030200.KS) 재무제표

## 대차대조표

| (단위:십억원)    | 2023A  | 2024A  | 2025F  | 2026F  | 2027F  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>자산총계</b> | 42,710 | 41,880 | 42,915 | 43,769 | 44,724 |
| 유동자산        | 14,518 | 14,252 | 15,427 | 16,184 | 17,037 |
| 현금성자산       | 2,931  | 3,900  | 5,453  | 6,051  | 6,892  |
| 매출채권        | 7,170  | 6,147  | 6,252  | 6,368  | 6,349  |
| 재고자산        | 912    | 940    | 426    | 434    | 433    |
| 비유동자산       | 28,192 | 27,628 | 27,487 | 27,586 | 27,687 |
| 투자자산        | 10,786 | 10,939 | 12,224 | 12,720 | 13,236 |
| 유형자산        | 14,872 | 14,826 | 13,799 | 13,960 | 13,827 |
| 기타          | 2,534  | 1,863  | 1,465  | 906    | 624    |
| <b>부채총계</b> | 24,149 | 23,883 | 23,888 | 23,841 | 23,781 |
| 유동부채        | 13,147 | 13,875 | 12,271 | 12,423 | 12,420 |
| 매입채무        | 8,055  | 7,395  | 7,131  | 7,264  | 7,242  |
| 유동성이자부채     | 3,689  | 4,606  | 3,247  | 3,247  | 3,247  |
| 기타          | 1,404  | 1,874  | 1,893  | 1,912  | 1,931  |
| 비유동부채       | 11,001 | 10,009 | 11,617 | 11,417 | 11,361 |
| 비유동이자부채     | 8,785  | 8,049  | 9,496  | 9,226  | 9,097  |
| 기타          | 2,216  | 1,960  | 2,121  | 2,191  | 2,264  |
| <b>자본총계</b> | 18,561 | 17,997 | 19,027 | 19,929 | 20,943 |
| 지배지분        | 16,749 | 16,211 | 17,218 | 18,120 | 19,133 |
| 자본금         | 1,564  | 1,564  | 1,564  | 1,564  | 1,564  |
| 자본잉여금       | 1,443  | 1,443  | 1,443  | 1,443  | 1,443  |
| 이익잉여금       | 14,494 | 13,780 | 15,098 | 15,999 | 17,013 |
| 기타          | (753)  | (577)  | (888)  | (888)  | (888)  |
| 비지배지분       | 1,812  | 1,786  | 1,809  | 1,809  | 1,809  |
| <b>자본총계</b> | 18,561 | 17,997 | 19,027 | 19,929 | 20,943 |
| 총차입금        | 12,474 | 12,654 | 12,744 | 12,474 | 12,344 |
| 순차입금        | 9,543  | 8,754  | 7,291  | 6,422  | 5,452  |

## 현금흐름표

| (단위:십억원)              | 2023A   | 2024A   | 2025F   | 2026F   | 2027F   |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>영업현금</b>           | 5,503   | 5,066   | 5,955   | 5,654   | 5,771   |
| 당기순이익                 | 989     | 417     | 1,837   | 1,562   | 1,697   |
| 자산상각비                 | 3,868   | 3,930   | 3,926   | 3,913   | 3,875   |
| 기타비현금성손익              | 1,137   | 934     | 249     | (4)     | 28      |
| 운전자본증감                | (246)   | 69      | (16)    | (6)     | (16)    |
| 매출채권감소(증가)            | (124)   | (80)    | (107)   | (117)   | 19      |
| 재고자산감소(증가)            | (250)   | (29)    | 660     | (8)     | 1       |
| 매입채무증가(감소)            | 122     | (234)   | (478)   | 133     | (22)    |
| 기타                    | 6       | 411     | (91)    | (14)    | (14)    |
| <b>투자현금</b>           | (4,621) | (2,845) | (3,734) | (3,935) | (3,900) |
| 단기투자자산감소              | (472)   | 432     | (271)   | (4)     | (4)     |
| 장기투자증권감소              | (99)    | (27)    | (33)    | (104)   | (111)   |
| 설비투자                  | 3,693   | 2,909   | 3,090   | 3,063   | 3,008   |
| 유형자산처분                | 100     | 103     | 35      | 0       | 0       |
| 무형자산처분                | (472)   | (432)   | (462)   | (452)   | (452)   |
| <b>재무현금</b>           | (453)   | (1,390) | (582)   | (1,125) | (1,035) |
| 차입금증가                 | (301)   | (549)   | 10      | (270)   | (130)   |
| 자본증가                  | (827)   | (899)   | (804)   | (855)   | (905)   |
| 배당금지급                 | 527     | 872     | 492     | 605     | 655     |
| <b>현금 증감</b>          | 430     | 837     | 1,637   | 594     | 837     |
| 기초현금                  | 2,449   | 2,880   | 3,717   | 5,354   | 5,948   |
| 기말현금                  | 2,880   | 3,717   | 5,354   | 5,948   | 6,785   |
| Gross Cash flow       | 5,994   | 5,281   | 6,251   | 5,659   | 5,787   |
| Gross Investment      | 4,395   | 3,209   | 3,479   | 3,936   | 3,911   |
| <b>Free Cash Flow</b> | 1,599   | 2,072   | 2,772   | 1,723   | 1,876   |

자료: 유진투자증권

## 손익계산서

| (단위:십억원)      | 2023A  | 2024A  | 2025F  | 2026F  | 2027F  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>매출액</b>    | 26,376 | 26,431 | 28,244 | 27,730 | 27,952 |
| 증가율(%)        | 2.8    | 0.2    | 6.9    | (1.8)  | 0.8    |
| 매출원가          | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| <b>매출총이익</b>  | 26,376 | 26,431 | 28,244 | 27,730 | 27,952 |
| 판매 및 일반관리비    | 24,726 | 25,622 | 25,775 | 25,625 | 25,758 |
| 기타영업손익        | 3      | 4      | 1      | (1)    | 1      |
| <b>영업이익</b>   | 1,650  | 809    | 2,469  | 2,105  | 2,195  |
| 증가율(%)        | (2.4)  | (50.9) | 205.0  | (14.7) | 4.2    |
| <b>EBITDA</b> | 5,518  | 4,739  | 6,395  | 6,018  | 6,070  |
| 증가율(%)        | 2.2    | (14.1) | 34.9   | (5.9)  | 0.9    |
| <b>영업외손익</b>  | (326)  | (225)  | (51)   | (5)    | (59)   |
| 이자수익          | 338    | 372    | 364    | 433    | 438    |
| 이자비용          | 356    | 375    | 357    | 334    | 331    |
| 지분법손익         | (8)    | 72     | 60     | 81     | 81     |
| 기타영업외손익       | (299)  | (295)  | (118)  | (185)  | (246)  |
| <b>세전순이익</b>  | 1,324  | 585    | 2,418  | 2,101  | 2,136  |
| 증가율(%)        | (30.1) | (55.8) | 313.5  | (13.1) | 1.7    |
| 법인세비용         | 335    | 168    | 581    | 538    | 440    |
| <b>당기순이익</b>  | 989    | 417    | 1,837  | 1,562  | 1,697  |
| 증가율(%)        | (28.7) | (57.8) | 340.3  | (14.9) | 8.6    |
| 지배주주지분        | 1,010  | 470    | 1,731  | 1,506  | 1,669  |
| 증가율(%)        | (20.0) | (53.4) | 268.1  | (13.0) | 10.8   |
| 비지배지분         | (21)   | (53)   | 106    | 56     | 27     |
| <b>EPS(원)</b> | 3,916  | 1,866  | 6,868  | 5,978  | 6,623  |
| 증가율(%)        | (19.0) | (52.4) | 268.1  | (13.0) | 10.8   |
| 수정EPS(원)      | 3,916  | 1,866  | 6,868  | 5,978  | 6,623  |
| 증가율(%)        | (19.0) | (52.4) | 268.1  | (13.0) | 10.8   |

## 주요투자지표

|                    | 2023A  | 2024A  | 2025F  | 2026F  | 2027F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>주당지표(원)</b>     |        |        |        |        |        |
| EPS                | 3,916  | 1,866  | 6,868  | 5,978  | 6,623  |
| BPS                | 64,954 | 64,323 | 68,319 | 71,897 | 75,920 |
| DPS                | 1,960  | 2,000  | 2,400  | 2,600  | 2,700  |
| <b>밸류에이션(배, %)</b> |        |        |        |        |        |
| PER                | 8.8    | 23.5   | 8.8    | 10.2   | 9.2    |
| PBR                | 0.5    | 0.7    | 0.9    | 0.8    | 0.8    |
| EV/EBITDA          | 3.3    | 4.2    | 3.5    | 3.6    | 3.4    |
| 배당수익율              | 5.7    | 4.6    | 4.0    | 4.3    | 4.4    |
| PCR                | 1.5    | 2.1    | 2.4    | 2.7    | 2.6    |
| <b>수익성(%)</b>      |        |        |        |        |        |
| 영업이익율              | 6.3    | 3.1    | 8.7    | 7.6    | 7.9    |
| EBITDA이익율          | 20.9   | 17.9   | 22.6   | 21.7   | 21.7   |
| 순이익율               | 3.7    | 1.6    | 6.5    | 5.6    | 6.1    |
| ROE                | 6.1    | 2.9    | 10.4   | 8.5    | 9.0    |
| ROIC               | 5.2    | 2.5    | 8.4    | 7.2    | 8.1    |
| <b>안정성(배, %)</b>   |        |        |        |        |        |
| 순차입금/자기자본          | 51.4   | 48.6   | 38.3   | 32.2   | 26.0   |
| 유동비율               | 110.4  | 102.7  | 125.7  | 130.3  | 137.2  |
| 이자보상배율             | 4.6    | 2.2    | 6.9    | 6.3    | 6.6    |
| <b>활동성(회)</b>      |        |        |        |        |        |
| 총자산회전율             | 0.6    | 0.6    | 0.7    | 0.6    | 0.6    |
| 매출채권회전율            | 4.0    | 4.0    | 4.6    | 4.4    | 4.4    |
| 재고자산회전율            | 32.5   | 28.5   | 41.3   | 64.4   | 64.5   |
| 매입채무회전율            | 3.4    | 3.4    | 3.9    | 3.9    | 3.9    |

### Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

### 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

|                  |                            |     |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상          | 0%  |
| · BUY(매수)        | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 98% |
| · HOLD(중립)       | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 2%  |
| · REDUCE(매도)     | 추천기준일 종가대비 -10%미만          | 0%  |

(2025.12.31 기준)

