COMPANY UPDATE

2025. 9. 10.

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

강영훈 Research Associate
yeonghoon.kang@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

KT (030200)

해킹 의혹 무단 소액결제 사건 발생

- KT 이용자들을 중심으로 특정 지역에서 무단 소액결제 사건 발생. KISA에 사이버 침해 사실을 신고했으며 조사 진행 중
- 정확한 범행 수법 등이 밝혀지지 않은 것으로 파악되고 피해 지역이 확대되고 있어 보안 리스크 부각에 따른 단기 불확실성 확대 가능성
- 실제 금전적 피해가 발생한 만큼 상황을 주시할 필요. 향후 조사 결과와 추가 대응 여부가 이용자의 신뢰와 비용 부담 등에 중요한 변수가 될 전망

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	69,000원	33.2%
현재주가	51,800원	
시가총액	13.1조원	
주식수 (유동주식 비중)	252,021,685주 (84.4%)	
52주 최저/최고	39,750원/58,400원	
60일-평균거래대금	215.0억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
KT (%)	-3.5	7.8	25.1
Kospi 지수 대비 (%pts)	-5.0	-15.2	-2.7

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	69,000	69,000	0.0%
2025E EPS	7,273	7,273	0.0%
2026E EPS	6,197	6,197	0.0%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	15
목표주가	69,400
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

KT, 사이버 침해 신고: 8월 말부터 KT 고객 또는 KT 망 이용자들을 중심으로 특정 지역에서 무단 소액결제 피해가 잇따라 발생하면서 KT가 9월 8일 19시경에 한국인터넷진흥원(KISA)에 사이버 침해사고 신고 접수를 확인한 사실이 알려졌다. 최초 피해가 확인된 경기 광명과 서울 금천, 경기 부천 등 일부 지역의 KT고객 피해 사실이 확인됐다. 8월 27일 최초 사건이 접수됐으며 주로 새벽 시간대에 이용자도 모르게 모바일 상품권 구매 등이 이뤄지는 등 '휴대전화 소액결제 피해'가 발생했다. 현재까지 79건의 신고가 접수됐으며 광명 3,800만 원(61건), 금천 780만 원(13건), 부천 411만원(5건) 이다. KT는 소액 결제 한도 축소, 소액결제 비정상 패턴 탐지 강화 등의 고객 보호 조치를 시행했다(그림1, 표2). 신고를 접수한 이후 과기정통부와 KISA는 KT 사옥을 방문해 상황을 파악했으며 민관합동조사단을 구성해 원인 조사에 착수했다.

단기 불확실성 확대 가능성: 수사가 진행 중이지만, 현재까지 정확한 피해 경로와 범행 수법 등이 확인되지 않았고 피해 지역이 확산되면서 우려가 커지고 있어 단기 투자 심리 위축은 피하기 어려울 전망이다. 단말기 기종, 개통 대리점, 이용자 연령, 사용 패턴 등에서 공통점이 발견되지 않은 것으로 알려졌다. SK텔레콤 사례와는 다르게 실제 금전적 피해가 발생했기 때문에 향후 상황을 주시할 필요가 있으며, 조사 결과와 추가 대응 여부가 이용자의 신뢰 회복과 비용 부담 등에 중요한 변수가 될 것이다.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2024	2025E	2026E	2027E
매출액 (십억원)	26,431	27,972	27,677	28,265
영업이익 (십억원)	809	2,654	2,338	2,480
순이익 (십억원)	417	1,955	1,690	1,782
EPS (adj) (원)	1,850	7,273	6,197	6,545
EPS (adj) growth (%)	-52.4	293.1	-14.8	5.6
EBITDA margin (%)	17.9	20.4	17.0	15.3
ROE (%)	2.9	10.9	8.7	8.7
P/E (adj) (배)	23.7	7.1	8.4	7.9
P/B (배)	0.7	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA (배)	4.6	3.5	3.7	3.6
Dividend yield (%)	4.6	4.7	4.8	4.8

자료: KT, 삼성증권 추정

표 1. KT 이용자의 무단 소액결제 피해 사건 일지

일자	내용
8월 27일~31일	경기도 광명에서 소액결제 피해 발생
9월 2일	경찰, 소액결제 피해자 26명 확인
9월 5일	경찰, 서울 금천 지역, 소액결제 피해 신고 접수
9월 6일	경기남부청 사이버수사대 '경기 광명'과 '서울 금천' 사건 병합 수사 KT. 상품권 판매 업종 소액결제 한도 축소, 소액결제 비정상 패턴 탐지 강화 등 조치 시행
9월 8일	KT, 한국인터넷진흥원(KISA)에 사이버 침해사고 신고 (19시 16분) 과기정통부와 KISA는 KT 우면동 사옥을 방문해 상황 파악 경찰, 피해 신고 74건 확인(광명 61건, 금천 13건)
9월 9일	경찰, 경기 부천 소액결제 피해 신고 접수 5건 확인 (9/5~7)→ 총 79건 신고 접수 과기정통부, KISA와 민간전문가를 포함한 민관합동조사단을 구성해 원인 조사 착수

자료: KT, 과학기술정보통신부, 언론 보도자료, 삼성증권

그림 1. 소액결제 사건 관련 KT의 공지사항 (9/6)

휴대전화 소액결제 피해 관련 안내

kt.com | 2025.09.06

최근 경기도 광명·서울 금천 지역 일부 고객님들께서 휴대전화 소액결제를 통한
결제 피해 사례가 발생하였습니다.

KT는 해당 사안을 수사기관 및 관계 정부기관과 긴밀히 공유하고 있으며,
다음과 같은 고객보호 조치를 시행하였습니다.

1. 소액결제 한도 축소
휴대폰 결제대행사(PG사)와 협의하여 상품권 판매업종 결제 한도를 일시적으로
축소하였습니다.

2. 소액결제 비정상 패턴 탐지 강화
추가적인 결제 피해가 없도록 비정상 패턴 탐지를 강화하였습니다.

3. 고객 보호 절차
해당 지역에서 피해기간 소액결제 이용 고객 중 이상 거래가 감지될 경우, 개별
락을 통해 상담 및 지원을 제공해 드릴 예정입니다.

고객님께 걱정을 끼쳐드려 송구합니다.
KT는 수사기관에 적극 협조하여 신속히 원인을 규명하고, 재발방지 방안을 마련
하여 고객 피해를 최소화하는 데 최선을 다하겠습니다.

○ 24시간 전담고객센터 운영 080-722-0100

자료: KT, 삼성증권

그림 2. 소액결제 사건 관련 KT의 2치 공지사항 (9/8)

휴대전화 소액결제 피해 관련 추가 안내(2차, 9.8)

kt.com | 2025.09.08

지난 9월6일 특정 지역 고객님들께 발생한 "휴대전화 소액 결제 피해 관련한 보호
조치 안내" 사항에 추가해서,
고객님이 의심사례로 KT에 신고하신 사항에 대해서는 확인을 통해 피해금액이 납
부되지 않도록 사전조치를 하고 있습니다.
※ 피해고객을 위한 24시간 전담 고객센터(080-722-0100) 운영

고객님께 불편을 드린 점 다시 한번 송구스럽게 생각하며,
수사기관 및 관계 부서와 긴밀히 협력해서 신속히 해결하도록 최선을 다하겠습니
다.

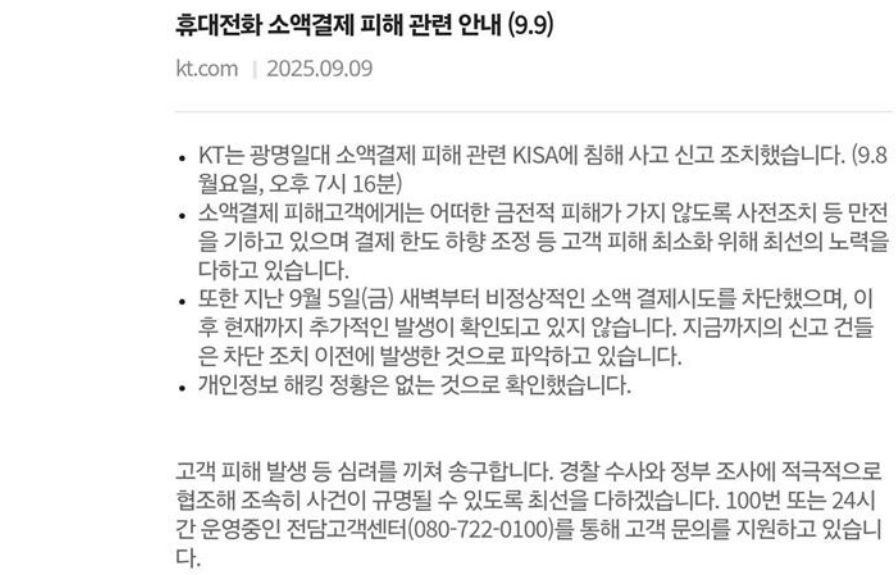
자료: KT, 삼성증권

표 2. KT, 고객보호 조치 시행 (9월 6일 공지사항)

구분	내용
1. 소액결제 한도 축소	휴대폰 결제대행사(PG사)와 협의해 상품권 판매 업종 결제 한도를 일시적으로 축소
2. 소액결제 비정상 패턴 탐지 강화	추가적인 결제 피해가 없도록 비정상 패턴 탐지 강화
3. 고객 보호 절차	해당 지역에서 피해 기간 소액 결제 이용 고객 중 이상 거래가 감지될 경우 상담 및 지원 제공

참고: 최근 경기도 광명·서울 금천 지역 일부 고객들에게서 발생한 휴대전화 소액결제 피해 사례에 따른 고객보호 조치 시행
자료: KT, 삼성증권

그림 3. 소액결제 사건 관련 KT의 3치 공지사항 (9/9)



휴대전화 소액결제 피해 관련 안내 (9.9)

kt.com | 2025.09.09

- KT는 광명일대 소액결제 피해 관련 KISA에 침해 사고 신고 조치했습니다. (9.8 월요일, 오후 7시 16분)
- 소액결제 피해고객에게는 어떠한 금전적 피해가 가지 않도록 사전조치 등 만전을 기하고 있으며 결제 한도 하향 조정 등 고객 피해 최소화 위해 최선의 노력을 다하고 있습니다.
- 또한 지난 9월 5일(금) 새벽부터 비정상적인 소액 결제시도를 차단했으며, 이후 현재까지 추가적인 발생이 확인되고 있지 않습니다. 지금까지의 신고 건들은 차단 조치 이전에 발생한 것으로 파악하고 있습니다.
- 개인정보 해킹 정황은 없는 것으로 확인했습니다.

고객 피해 발생 등 심려를 끼쳐 송구합니다. 경찰 수사와 정부 조사에 적극적으로 협조해 조속히 사건이 규명될 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 100번 또는 24시간 운영중인 전담고객센터(080-722-0100)를 통해 고객 문의를 지원하고 있습니다.

자료: KT, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**26,376**	**26,431**	**27,972**	**27,677**	**28,265**
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	**26,376**	**26,431**	**27,972**	**27,677**	**28,265**
(매출총이익률, %)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매 및 일반관리비	24,726	25,622	25,318	25,338	25,785
영업이익	**1,650**	**809**	**2,654**	**2,338**	**2,480**
(영업이익률, %)	6.3	3.1	9.5	8.4	8.8
영업외손익	**-326**	**-225**	**-112**	**-110**	**-133**
금융수익	486	918	624	453	450
금융비용	569	995	783	584	621
지분법손익	-43	9	8	5	3
기타	-200	-156	39	17	34
세전이익	**1,324**	**585**	**2,542**	**2,229**	**2,347**
법인세	335	168	587	539	565
(법인세율, %)	25.3	28.7	23.1	24.2	24.1
계속사업이익	989	417	1,955	1,690	1,782
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**989**	**417**	**1,955**	**1,690**	**1,782**
(순이익률, %)	3.7	1.6	7.0	6.1	6.3
지배주주순이익	1,010	470	1,833	1,562	1,649
비지배주주순이익	-21	-53	122	128	133
EBITDA	5,518	4,739	5,706	4,709	4,316
(EBITDA 이익률, %)	20.9	17.9	20.4	17.0	15.3
EPS (지배주주)	3,887	1,850	7,273	6,197	6,545
EPS (연결기준)	3,805	1,641	7,757	6,706	7,071
수정 EPS (원)*	3,887	1,850	7,273	6,197	6,545

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**14,518**	**14,252**	**19,286**	**21,979**	**24,463**
현금 및 현금등가물	2,880	3,717	7,470	10,375	12,308
매출채권	3,258	2,922	3,339	3,245	3,411
재고자산	912	940	1,030	1,052	1,111
기타	7,469	6,673	7,447	7,307	7,634
비유동자산	**28,192**	**27,628**	**25,064**	**23,240**	**22,307**
투자자산	4,282	4,321	4,809	5,356	6,259
유형자산	14,872	14,826	12,245	10,213	8,613
무형자산	2,534	1,863	1,391	1,053	817
기타	6,504	6,618	6,618	6,618	6,618
자산총계	**42,710**	**41,880**	**44,349**	**45,219**	**46,770**
유동부채	**13,147**	**13,875**	**14,608**	**14,466**	**14,755**
매입채무	1,298	1,037	1,286	1,226	1,327
단기차입금	434	460	460	460	460
기타 유동부채	11,415	12,378	12,862	12,780	12,968
비유동부채	**11,001**	**10,009**	**10,266**	**10,178**	**10,262**
사채 및 장기차입금	7,160	6,616	6,616	6,616	6,616
기타 비유동부채	3,842	3,393	3,650	3,562	3,646
부채총계	**24,149**	**23,883**	**24,874**	**24,644**	**25,017**
지배주주지분	**16,749**	**16,211**	**17,568**	**18,539**	**19,585**
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	15,056	16,027	17,074
기타	-753	-577	-496	-496	-496
비지배주주지분	**1,812**	**1,786**	**1,908**	**2,036**	**2,169**
자본총계	**18,561**	**17,997**	**19,475**	**20,575**	**21,754**
순부채	9,543	8,754	5,064	2,099	163

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**5,503**	**5,066**	**4,738**	**4,262**	**3,626**
당기순이익	989	417	1,955	1,690	1,782
현금유출입이없는 비용 및 수익	5,005	4,864	3,712	3,059	2,565
유형자산 감가상각비	3,176	3,278	2,581	2,032	1,600
무형자산 상각비	692	652	472	338	236
기타	1,137	934	660	689	730
영업활동 자산부채 변동	-246	69	-353	42	-176
투자활동에서의 현금흐름	**-4,621**	**-2,845**	**-349**	**-727**	**-980**
유형자산 증감	-3,593	-2,806	0	0	0
장단기금융자산의 증감	32	-286	-265	-567	-796
기타	-1,060	247	-84	-160	-184
재무활동에서의 현금흐름	**-453**	**-1,390**	**-528**	**-597**	**-594**
차입금의 증가(감소)	874	180	29	-6	9
자본금의 증가(감소)	3	-0	0	0	0
배당금	-527	-872	-557	-591	-603
기타	-803	-698	0	0	0
현금증감	430	837	3,753	2,905	1,933
기초현금	2,449	2,880	3,717	7,470	10,375
기말현금	2,880	3,717	7,470	10,375	12,308
Gross cash flow	**5,994**	**5,281**	**5,667**	**4,749**	**4,347**
Free cash flow	**1,810**	**2,156**	**4,738**	**4,262**	**3,626**

재무비율 및 주당지표

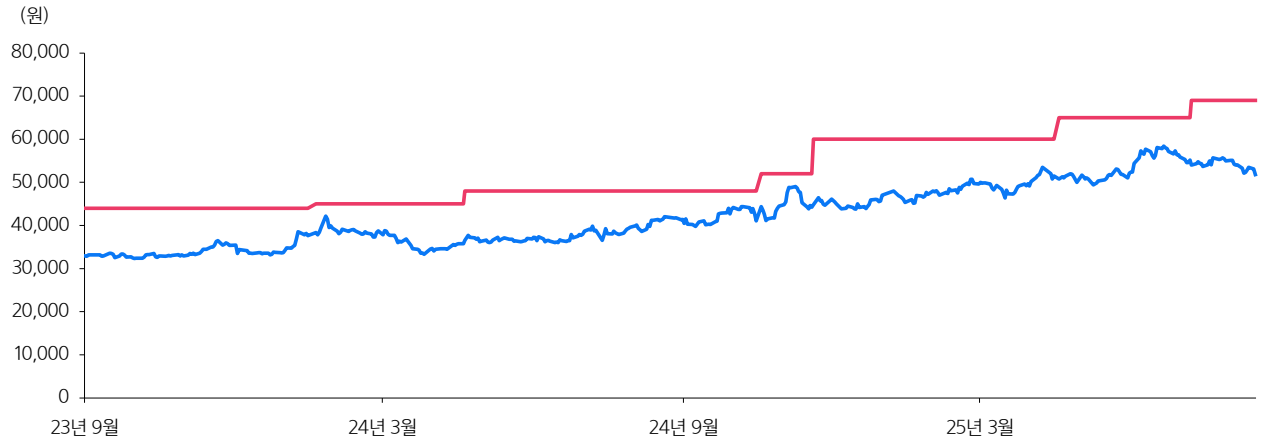
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	2.8	0.2	5.8	-1.1	2.1
영업이익	-2.4	-50.9	227.9	-11.9	6.1
순이익	-28.7	-57.8	368.7	-13.6	5.4
수정 EPS**	-19.6	-52.4	293.1	-14.8	5.6
주당지표					
EPS (지배주주)	3,887	1,850	7,273	6,197	6,545
EPS (연결기준)	3,805	1,641	7,757	6,706	7,071
수정 EPS**	3,887	1,850	7,273	6,197	6,545
BPS	67,972	65,942	72,866	76,893	81,235
DPS (보통주)	1,960	2,000	2,450	2,500	2,500
Valuations (배)					
P/E***	8.9	23.7	7.1	8.4	7.9
P/B***	0.5	0.7	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	3.7	4.6	3.5	3.7	3.6
비율					
ROE (%)	6.1	2.9	10.9	8.7	8.7
ROA (%)	2.4	1.0	4.5	3.8	3.9
ROIC (%)	5.6	2.7	10.7	10.6	12.9
배당성향 (%)	47.8	104.5	32.2	38.6	36.5
배당수익률 (보통주, %)	5.7	4.6	4.7	4.8	4.8
순부채비율 (%)	51.4	48.6	26.0	10.2	0.7
이자보상배율 (배)	4.6	2.2	7.1	6.4	6.8

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준
자료: KT, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 9월 9일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 9월 9일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/2/13	5/14	11/11	12/13	2025/5/12	8/1
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	45000	48000	52000	60000	65000	69000
괴리율 (평균)	-17.67	-18.62	-13.45	-20.80	-17.43	
괴리율 (최대or최소)	-6.22	-7.60	-5.77	-10.83	-10.15	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025. 6. 30 기준
매수(81.8%)·중립(18.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA