

KT 기업가치 제고 계획

2025. 11 | (주)케이티



Disclaimer

본 자료는 (주) KT(이하 “당사”) 기업가치 제고 계획을 설명하기 위해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 당사의 경영실적과 재무성과에 관련한 모든 정보는 K-IFRS 기준으로 작성되었으며, 확정되지 않은 장래의 재무전망, 사업계획 등 예측정보를 포함하고 있습니다. 예측정보는 당사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서, 실제 결과는 장래 시장상황, 경영환경 등의 변화에 따라 예측정보에 의하여 예정된 바와 중대한 차이가 발생할 수 있는 위험 및 불확실성이 존재합니다. 당사는 본 자료에 서술된 예측정보에 관하여 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장할 수 없습니다. 당사는 본 자료의 작성일 현재의 사실만을 기술한 것이며, 향후 변경되는 사항이나 새로운 정보와 관련된 자료를 현행화할 책임은 없습니다.

본 자료와 관련하여 추가적인 문의사항이 있으시면 당사 IR팀으로 문의 바랍니다.

Tel: +82-70-4193-4036 (IR 대표번호)

2028년 중장기 목표 및 달성방안



중장기 목표 연결 ROE 9% ~ 10%

AICT 구조전환	수익성 제고	자산 효율화	추가 주주환원
'23년 대비 AI/IT 매출 비중 3배 성장	연결 영업이익률 9%	비핵심 자산 유동화	누적 1조원 자사주 매입/소각
글로벌 빅테크와 협력 기반 최고 수준의 AI·Cloud 역량 확보	저수익 사업 합리화 등 수익성 중심 사업구조 혁신	유휴 부동산, 비핵심 투자자산 등 자산 유동화를 통한 재원 확충	기본 주주환원 이외 자본효율화 관점의 자본배치
이행 현황 [2024~2025.3분기] 전략 파트너십 기반 AX역량 확보 (AI모델 SOTA K 출시, Palantir 제휴)	사업/비용구조 개선 (저수익사업 39개 대상, 약 500억원 개선)	비핵심 자산 유동화 지속 (이익 824억원, 현금 2,757억원)	'25년 2,500억원 자사주 매입 (외국인 지분한도 고려 소각 예정)

전략 방향 AICT를 활용한 본업 혁신통신, 미디어, 네트워크, IT, B2B AX 성장AI Transformation 및 경영체계 구조적 혁신

Contents

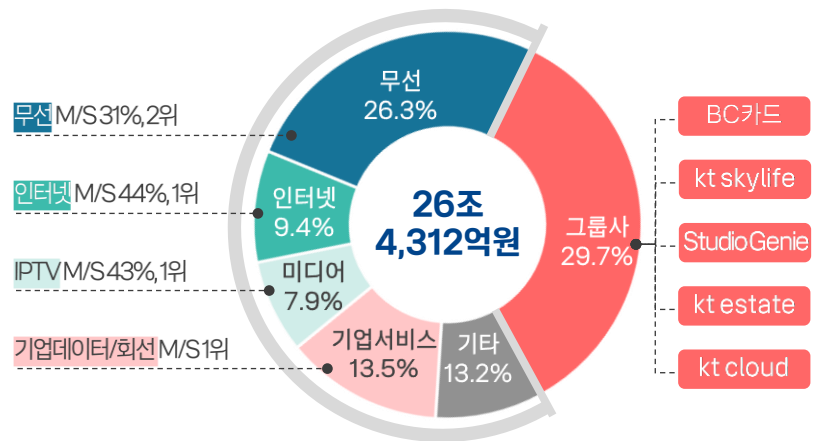
1	기업 개요
2	이행 현황 및 진단
3	목표 및 달성방안
4	ESG / 소통계획

기업 개요

회사명	(주)케이티
대표이사	김영섭
직원 수	14,512명 ('25년 6월말, KT 별도 기준)
업종	통신업
법인 설립일	1981년 12월 10일
유가증권시장 상장일	1998년 12월 23일
종속회사 현황	총 78개 ((주)케이티 제외) ('25년 6월말 기준)
신용등급	A- (S&P), A3 (Moody's), A (Fitch), AAA(한국신용평가), AAA(한국기업평가)
ESG등급	A+ (한국ESG기준원), AA (서스틴베스트) A (한국ESG연구소)

사업 구조

('24년 연간 기준)

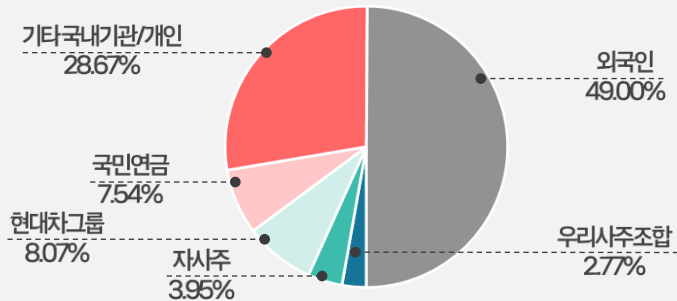
KT별도 영업수익
18조 5,797억원그룹사 영업수익
13조 2,562억원

* 그룹사 매출비중은 내부거래 제외 기준

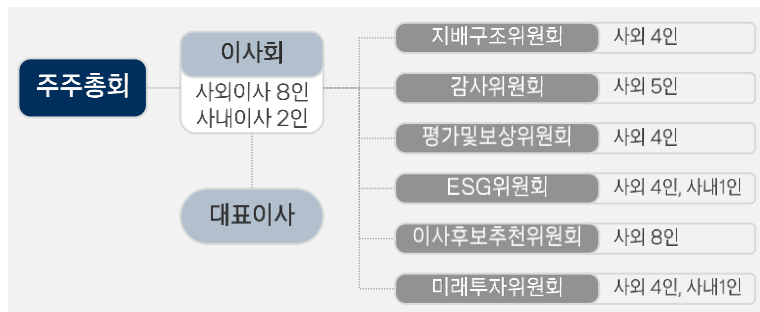
주주 구성

'25년 6월말 기준

총발행주식수 252,021,685주



KT 이사회구성



KT 지배구조 모델

이사회 중심의 투명하고 독립적인 지배구조

이사회의 독립성	이사회 구성 및 운영 독립성	- 사외이사 비율 80%, CEO-의장 분리 - 지배구조위원회·감사위원회·평가및보상위원회·이사후보추천위원회 전원 사외이사로 구성
	사외이사 선임절차 투명성	- 이사후보추천위원회 운영 - 사외이사 후보 조사 전문기관 활용
	사외이사 특별 권한 부여	- 대표이사 경영계약 평가 및 해임건의 - 대표이사 사내이사 보수, 지급방법 결정
주주 가치 제고	주주환원	자기주식 매입/소각, 분기배당 실시
	주주권리	- 집중/서면/전자투표제 도입 - 기업정보 적시 제공
	주주보호	내부거래, 자기거래 통제
전문경영인의 책임경영	선임 및 경영계약	- 이사후보추천위원회와 이사회를 거쳐 대표이사 후보 추천, 주주총회에서 대표이사 선임 - 이사회와 선임 대표이사 간 경영계약 체결. 이사회는 매년 경영성과 평가 시행
	보상 등	경영성과에 의해 대표이사 보수 결정

Contents

1	기업 개요
2	이행 현황 및 진단
3	목표 및 달성방안
4	ESG / 소통계획

시장 평가

AICT 구조전환과 기업가치 제고 계획에 대한 자본시장의 긍정적 평가로 '23년초 대비 시가총액 55%('25.9.30) 상승,
외국인 투자 수요 증가하며 기업가치 제고 계획 발표 이후 외국인 지분 보유 한도 49% 소진 상태 지속

KT 시가총액 변화



※ '23~'25년 주가(종가) 최고 58,400원('25.7.15), 최저 29,000원('23.1.16)

재무 성과

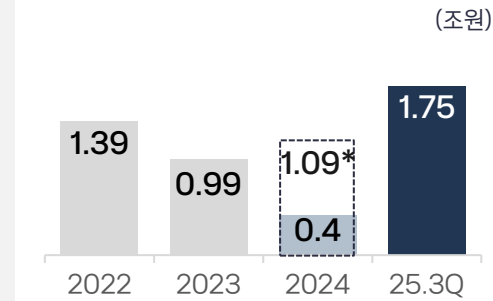
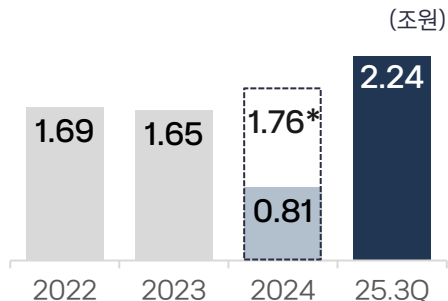
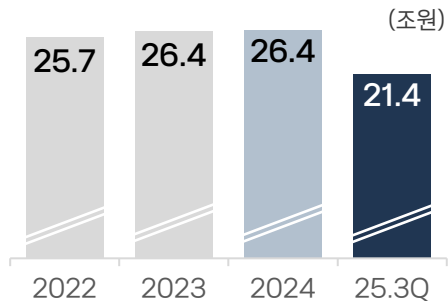
AICT 구조전환, 저수익/비핵심 사업 합리화 등 사업구조 개선을 통한 안정적 이익 성장 지속

영업수익

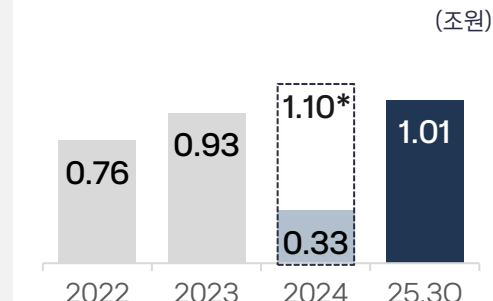
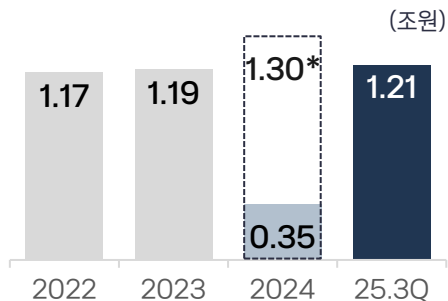
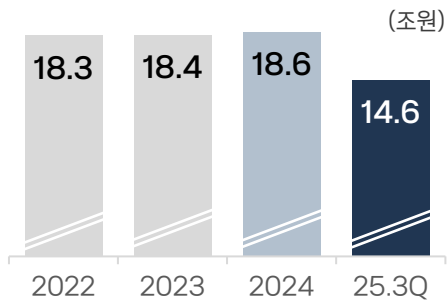
영업이익

당기순이익

연결



별도



*일회성 비용(약1조원) 제외 시

밸류업 이행 현황

'24년 일회성 비용을 제외한 연결 ROE는 6.9%,

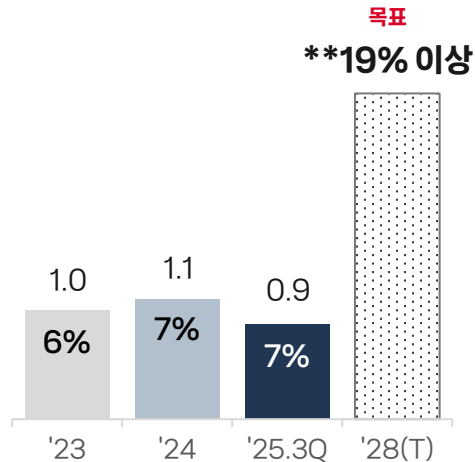
중기 ROE 목표 9%~10% 달성을 위해 AI/IT 매출 비중 성장, 수익성 제고, 자본 효율화 등 이행계획 차질 없이 추진 중

'23년 ROE 6.1%

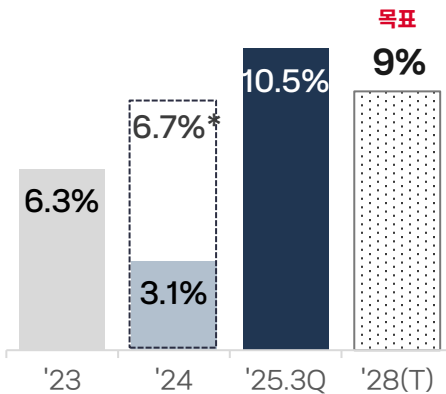
'24년 ROE 6.9%*(2.9%)

AI/IT 매출 비중

(단위 : 조원)

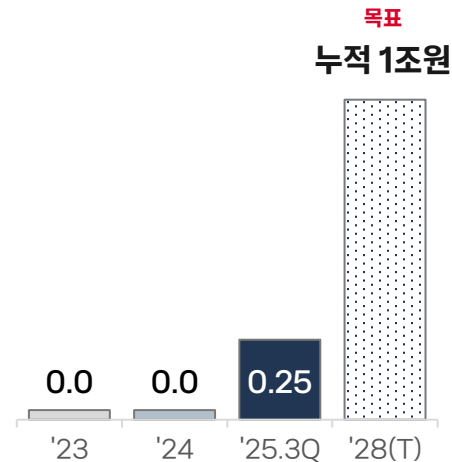


연결 영업이익률



추가자사주 매입/소각

(단위 : 조원)



*일회성 비용(약1조원)제외 시

** 별도 서비스매출 대비 비중

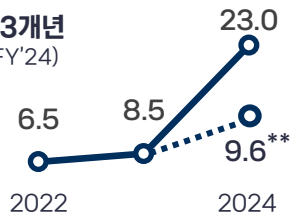
기업가치 지표

'24년 PER, PBR, ROE 모두 개선 추세이나 국내 Peer 및 KOSPI 대비 여전히 저평가 상태

PER

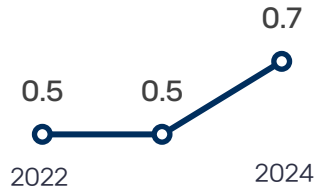
최근 3년간 PER 개선 추세이나
국내 Peer 및 KOSPI 대비 저평가

KT 최근 3개년
(FY'22~FY'24)



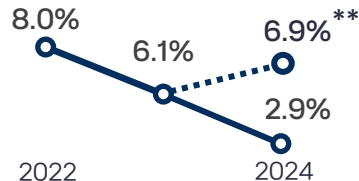
PBR

'24년 PBR 약 20% 개선되었으나
순자산 가치(PBR 1x) 대비 저평가



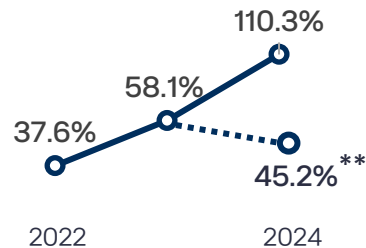
ROE

국내 Peer 및 KOSPI 대비 열위

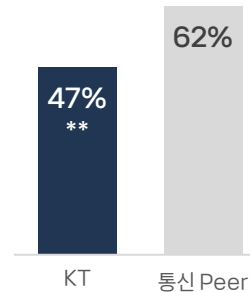
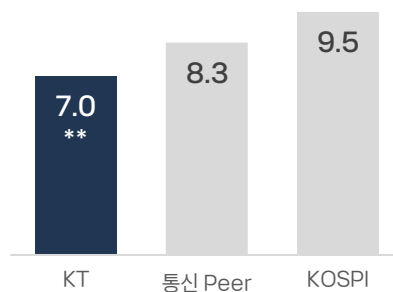
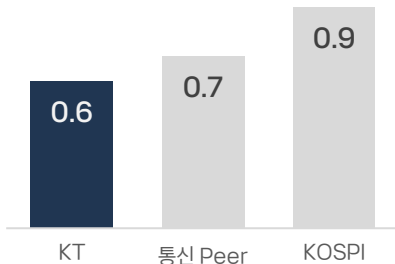
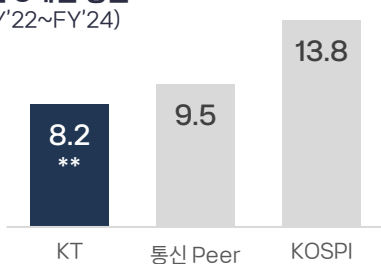


주주환원율*

주주환원율 약 50% 내외로
국내 Peer 수준 소폭 하회



최근 3개년 평균
(FY'22~FY'24)



*주주환원율: (현금배당+자사주 매입/소각) / 연결 지배주주 순이익

** '24년 일회성 비용(약 1조원) 제외 기준

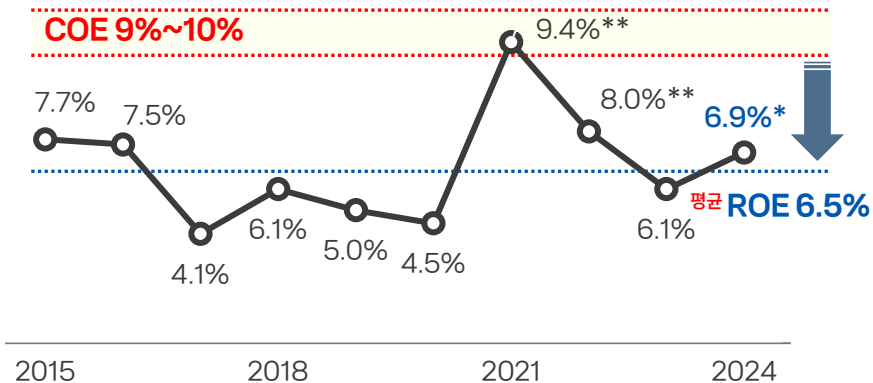
※ 출처: Bloomberg(PER,PBR), KRX정보데이터시스템(ROE)

ROE 분석

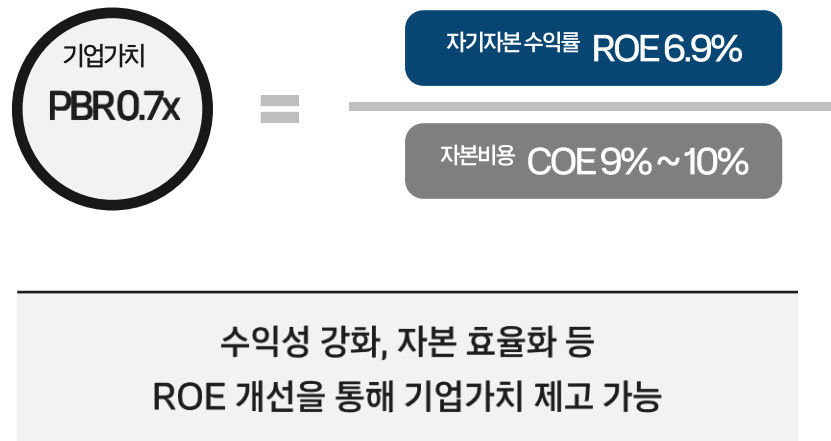
시장 기대수익률을 고려한 자본비용(COE)은 9%~10% 수준, '24년 일회성 비용을 제외한 ROE는 6.9%로
'24년 기업가치 제고 계획 발표 이후 개선 추세이나 COE를 하회

ROE - COE 분석

ROE 자기자본 수익률이 COE 자기자본 비용을 하회



기업가치 개선 방향



*일회성 비용(약1조원) 제외 시

** '21년 REITs 매각 수익, 배당 수익 등 3,624억원, '22년 시즌 매각 이익 2,157억원 일회성 이익 반영

Contents

1	기업 개요
2	이행 현황 및 진단
3	목표 및 달성방안
4	ESG / 소통계획

목표 설정

자본비용(COE)을 고려해 2028년 ROE 목표 9%~10% 유지,

중기 ROE 목표 달성을 위한 AI/IT 매출 성장, 수익성 제고, 비핵심 자산 유동화, 추가 자사주 매입/소각 이행 지속

기업가치 제고방향

자본비용(COE) 이상의 ROE 달성을 통한 기업가치 제고

AICT 구조전환

'23년 대비 AI/IT 매출비중 3배 성장

수익성 제고

연결 영업이익률 9%

비핵심자산 유동화

보유 목적을 상실한 부동산, 투자자산 매각

추가 주주환원

누적 1조원 자사주 매입/소각

ROE 개선방향

ROA 

(순이익/자산)

순이익률
(순이익/매출)

×

자산회전율
(매출/자산)

×

재무 레버리지 

(자산/자본)

2028 목표

ROE
9% ~ 10%

2024

*ROE 6.9%

2023

ROE 6.1%

AICT 구조전환

글로벌 빅테크 기업과 파트너십 기반 AI/IT 사업역량 강화, IT시스템 현대화 등 AICT 기업으로의 구조 전환

AICT 구조전환

'23년 대비 AI/IT 매출비중 3배 성장

AI/IT 매출 비중*

(매출 규모)

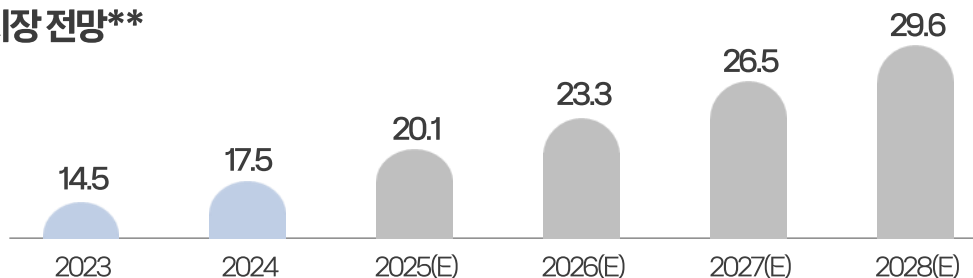


'25년이행 현황

Microsoft (AI모델) SOTA K 등 출시, Palantir AI 데이터 플랫폼 KT 적용 및 국내 유통

국내 AX 시장 전망**

(단위: 조원)



* AI/IT 매출 비중 : KT 별도 서비스매출 기준

**국내 AX시장: 한국IDC, '국내AI시장 전망'('23.4월) 및 '홀 클라우드 시장 규모'('24.8월) 재구성

추진 방향

글로벌 빅테크 파트너십 기반
국내 산업별 특화된 AI 서비스 확대

공공

· 정부 AI·Cloud 강화 정책에 따라
공공 IT고도화 등 사업 기회 발굴

금융

· 금융 특화 AI Agent 기반
금융권 AI 도입 및 차세대 시장 발굴

기업

· AX전문가(KT AXD)를 활용한
기업 맞춤형 AI컨설팅 및 AI모델 제공

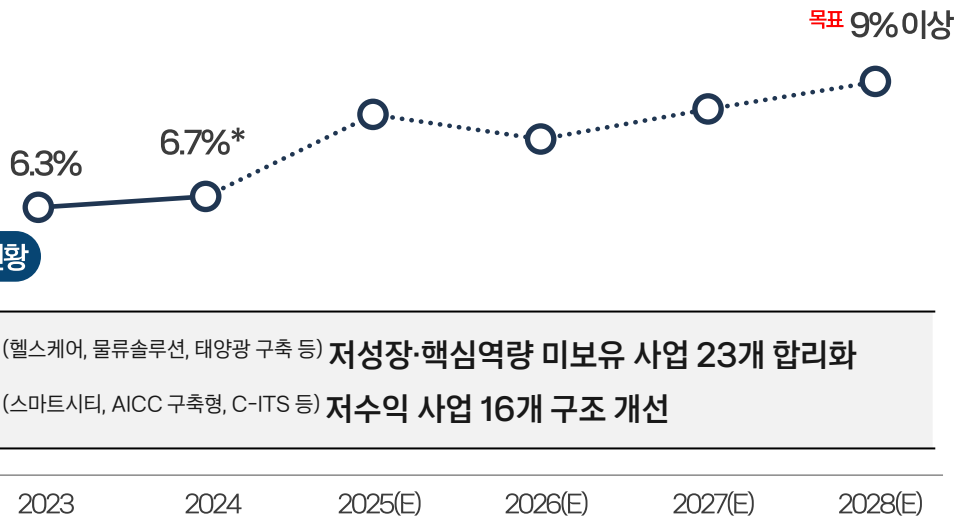
저수익 사업 합리화

'28년까지 AICT 기업으로의 구조전환과 더불어 저수익·저성장 사업 합리화를 통해 성장형 사업 포트폴리오 완성

수익성 제고

연결 영업이익률 9%

연결 영업이익률



'25년 이행 현황

(헬스케어, 물류솔루션, 태양광 구축 등) 저성장·핵심역량 미보유 사업 23개 합리화
(스마트시티, AICC 구축형, C-ITS 등) 저수익 사업 16개 구조 개선

추진 방향

수익성 중심의 사업·경영관리
저수익, 저성장 사업 합리화 지속

대상

- 수익성이 낮은 성장 한계 사업
- 핵심 역량이 없는 고원가 사업
- AICT 전략 가치가 낮은 사업

방법

- 합리화 사업은 '25년 내 Exit 추진 ('26년부터 매출/비용 미발생)
- 계약기간 고려 일부 사업은 점진적 종료

효과

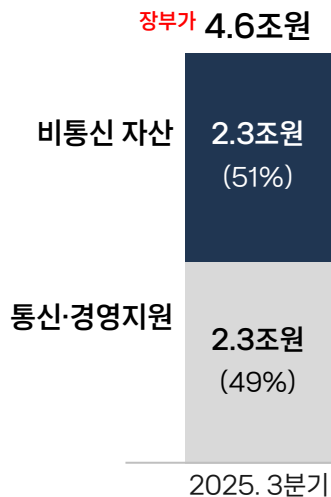
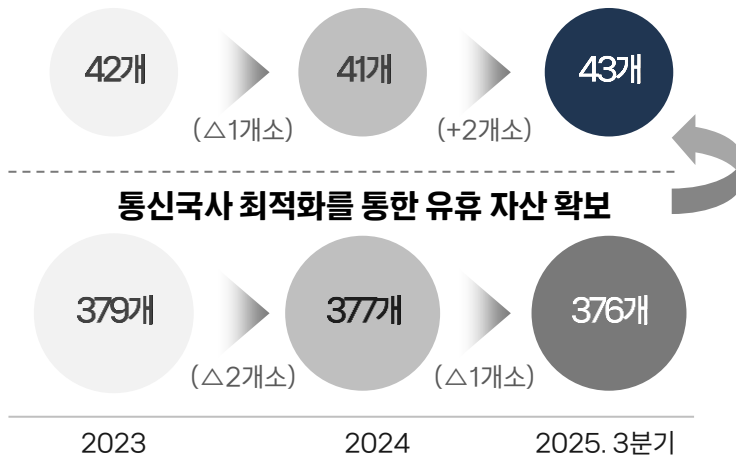
- '25년 약 500억원 규모 이익개선 기대

자산 효율화

통신국사 최적화를 통한 비통신 유헥 부동산 확대 및 유동화로 자산 효율성 제고

비핵심자산 유동화**비통신 유헥 부동산 유동화****부동산 자산 현황**

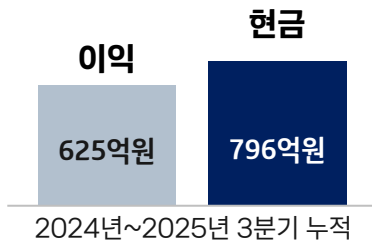
(KT 및 KTestate 장부가 합산)

**개발 난이도·경제성 등을 고려해 개발/매각 추진****추진 방향**

전략적 효용이 낮은 비영업·비핵심
부동산 자산 유동화 지속

성과

· 소규모 유헥 부동산 매각



자산 효율화

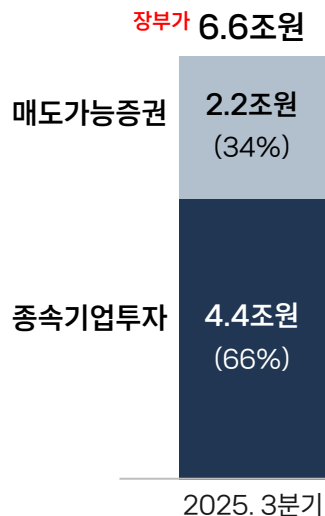
투자자산의 경우 보유목적, 수익성, 전략적 효용 등을 종합적으로 고려해 유동화하여 자본배치 재원으로 활용

비핵심자산 유동화

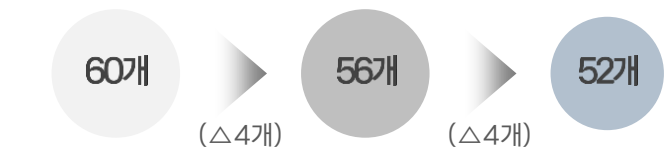
보유 목적을 상실한 투자자산 유동화

투자자산 현황

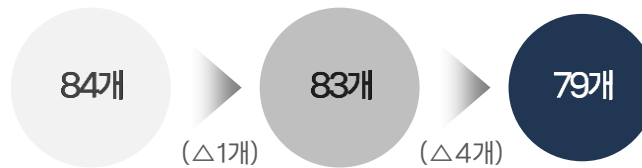
(KT 별도 기준 장부가)



초기 투자 목적을 상실한 매도가능증권 매각



지속성장을 위한 그룹 포트폴리오 최적화

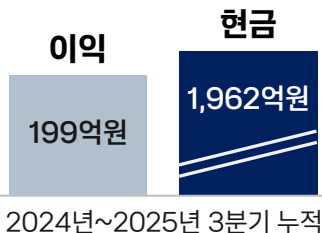


추진 방향

전략적 재무적 효용을 고려한
투자 포트폴리오 최적화 지속

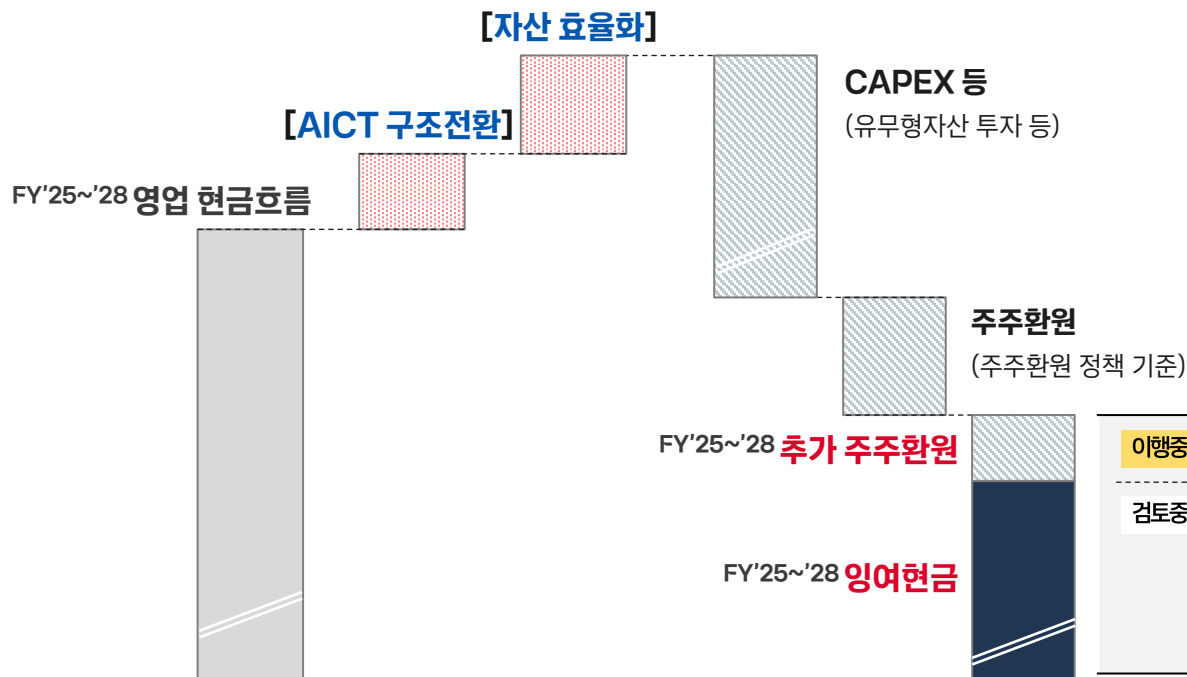
성과

- 8개 매도가능증권 감소
- 5개 연결종속기업 감소
- ((+)신설 6, (-)매각7/합병2/청산2)



자본배치

안정적 영업 현금흐름 이외 AICT 구조전환을 통한 수익성 개선과 비핵심 자산 유동화를 통해 잉여 현금을 확대하고, ROE 개선을 위해 FY'25~FY'28 4년간 1조원 규모의 자사주 매입/소각 및 전략적 투자 등 자본배치에 활용



자본배치 방향

이행중

4년간 1조원 규모의 추가 자사주 매입/소각

검토중

ROE 개선을 고려한 전략적 투자 등 활용

- ROE 개선에 유의미한 재무 규모
- AICT 전략과 정합성, 시너지 등 고려

Contents

1	기업 개요
2	이행 현황 및 진단
3	목표 및 달성방안
4	ESG / 소통계획

지배구조

안정적 지배구조 확립을 위한 프로세스를 지속 개선하고, 기업가치 제고를 위한 이사회역의 역할을 강화

추진 전략

국내 최고 수준의
준법·공정 경영

투명경영 및 건전한 지배구조 강화

KT 그룹 준법통제 체계 강화

이사선임 프로세스**대표이사/사외이사 선임 프로세스의 공정한 운영**

- 전원 사외이사만으로 구성된 '이사후보추천위원회'에서 후보 심사 및 선정
- 상법 대비 강화된 대표이사 선임 요건 적용 (주주총회 출석 의결권 3/5 이상)

내부통제 강화**그룹 차원의 준법 경영 및 리스크 관리**

- KT 및 그룹 전반에 통합적인 리스크 관리체계 구축/운영
- 사업 관련 준법 리스크가 높은 중점 관리분야 선정 및 점검 강화

이사회 역할 강화**이사회 주도의 책임경영 및 기업가치 제고**

- 이사의 충실의무 확대 등 상법 개정사항을 반영한 정관 개정 추진
- 주기적 기업가치 제고 계획 점검, 현금창출 능력과 시장 눈높이를 고려한 주주환원 결정
- 『미래 투자위원회 신설』 등 대규모 자본배치 사안에 대한 이사회 심의기능 강화

사회/환경

정보보호 체계 및 네트워크 관리 강화를 통해 고객이 안심하고 사용할 수 있는 안전한 통신환경 제공,

2050년 Net zero 달성을 통해 기업 시민으로서 책임을 이행

사회

정보보호 체계 및 네트워크 관리 강화

정보보호 체계 강화

- 향후 5년간 정보보호에 누적 1조원 투자로 정보보호 역량 강화
- 제로 트러스트 보안 및 AI 기반 모니터링 체계 강화
- 글로벌 협업을 통한 보안진단·컨설팅, 보안전담인력 확충
- 보안 기본체계 재정립 및 지속 개선 추진

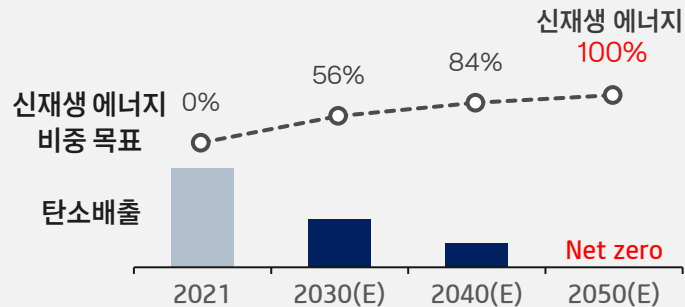
네트워크 관리 강화

- IT/네트워크 인프라 침투 테스트 및 취약점 개선
- 네트워크 보안 아키텍처 재점검으로 구조적 문제점 발굴/개선
- IT/네트워크 통합 보안 아키텍처 및 로드맵 수립

환경

AICT 기술을 활용한 환경경영 선도

2050 NetZero·RE100 달성



탄소 중립

탈탄소 재생에너지 전환 및 에너지 효율성 제고

기후 역량

가치사슬 전반의 친환경 혁신 및 기후경영 역량 강화

소통 계획

다양한 채널을 통해 주주 및 시장과의 소통을 확대하고, 투명하고 적시성 있는 공시로 국내·외 투자자들의 정보 접근성 강화

2025년 주요 IR 활동

시기	주요 활동
'24.11월	『KT 기업가치 제고 계획』 수립 및 공시
'25.3월	정기주주총회(온라인중계 병행)
'25.5월	『KT Corporate Day』 개최
	『기업가치 제고 계획 이행 현황』 공시
	한국거래소, 『밸류업 프로그램 이행 우수기업』으로 선정
'25.7월	『KT 그룹 IR』 개최
'25.9월	한국거래소 주관 『KCMC 2025』 컨퍼런스 참석
'25.11월	『KT 기업가치 제고 계획』 점검 및 공시

자본시장 소통 현황

구분	2022	2023	2024
주주총회	1	3	1
실적발표 (경영실적 및 사업전략 소통)	4	4	4
IR 미팅 (애널리스트, 국내외 투자자 대상)	318	311	303
KT Corporate Day (CEO 주관 경영전략 소통)	1	1	1
KT 그룹 IR (상장/비상장 그룹사 자본시장 소개)	1	1	2
국내 공시 (한국거래소 및 금융감독원 공시)	72	74	66
해외 공시 (미국 NYSE 및 일본 공시)	31	44	42

IR소통방향

이사회

이사회 주도의 주주 소통 강화

IR

국내외 NDR, 1:1 미팅 등 IR 활동 지속

경영진

전략, 실적 등 경영진 주관 자본시장 소통 강화

정보공개

국내외 공시, IR뉴스레터 등 적시성 정보 제공