

2025. 10. 14



▲ 통신/우주/미디어

Analyst 정지수

02. 6454-4863

jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA 박건영

02. 6454-4903

geonyoung@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)**적정주가 (12개월)** 67,500 원**현재주가 (10.13)** 54,300 원**상승여력** 24.3%

KOSPI 3,584.55pt

시가총액 116,631억원

발행주식수 21,479만주

유동주식비율 61.45%

외국인비중 36.27%

52주 최고/최저가 61,500원/50,700원

평균거래대금 338.6억원

주요주주(%)

SK 외 8 인 30.59

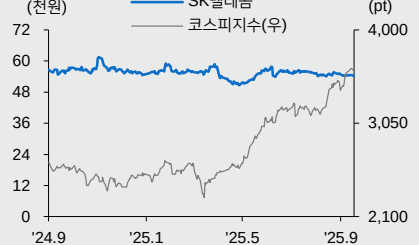
국민연금공단 7.45

주가상승률(%)

1개월 6개월 12개월

절대주가 -1.5 -3.9 -2.5

상대주가 -6.6 -34.8 -29.4

주가그래프

SK텔레콤 017670

예고된 실적 부진

- ✓ 3Q25 연결 영업적자 -85억원(적전 YoY)으로 시장 컨센서스(453억원) 하회 전망
- ✓ 가입자 이탈에 8월 '책임과 약속' 프로그램 시행으로 약 5천억원의 손익 차감 전망
- ✓ 사이버 침해 관련 1,348억원 과징금 영업외 반영으로 당기순손실 -2,231억원 전망
- ✓ 2025년 연결 매출액 17.04조원(-5.0% YoY), 영업이익 1.12조원(-38.5% YoY) 전망
- ✓ 배당 관련 주요 의사 결정이 앞당겨질 수 있으나, 여전히 경쟁력 있는 배당수익률

3Q25 Preview: 사이버 침해 사고 관련 일회성으로 부진

3Q25 연결 매출액은 3조 8,842억원(-14.3% YoY), 영업적자 -85억원(적전 YoY)으로 시장 컨센서스(영업이익 453억원)를 하회할 전망이다. 지난 4월 사이버 침해 사고 이후 고객 신뢰 회복을 위한 '책임과 약속(8월 통신요금 50% 감면, 50GB 데이터 추가 제공, T멤버십 할인)' 프로그램을 시행하면서 약 5천억원 가까운 이동전화수익 및 영업이익이 감소했고, 사고 이후 약 70만명의 번호이동 가입자 이탈 영향도 약 500억원(ARPU 35,000원 가정)으로 추정된다. 또한, 개인정보보호위원회로부터 부과된 1,348억원의 과징금도 영업외비용으로 반영되면서 3Q25 당기순손실 -2,231억원을 전망한다. 한편, SK브로드밴드는 SK CNC 판교 IDC 인수 효과(약 200억원)가 3Q25 부터 반영되면서 매출액 1.13조원(+2.5% YoY), 영업이익 935억원(+6.4% YoY)을 기록할 전망이다.

2025년 연결 영업이익 1조 1,219억원(-38.5% YoY) 전망

2025년 연결 실적은 매출액 17조 359억원(-5.0% YoY), 영업이익 1조 1,219억원(-38.5% YoY)을 예상하며, SK텔레콤 별도와 SK브로드밴드 영업이익은 각각 8,150억원(-46.5% YoY), 3,750억원(+6.4% YoY)을 전망한다. 통신요금 50% 할인, 데이터 추가 제공, 위약금 면제 및 과징금 부과 등 사이버 침해 관련 일회성 요인은 3Q25에 대부분 반영되며, 4Q25에는 가입자 이탈에 따른 이동전화수익 감소 영향을 제외한 특이 사항은 없을 전망이다. SK그룹의 정기 인사가 11월로 빨라질 경우 배당 지급 규모 및 시기 등 배당 관련 주요 의사 결정이 앞당겨질 수 있으나, 최악의 상황을 감안해도 연간 배당수익률 4.5~4.9% 수준을 유지하며, 배당 관련 리스크 조기 해소 시センチ멘트 개선이 가능하다는 판단이다. 투자 의견 Buy, 적정주가 67,500원을 유지한다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	17,608.5	1,753.2	1,093.6	4,998	19.9	52,044	10.0	1.0	3.9	9.6	146.3
2024	17,940.6	1,823.4	1,250.2	5,810	16.3	54,465	9.5	1.0	3.7	10.8	158.0
2025E	17,035.9	1,121.9	336.3	1,566	-73.0	53,345	34.7	1.0	4.2	2.9	149.2
2026E	17,533.4	1,695.8	1,027.1	4,782	205.4	54,618	11.4	1.0	3.7	8.9	141.6
2027E	17,817.5	1,769.4	1,116.6	5,198	8.7	56,258	10.4	1.0	3.5	9.4	136.3

표1 SK텔레콤 3Q25 Preview

(십억원)	3Q25E	3Q24	(% YoY)	2Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	3,884.2	4,532.1	-14.3	4,338.8	-10.5	3,989.5	-2.6	3,944.7	-1.5
SK텔레콤	2,572.9	3,203.2	-19.7	3,135.1	-17.9				
이동전화수익	2,056.9	2,671.9	-23.0	2,622.8	-21.6				
망접속정산수익	93.5	106.2	-12.0	93.6	-0.2				
신규사업 및 기타	422.6	425.1	-0.6	418.7	0.9				
SK브로드밴드	1,133.0	1,104.9	2.5	1,119.7	1.2				
기타 자회사	178.3	224.0	-20.4	83.9	112.4				
영업이익	-8.5	533.3	적전	338.3	적전	130.7	적전	43.7	적전
세전이익	-225.9	364.7	적전	240.4	적전	57.4	적전	-47.1	적확
당기순이익	-223.1	280.2	적전	83.2	적전	43.6	적전	-85.7	적확

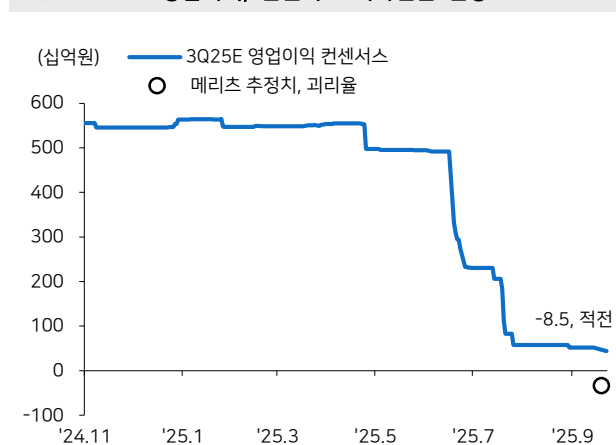
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

표2 2025E 연간 실적 테이블

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(%diff)	컨센서스	(% diff.)
매출액	17,035.9	17,940.6	-5.0	17,152.2	-0.7	17,119.5	-0.5
영업이익	1,121.9	1,823.4	-38.5	1,278.1	-12.2	1,206.1	-7.0
세전이익	654.9	1,813.5	-63.9	965.9	-32.2	892.0	-26.6
당기순이익	322.4	1,387.1	-76.8	610.2	-47.2	569.2	-43.4
영업이익률(%)	6.6	10.2		7.5		7.0	
세전이익률(%)	3.8	10.1		5.6		5.2	
순이익률(%)	1.9	7.7		3.6		3.3	

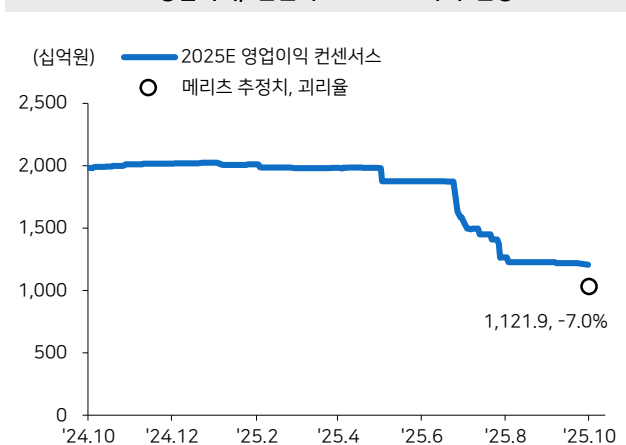
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림1 3Q25E 영업이익, 컨센서스 적자전환 전망



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 -7.0% 하회 전망



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 SK텔레콤 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
영업수익	4,474.6	4,422.4	4,532.1	4,511.5	4,453.7	4,338.8	3,884.2	4,359.2	17,940.6	17,035.9	17,533.4
% YoY	2.3%	2.7%	2.9%	-0.3%	-0.5%	-1.9%	-14.3%	-3.4%	1.9%	-5.0%	2.9%
SK텔레콤	3,188.7	3,191.5	3,203.2	3,190.6	3,167.5	3,135.1	2,572.9	3,066.8	12,774.1	11,942.3	12,375.8
이동전화수익	2,664.3	2,673.3	2,671.9	2,660.9	2,661.5	2,622.8	2,056.9	2,538.2	10,670.4	9,879.3	10,308.9
망접속정산수익	112.9	108.4	106.2	86.4	97.5	93.6	93.5	89.0	413.9	373.5	374.4
기타	411.5	409.8	425.1	443.4	408.5	418.7	422.6	439.6	1,689.8	1,689.4	1,692.4
SK브로드밴드	1,090.0	1,092.9	1,104.9	1,121.0	1,113.6	1,119.7	1,133.0	1,136.9	4,408.8	4,503.2	4,608.8
기타 자회사	195.9	137.9	224.0	199.9	172.7	83.9	178.3	155.5	757.7	590.4	548.8
영업비용	3,976.1	3,884.9	3,998.9	4,257.4	3,886.3	4,000.5	3,892.6	4,134.5	16,117.2	15,914.0	15,837.6
% YoY	2.5%	1.1%	2.4%	0.6%	-2.3%	3.0%	-2.7%	-2.9%	1.7%	-1.3%	-0.5%
종업원급여	660.6	624.0	639.4	801.8	671.6	594.2	617.2	712.9	2,725.8	2,596.0	2,638.7
지급/판매수수료	1,379.6	1,367.2	1,370.1	1,447.5	1,306.0	1,397.6	1,377.5	1,451.9	5,564.3	5,533.0	5,547.6
광고선전비	34.7	36.3	46.7	68.6	33.9	34.5	46.2	71.0	186.3	185.6	187.3
감가상각비	930.1	916.9	920.6	927.0	916.6	894.4	895.1	896.6	3,694.7	3,602.8	3,596.5
망접속정산비용	176.9	169.5	175.2	171.4	163.9	162.1	159.3	159.7	692.9	644.9	617.0
전용회선/전파사용료	64.3	67.4	66.1	67.8	68.2	67.9	66.5	67.5	265.5	270.2	273.0
상품매출원가	330.3	288.5	363.7	343.6	327.8	269.5	312.1	349.6	1,326.2	1,258.9	1,275.0
기타영업비용	399.6	415.1	417.1	429.8	398.4	580.2	418.8	425.1	1,661.5	1,822.4	1,702.5
영업이익	498.5	537.5	533.3	254.1	567.4	338.3	-8.5	224.8	1,823.4	1,121.9	1,695.8
% YoY	0.8%	16.0%	7.1%	-14.4%	13.8%	-37.1%	-101.6%	-11.6%	4.0%	-38.5%	51.2%
영업이익률 (%)	11.1%	12.2%	11.8%	5.6%	12.7%	7.8%	-0.2%	5.2%	10.2%	6.6%	9.7%
법인세차감전순이익	440.7	478.2	364.7	529.8	507.9	240.4	-225.9	132.5	1,813.5	654.9	1,409.5
법인세비용	78.8	128.0	84.6	135.0	146.3	157.1	-2.7	31.8	426.4	332.5	338.3
당기순이익	361.9	350.2	280.2	394.8	361.6	83.2	-223.1	100.7	1,387.1	322.4	1,071.2
당기순이익률 (%)	8.1%	7.9%	6.2%	8.8%	8.1%	1.9%	-5.7%	2.3%	7.7%	1.9%	6.1%
주요지표 (천명)											
무선통신 가입자수	34,106	34,187	34,268	34,283	34,469	33,409	33,175	33,308	34,283	33,308	33,686
5G 가입자수	15,932	16,226	16,577	16,917	17,242	17,022	16,937	17,310	16,917	17,310	18,733
5G 침투율 (%)	69.6%	71.0%	72.7%	74.4%	75.9%	77.4%	77.7%	78.7%	74.4%	78.7%	82.4%

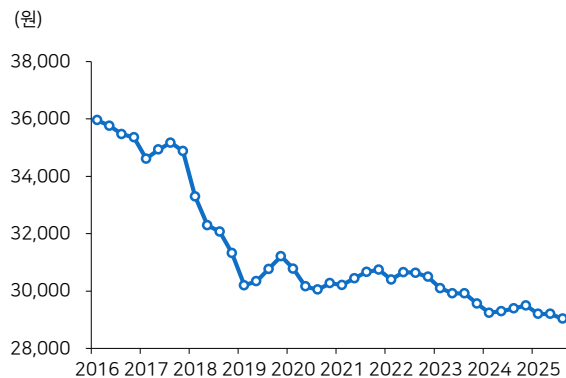
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

표4 SK브로드밴드 연결 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
영업수익	1,090.0	1,092.9	1,104.9	1,121.0	1,113.6	1,119.7	1,133.0	1,136.9	4,279.1	4,408.8	4,503.2
% YoY	2.7%	2.3%	3.3%	3.8%	2.2%	2.5%	2.5%	1.4%	3.0%	3.0%	2.1%
초고속인터넷	257.0	259.9	263.0	274.8	266.8	268.8	268.3	269.2	1,002.1	1,054.7	1,073.1
IPTV	385.7	384.8	391.8	388.8	386.9	384.7	383.4	384.2	1,522.4	1,551.1	1,539.2
케이블TV	90.6	91.7	91.0	96.4	91.2	90.3	90.4	90.2	383.4	369.7	362.1
집전화	7.4	7.1	6.9	4.8	6.3	6.0	6.0	4.5	32.5	26.2	22.7
기업전화	339.8	338.4	339.7	348.3	346.4	358.9	373.0	380.9	1,305.5	1,366.2	1,459.2
기타판매	9.5	11.0	12.6	7.9	16.0	11.1	11.9	7.9	33.4	41.0	46.9
영업비용	1,012.0	1,008.7	1,017.0	1,018.8	1,017.6	1,027.9	1,039.5	1,043.2	3,969.8	4,056.5	4,128.2
% YoY	2.7%	2.3%	3.1%	0.6%	0.6%	1.9%	2.2%	2.4%	3.1%	2.2%	1.8%
인건비	170.4	165.3	174.3	172.4	176.8	171.8	177.0	178.3	656.7	682.4	703.9
마케팅비용	96.5	100.4	98.1	98.2	97.2	99.3	100.6	100.9	366.6	393.2	398.1
지급수수료	296.5	299.2	295.2	297.9	295.3	291.5	301.0	301.6	1,160.6	1,188.8	1,189.4
접속료	31.2	33.2	31.1	30.8	29.4	30.8	30.6	31.4	120.8	126.3	122.2
통신설비사용료	34.4	35.1	35.3	37.3	36.9	36.8	37.2	37.5	139.2	142.1	148.4
기타	142.1	135.5	144.0	143.6	141.6	155.2	147.6	147.2	565.4	565.2	591.6
감가상각비	240.8	240.0	239.0	238.7	240.4	242.4	245.5	246.3	960.5	958.5	974.6
영업이익	78.0	84.3	87.9	102.2	96.0	91.8	93.5	93.7	309.3	352.4	375.0
% YoY	2.4%	1.9%	5.6%	52.1%	23.1%	9.0%	6.4%	-8.3%	1.1%	13.9%	6.4%
영업이익률	7.2%	7.7%	8.0%	9.1%	8.6%	8.2%	8.3%	8.2%	7.2%	8.0%	8.3%
가입자 지표 (천명)											
초고속인터넷	6,990	7,048	7,113	7,156	7,215	7,173	7,159	7,180	6,926	7,156	7,180
IPTV	9,588	9,603	9,616	9,608	9,600	9,494	9,417	9,427	9,549	9,608	9,427

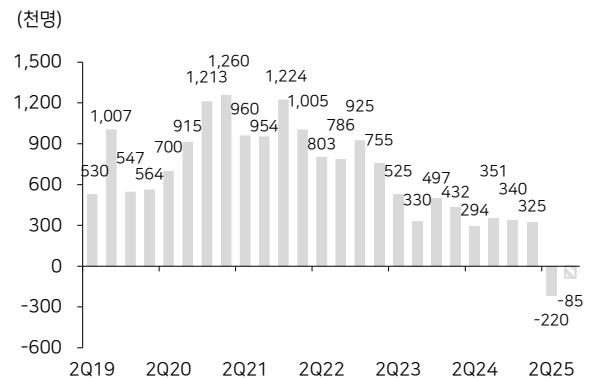
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림3 SK텔레콤 무선 ARPU 추이



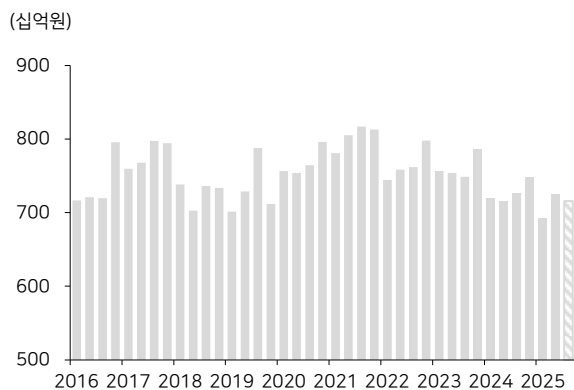
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림4 SK텔레콤 5G 가입자 순증 추이



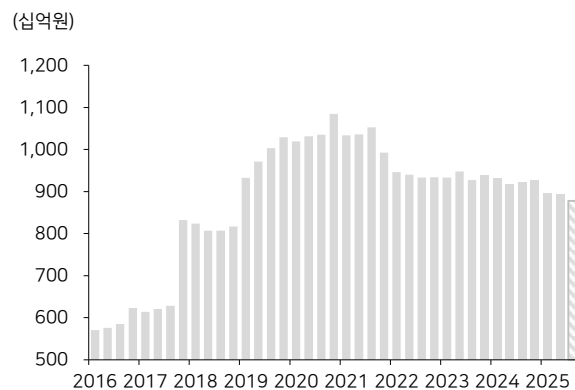
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림5 SK텔레콤 마케팅비용 추이 및 전망



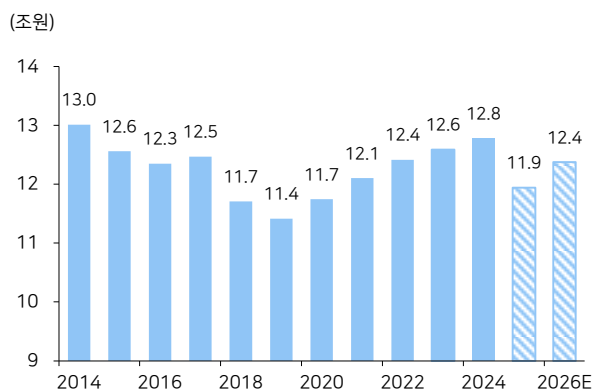
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림6 SK텔레콤 감가상각비 추이 및 전망



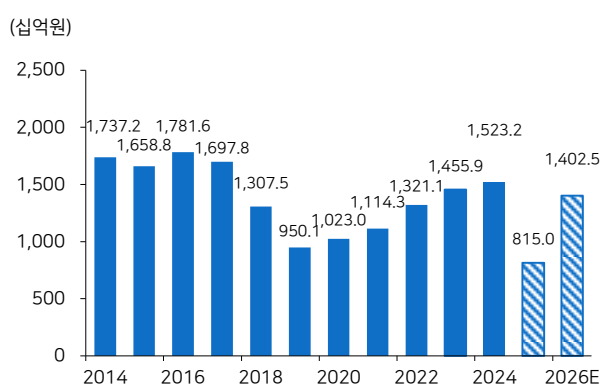
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림7 SK텔레콤 별도 매출액 추이 및 전망



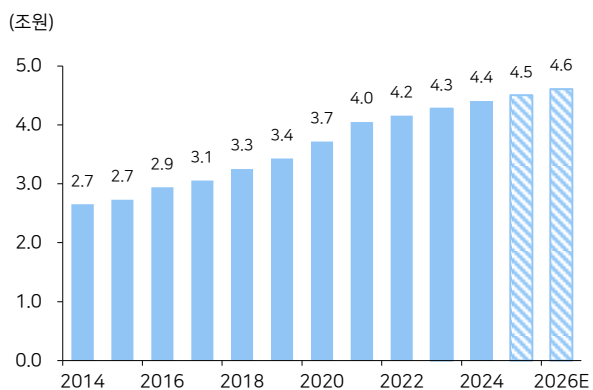
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림8 SK텔레콤 별도 영업이익 추이 및 전망



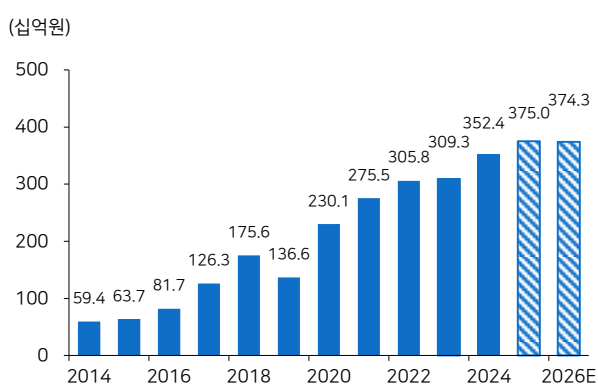
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림9 SK브로드밴드 매출액 추이 및 전망



자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림10 SK브로드밴드 영업이익 추이 및 전망



자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

SK 텔레콤 (017670)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	17,608.5	17,940.6	17,035.9	17,533.4	17,817.5
매출액증가율(%)	1.8	1.9	-5.0	2.9	1.6
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	17,608.5	17,940.6	17,035.9	17,533.4	17,817.5
판매관리비	15,855.3	16,117.2	15,914.0	15,837.6	16,048.1
영업이익	1,753.2	1,823.4	1,121.9	1,695.8	1,769.4
영업이익률(%)	10.0	10.2	6.6	9.7	9.9
금융손익	-279.0	-250.9	-333.9	-270.9	-236.3
종속/관계기업손익	10.9	321.8	-16.3	-22.9	-24.0
기타영업외손익	3.1	-132.6	-116.7	7.4	12.6
세전계속사업이익	1,488.2	1,761.8	655.0	1,409.5	1,521.7
법인세비용	342.2	374.7	332.6	338.3	365.2
당기순이익	1,145.9	1,387.1	322.4	1,071.2	1,156.5
지배주주지분 손이익	1,093.6	1,250.2	336.3	1,027.1	1,116.6

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	6,585.6	7,476.7	6,491.4	6,809.8	7,439.7
현금및현금성자산	1,455.0	2,023.7	1,313.5	1,480.6	2,024.1
매출채권	1,978.5	1,989.3	1,889.0	1,944.2	1,975.7
재고자산	179.8	209.8	199.2	205.0	208.3
비유동자산	23,533.6	23,038.6	22,343.8	21,913.1	21,590.8
유형자산	13,006.2	12,617.4	12,003.6	11,455.9	11,052.0
무형자산	4,936.2	4,267.4	4,317.4	4,362.4	4,402.9
투자자산	3,764.8	4,476.2	4,345.2	4,417.2	4,458.3
자산총계	30,119.2	30,515.3	28,835.2	28,722.9	29,030.5
유동부채	6,994.0	9,224.3	8,016.0	7,670.8	7,683.6
매입채무	139.9	126.5	120.1	123.6	125.6
단기차입금	0.0	100.0	109.6	120.1	131.7
유동성장기부채	1,989.6	2,827.9	1,925.0	1,828.8	1,737.3
비유동부채	10,896.9	9,463.3	9,246.2	9,161.4	9,063.9
사채	7,106.3	6,363.7	6,308.4	6,255.9	6,206.1
장기차입금	315.6	203.1	186.7	171.2	156.3
부채총계	17,890.8	18,687.6	17,262.1	16,832.2	16,747.6
자본금	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5
자본잉여금	1,771.0	1,771.0	1,771.0	1,771.0	1,771.0
기타포괄이익누계액	387.2	646.9	646.9	646.9	646.9
이익잉여금	22,800.0	22,976.1	22,735.5	23,008.9	23,361.2
비지배주주지분	839.4	129.0	115.1	159.3	199.2
자본총계	12,228.4	11,827.6	11,573.1	11,890.7	12,282.9

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	4,947.2	5,087.3	3,852.8	4,324.9	4,803.8
당기순이익(손실)	1,145.9	1,387.1	322.4	1,071.2	1,156.5
유형자산상각비	3,750.8	3,699.9	3,602.8	3,596.5	3,605.1
무형자산상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본의 증감	-274.2	-108.8	-129.0	-361.7	23.7
투자활동 현금흐름	-3,352.9	-2,711.8	-2,918.9	-3,179.9	-3,290.9
유형자산의증가(CAPEX)	-2,973.9	-2,487.4	-2,989.0	-3,048.8	-3,201.2
투자자산의감소(증가)	-284.8	-711.4	131.0	-72.1	-41.1
재무활동 현금흐름	-2,021.0	-1,809.9	-1,644.1	-977.8	-969.4
차입금의 증감	-458.3	-192.0	-1,047.1	-205.3	-197.2
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-427.3	568.7	-710.2	167.1	543.5
기초현금	1,882.3	1,455.0	2,023.7	1,313.5	1,480.6
기말현금	1,455.0	2,023.7	1,313.5	1,480.6	2,024.1

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	80,466	83,376	79,314	81,630	82,953
EPS(지배주주)	4,998	5,810	1,566	4,782	5,198
CFPS	26,012	26,491	21,119	24,412	24,838
EBITDAPS	25,152	25,669	21,997	24,640	25,022
BPS	52,044	54,465	53,345	54,618	56,258
DPS	3,540	3,540	2,710	3,540	3,590
배당수익률(%)	7.1	6.4	5.0	6.5	6.6
Valuation(Multiple)					
PER	10.0	9.5	34.7	11.4	10.4
PCR	1.9	2.1	2.6	2.2	2.2
PSR	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7
PBR	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
EBITDA(십억원)	5,504.0	5,523.3	4,724.7	5,292.3	5,374.5
EV/EBITDA	3.9	3.7	4.2	3.7	3.5
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	9.6	10.8	2.9	8.9	9.4
EBITDA 이익률	31.3	30.8	27.7	30.2	30.2
부채비율	146.3	158.0	149.2	141.6	136.3
금융비용부담률	2.2	2.2	2.2	2.0	2.0
이자보상배율(x)	4.5	4.5	2.9	4.7	5.0
매출채권회전율(x)	8.9	9.0	8.8	9.1	9.1
재고자산회전율(x)	101.7	92.1	83.3	86.8	86.2

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	87.8%
중립	11.7%
매도	0.6%

2025년 9월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

SK 텔레콤 (017670) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2023.10.12	기업브리프	Buy	65,000	정지수	-23.7	-22.6	
2023.11.06	산업분석	Buy	62,000	정지수	-17.6	-12.7	
2024.04.03	산업분석	Hold	62,000	정지수	-17.6	-15.6	
2024.05.08	기업브리프	Buy	62,000	정지수	-16.4	-14.8	
2024.06.05	산업분석	Buy	63,000	정지수	-18.2	-16.8	
2024.07.09	기업브리프	Buy	64,500	정지수	-17.5	-15.3	
2024.08.06	기업브리프	Buy	66,000	정지수	-16.1	-12.4	
2024.09.10	산업분석	Buy	67,500	정지수	-15.7	-13.5	
2024.10.15	기업브리프	Buy	70,000	정지수	-19.4	-12.1	
2025.05.12	기업브리프	Buy	67,500	정지수	-	-	