

맥쿼리인프라 (088980.KS)

2019년 상반기 분배금 주당 350원

Spot Comment | 2019. 6. 13

Analyst 김동양 02)768-7444, dongyang.kim@nhqv.com

- 맥쿼리인프라(MKIF)의 2019년 상반기 분배금은 주당 350원으로 결정되어 전년동기의 300원 대비 17% 상승. 이는 당사의 2019년 주당 순이익 추정치 700원을 고려할 때, 예상 수준
- MKIF는 상반기 분배금 결정시, 연간 현금흐름을 고려하여 하반기 분배금과의 차이를 최소화 해왔음. 따라서, 2분기부터 시작된 기본보수 요율 인하(시가총액의 1.10~1.25%에서 0.85%로 하향조정)에 따른 주당분배금 상승 요인은 반영된 것으로 판단
- 2009년을 제외하면, 하반기 분배금은 최소한 상반기 분배금 수준이거나, 비정상적 현금유입(중간배당금 수령 또는 자금재조달)통해 상반기 분배금을 상회했음. 2019년 2분기부터 성과보수 제거에 따라 추가비용 발생 가능성 낮아, 연간 분배금은 최소 700원 예상(13% y-y)
- 신공항하이웨이, 천안논산고속도로 등으로부터의 배당금 수령이 본격화되며, 연간 주당배당금은 2033년까지 강세 예상(현재 주가 기준 연간 분배금 수익률 6~9%)

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '맥쿼리인프라'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동사에 대한 조사분석자료의 작성 및 공표가 중단되는 경우, 당사 홈페이지(www.nhqv.com)에서 이를 조회하실 수 있습니다.