

SK텔레콤 (017670)

안정감을 장착한 실적

통신/우주/미디어

Analyst 정지수

jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA 박건영

geonyoung@meritz.co.kr

2Q26 Review: 시장 컨센서스 상회

2Q26 연결 매출액은 4조 3,591억원(+0.5% YoY), 영업이익 5,660억원(+67.3% YoY)으로 시장 컨센서스(영업이익 5,425억원)를 상회했다. 핸드셋 가입자 순증이 지속되면서 5G 가입자는 1,797만명(보급률 81.8%), 무선 ARPU 27,202원(-0.2% QoQ)을 기록했다. 상반기 번호이동 가입자 증가로 별도 마케팅비용이 소폭 증가(+3.1% YoY)했으나, 영업비용의 효율적 집행으로 별도 영업이익은 전년 대비 +70.5% 증가한 4,277억원을 기록했다. SK브로드밴드는 데이터센터 중심의 기업사업(+9.3% YoY)이 성장을 견인하며 2Q26 매출액 1.16조원(+3.6% YoY), 영업이익 1,325억원(+44.3% YoY)을 기록했다.

2026년 연결 영업이익 1조 9,450억원(+81.2% YoY) 전망

2026년 연결 매출액과 영업이익은 각각 17조 6,197억원(+3.0% YoY), 1조 9,450억원(+81.2% YoY)을 전망하며, SK텔레콤 별도와 SK브로드밴드 영업이익은 각각 1조 4,866억원(+83.1% YoY), 4,736억원(+64.0% YoY)을 예상한다. 2026년 말 5G 가입자는 1,855만명으로 전체 핸드셋 가입자 대비 83.5% 보급률을 기록할 전망이다. SK브로드밴드의 경우 울산DC(100MW)와 지난 5월 시작된 서울3(75MW) 지역 DC가 완공되는 2027년부터 기업사업 부문에서 큰 폭의 성장이 기대된다. 마케팅비용과 감가상각비 부담에도 사업 전반에 AI를 적용한 효율적인 비용 절감 구조로 수익성 또한 개선될 전망이다.

통신을 넘어 AI 인프라 설계자로

7,500억원 출자를 결정한 AI 사업개발 전문회사 'SK하이퍼'는 울산 등 사업부지 확보 및 변전 설비 구축 등 5GW AI DC 인프라에 필요한 초기 사업 개발을 추진할 예정이다. SK하이퍼 설립에 필요한 7,500억원 중 올해 3,300억원을 투자하고, 잔여 금액은 내년부터 분할 납부되는 구조로, 신설법인 설립이 주주환원에 미치는 영향은 제한적이다. 2026년 연간 DPS는 3,320원(분기당 830원)으로 2024년(3,540원) 수준에는 못 미치나, 감액배당 적용으로 주주의 실질 수령액은 제고될 전망이다.

Meritz Research 2026. 8. 5

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)
115,000원
현재주가 (8.5)
93,000원
상승여력
23.7%

표1 SK텔레콤 2Q26 실적 Review

(십억원)	2Q26P	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	Meritz	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	4,359.1	4,338.8	0.5	4,392.3	-0.8	4,370.3	-0.3	4,413.4	-1.2
영업이익	566.0	338.3	67.3	537.6	5.3	535.5	5.7	545.8	3.7
세전이익	572.0	240.4	137.9	465.6	22.9	475.8	20.2	481.4	18.8
순이익	466.0	83.2	459.8	316.4	47.3	361.6	28.9	352.4	32.2
영업이익률(%)	13.0	7.8		12.2		12.3		12.4	
세전이익률(%)	13.1	5.5		10.6		10.9		10.9	
순이익률(%)	10.7	1.9		7.2		8.3		8.0	

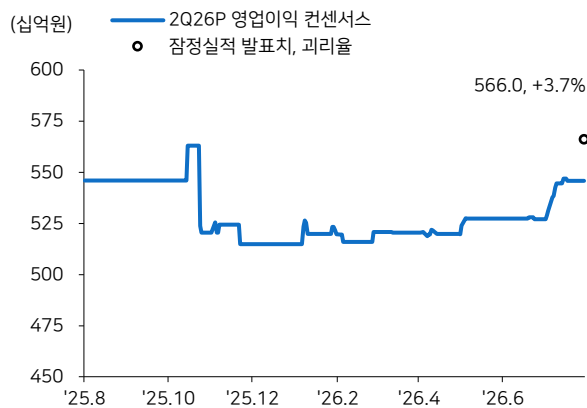
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

표2 2026E 연간 실적 테이블

(십억원)	2026E	2025	(% YoY)	기존 추정치	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)
매출액	17,619.7	17,099.2	3.0	17,710.6	-0.5	17,776.3	-0.9
영업이익	1,945.0	1,073.2	81.2	1,917.2	1.4	1,946.3	-0.1
세전이익	1,763.1	722.3	144.1	1,667.7	5.7	1,694.2	4.1
지배주주 순이익	1,333.8	375.1	255.6	1,230.0	8.4	1,254.2	6.3
영업이익률(%)	11.0	6.3		10.8		10.9	
세전이익률(%)	10.0	4.2		9.4		9.5	
순이익률(%)	7.6	2.2		6.9		7.1	

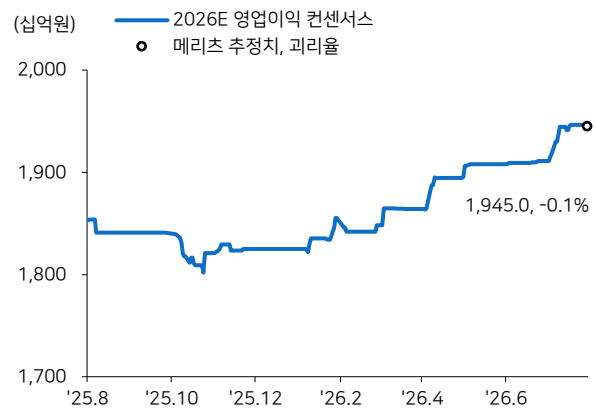
자료: FnGuide, SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26P 영업이익, 컨센서스 +3.7% 상회



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 -0.1% 하회 전망



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 SK텔레콤 연결 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
영업수익	4,453.7	4,338.8	3,978.1	4,328.7	4,392.3	4,359.1	4,455.5	4,412.8	17,099.2	17,619.7	17,795.7
% YoY	-0.5%	-1.9%	-12.2%	-4.1%	-1.4%	0.5%	12.0%	1.9%	-4.7%	3.0%	1.0%
SK텔레콤	3,167.5	3,135.1	2,664.7	3,083.7	3,105.8	3,117.0	3,122.5	3,137.8	12,051.1	12,483.2	12,587.1
이동전화수익	2,661.5	2,622.8	2,124.2	2,537.5	2,567.7	2,563.4	2,570.1	2,577.9	9,902.3	10,279.1	10,367.1
망접속정산수익	97.5	93.6	94.6	94.4	91.2	90.8	92.0	91.8	380.1	365.8	365.4
기타	408.5	418.7	445.9	451.8	446.8	462.9	460.4	468.2	1,768.7	1,838.3	1,854.6
SK브로드밴드	1,113.6	1,119.7	1,142.6	1,157.3	1,149.8	1,160.3	1,165.4	1,166.8	4,533.2	4,642.3	4,706.5
기타 자회사	172.7	83.9	170.7	87.6	136.7	90.9	167.6	108.1	514.9	503.4	502.1
영업비용	3,886.3	4,000.5	3,929.6	4,209.5	3,854.7	3,793.0	3,949.7	4,077.2	16,026.0	15,674.7	15,812.6
% YoY	-2.3%	3.0%	-1.7%	-1.1%	-0.8%	-5.2%	0.5%	-3.1%	-0.6%	-2.2%	0.9%
종업원급여	671.6	594.2	605.3	840.1	634.3	620.3	634.3	693.5	2,711.3	2,582.4	2,618.2
지급/판매수수료	1,306.0	1,397.6	1,367.1	1,404.9	1,365.0	1,390.8	1,398.9	1,443.9	5,475.6	5,598.6	5,589.6
광고선전비	33.9	34.5	41.3	72.9	27.6	28.7	46.5	69.3	182.7	172.0	181.8
감가상각비	916.6	894.4	897.7	900.6	878.6	876.3	877.5	880.6	3,609.3	3,513.1	3,532.2
망접속정산비용	163.9	162.1	143.6	165.5	154.4	152.7	151.4	149.6	635.1	608.1	591.0
전용회선/전파사용	68.2	67.9	66.3	64.9	63.4	56.5	70.0	69.8	267.3	259.7	267.9
상품매출원가	327.8	269.5	362.4	309.8	325.1	265.9	353.0	334.9	1,269.5	1,278.9	1,309.2
기타영업비용	398.4	580.2	445.7	450.9	406.4	401.7	418.3	435.6	1,875.2	1,662.1	1,722.8
영업이익	567.4	338.3	48.4	119.1	537.6	566.0	505.8	335.6	1,073.2	1,945.0	1,983.1
% YoY	13.8%	-37.1%	-90.9%	-53.1%	-5.3%	67.3%	944.2%	181.7%	-41.1%	81.2%	2.0%
영업이익률 (%)	12.7%	7.8%	1.2%	2.8%	12.2%	13.0%	11.4%	7.6%	6.3%	11.0%	11.1%
법인세차감전순이익	507.9	240.4	-163.9	137.8	465.6	572.0	431.5	294.0	722.3	1,763.1	1,793.5
법인세비용	146.3	157.1	2.9	40.9	149.2	106.0	103.6	70.6	347.2	429.3	430.4
당기순이익	361.6	83.2	-166.7	97.0	316.4	466.0	328.0	223.4	375.1	1,333.8	1,363.1
당기순이익률 (%)	8.1%	1.9%	-4.2%	2.2%	7.2%	10.7%	7.4%	5.1%	2.2%	7.6%	7.7%
주요지표 (천명)											
무선통신 가입자수	34,469	33,409	33,539	33,365	33,580	33,571	33,665	33,790	33,365	33,790	34,265
5G 가입자수	17,242	17,022	17,260	17,492	17,800	17,973	18,264	18,554	17,492	18,554	18,834
5G 침투율 (%)	75.9%	77.4%	78.8%	80.4%	81.1%	81.8%	82.7%	83.5%	80.4%	83.5%	84.3%

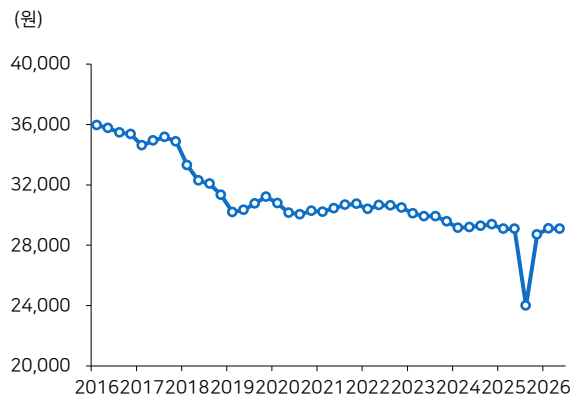
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

표4 SK브로드밴드 연결 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
영업수익	1,113.6	1,119.7	1,142.6	1,157.3	1,149.8	1,160.3	1,165.4	1,166.8	4,533.2	4,642.3	4,706.5
% YoY	2.2%	2.5%	3.4%	3.2%	3.3%	3.6%	2.0%	0.8%	2.8%	2.4%	1.4%
초고속인터넷	266.8	268.8	268.3	277.4	275.2	278.3	280.3	281.9	1,081.3	1,115.7	1,136.1
IPTV	386.9	384.7	386.0	381.9	381.0	382.2	383.3	380.2	1,539.5	1,526.7	1,533.8
케이블TV	91.2	90.3	91.5	92.8	90.8	88.9	89.6	89.2	365.8	358.5	350.1
집전화	6.3	6.0	5.9	6.5	5.6	5.5	5.7	6.0	24.7	22.8	21.9
기업전화	346.4	358.9	380.5	386.9	382.5	392.3	396.1	397.7	1,472.7	1,568.6	1,614.8
기타판매	16.0	11.1	10.3	11.8	14.6	13.0	10.3	11.8	49.2	49.7	49.8
영업비용	1,017.6	1,027.9	1,053.4	1,145.6	1,033.2	1,027.8	1,046.5	1,061.1	4,244.5	4,168.7	4,224.5
% YoY	0.6%	1.9%	3.6%	12.4%	1.5%	0.0%	-0.7%	-7.4%	4.6%	-1.8%	1.3%
인건비	176.8	171.8	179.4	254.4	167.5	168.4	176.0	177.4	782.4	689.2	703.0
마케팅비용	97.2	99.3	105.6	109.8	116.9	113.6	108.4	107.9	411.9	446.8	448.2
지급수수료	295.3	291.5	284.9	281.7	283.4	286.5	290.2	291.6	1,153.4	1,151.7	1,174.9
접속료	29.4	30.8	29.8	29.2	27.8	29.6	31.3	30.4	119.2	119.1	121.1
통신설비사용료	36.9	36.8	35.6	34.5	33.2	26.0	37.6	37.9	143.8	134.8	140.2
기타	141.6	155.2	161.0	188.6	161.1	161.5	157.7	169.5	646.4	649.8	644.5
감가상각비	240.4	242.4	257.1	247.3	243.2	242.2	245.4	246.4	987.2	977.2	992.7
영업이익	96.0	91.8	89.2	11.8	116.6	132.5	118.8	105.7	288.8	473.6	482.0
% YoY	23.1%	9.0%	1.5%	-88.5%	21.5%	44.3%	33.2%	795.5%	-18.0%	64.0%	1.8%
영업이익률	8.6%	8.2%	7.8%	1.0%	10.1%	11.4%	10.2%	9.1%	6.4%	10.2%	10.2%
가입자 지표 (천명)											
초고속인터넷	7,215	7,173	7,196	7,238	7,311	7,348	7,363	7,378	7,238	7,378	7,437
IPTV	9,600	9,494	9,459	9,450	9,452	9,431	9,493	9,497	9,450	9,497	9,510

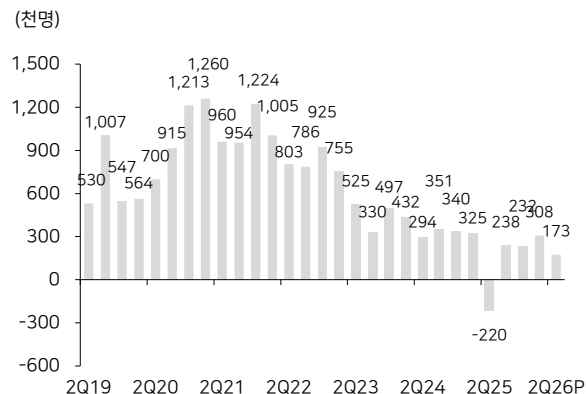
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림3 무선 ARPU(MVNO 제외 기준) 추이



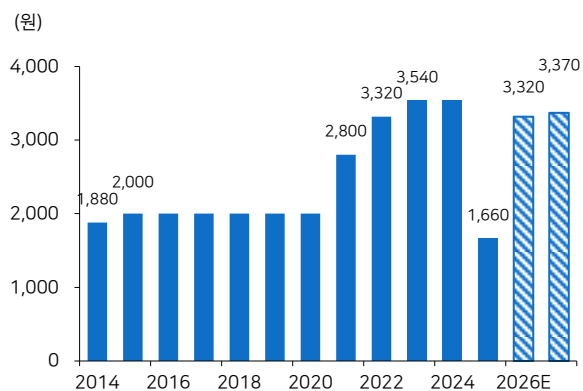
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림4 5G 가입자 순증 추이



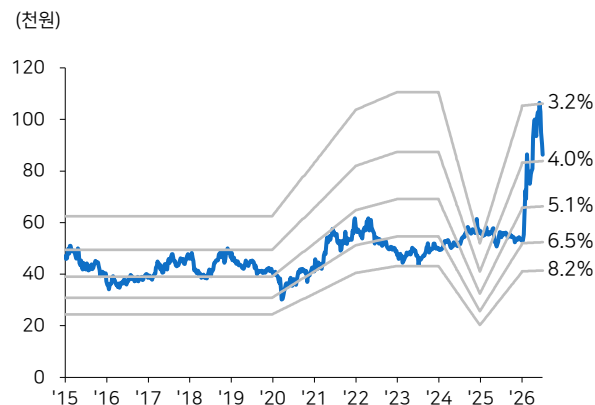
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림5 DPS(주당배당금) 추이 및 전망



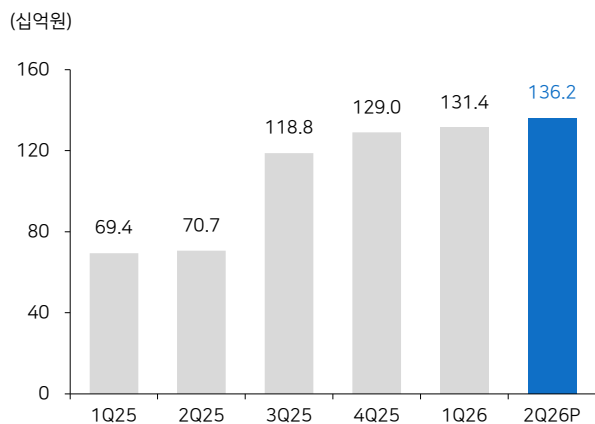
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림6 SK텔레콤 배당밴드 차트



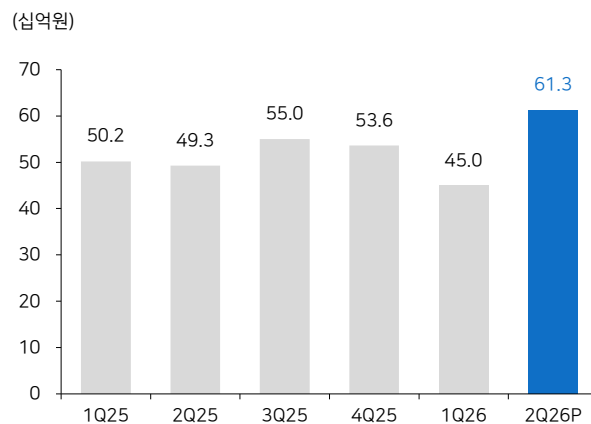
자료: FnGuide, SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림7 AI DC(DC, GPUaaS 등) 매출액 추이



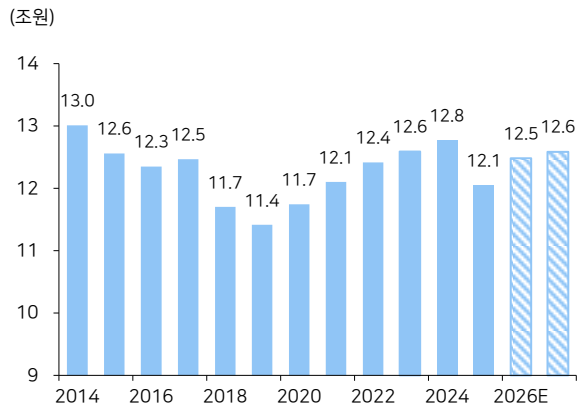
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림8 AI B2B/B2C(AI Cloud, AICC, 에이닷 등) 매출액 추이



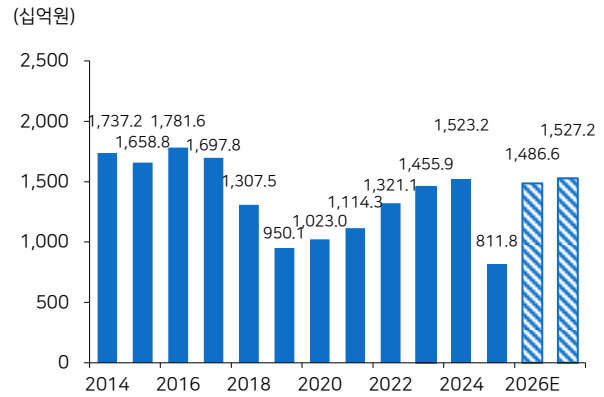
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림9 SK텔레콤 별도 매출액 추이 및 전망



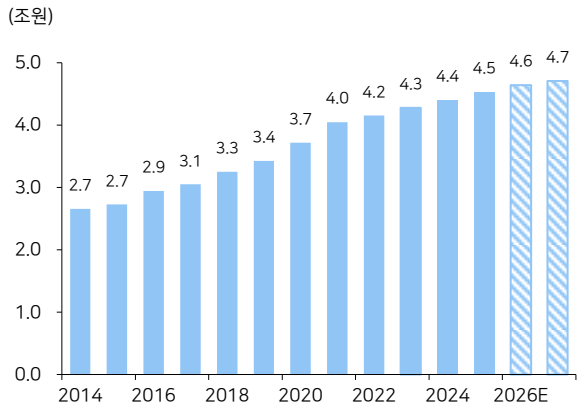
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림10 SK텔레콤 별도 영업이익 추이 및 전망



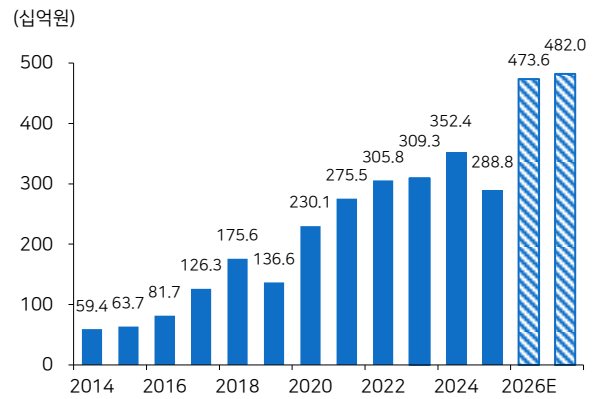
자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림11 SK브로드밴드 연간 매출액 추이 및 전망



자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

그림12 SK브로드밴드 연간 영업이익 추이 및 전망



자료: SK텔레콤, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

SK텔레콤 (017670)

KOSPI	6,598.26pt
시가총액	199,755억원
발행주식수	21,479만주
유동주식비율	56.39%
외국인비중	35.85%
52주 최고/최저가	125,200원/52,100원
평균거래대금	1,669.1억원

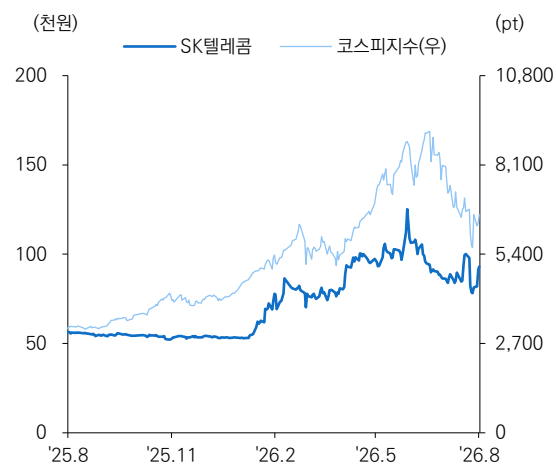
주요주주(%)

SK 외 9 인	30.60
국민연금공단	8.46

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	7.6	20.0	64.6
상대주가	31.9	-6.1	-20.2

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	17,940.6	1,823.4	1,250.2	5,810	16.3	54,465	9.5	1.01	3.7	10.8	158.0
2025	17,099.2	1,073.2	408.4	1,901	-67.3	59,887	28.1	0.89	4.4	3.3	132.4
2026E	17,619.7	1,945.0	1,321.0	6,150	223.4	62,745	15.1	1.48	5.2	10.0	122.3
2027E	17,795.7	1,983.1	1,342.8	6,252	1.7	65,654	14.9	1.42	5.0	9.7	115.5
2028E	17,927.2	2,088.0	1,430.2	6,659	6.5	68,922	14.0	1.35	4.8	9.9	108.7

SK텔레콤 (017670)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	17,940.6	17,099.2	17,619.7	17,795.7	17,927.2
매출액증가율(%)	1.9	-4.7	3.0	1.0	0.7
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	17,940.6	17,099.2	17,619.7	17,795.7	17,927.2
판매관리비	16,117.2	16,026.0	15,674.7	15,812.6	15,839.3
영업이익	1,823.4	1,073.2	1,945.0	1,983.1	2,088.0
영업이익률(%)	10.2	6.3	11.0	11.1	11.6
금융손익	-250.9	-262.6	-171.6	-189.8	-172.8
총속/관계기업손익	321.8	-63.6	-25.8	-14.8	-15.5
기타영업외손익	-132.6	-24.7	15.3	15.0	20.4
세전계속사업이익	1,761.8	722.3	1,763.0	1,793.5	1,920.1
법인세비용	374.7	347.2	429.3	430.4	460.8
당기순이익	1,387.1	375.1	1,333.7	1,363.1	1,459.3
지배주주지분 순이익	1,250.2	408.4	1,321.0	1,342.8	1,430.2

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	5,087.3	3,923.9	4,391.3	4,914.0	4,998.5
당기순이익(손실)	1,387.1	375.1	1,333.7	1,363.1	1,459.3
유형자산상각비	3,699.9	3,590.2	3,513.1	3,532.2	3,523.7
무형자산상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본의 증감	-108.8	-144.2	-474.2	0.7	-2.2
투자활동 현금흐름	-2,711.8	-1,737.1	-3,179.1	-3,270.6	-3,419.3
유형자산의증가(CAPEX)	-2,487.4	-2,206.6	-3,048.8	-3,201.2	-3,361.3
투자자산의감소(증가)	-711.4	-1,286.6	-78.4	-26.5	-19.8
재무활동 현금흐름	-1,809.9	-2,711.8	-939.3	-973.4	-954.8
차입금의 증감	-192.0	-388.2	-390.2	-248.1	-219.3
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	568.7	-533.7	272.9	670.1	624.5
기초현금	1,455.0	2,023.7	1,490.0	1,763.0	2,433.0
기말현금	2,023.7	1,490.0	1,763.0	2,433.0	3,057.5

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	7,476.7	6,727.1	7,158.4	7,882.0	8,546.5
현금및현금성자산	2,023.7	1,490.0	1,763.0	2,433.0	3,057.5
매출채권	1,989.3	1,918.5	1,976.9	1,996.7	2,011.4
재고자산	209.8	167.6	172.7	174.5	175.8
비유동자산	23,038.6	23,380.7	23,039.7	22,775.8	22,669.6
유형자산	12,617.4	11,902.2	11,437.9	11,107.0	10,944.5
무형자산	4,267.4	3,783.1	3,828.1	3,868.6	3,905.1
투자자산	4,476.2	5,762.8	5,841.2	5,867.7	5,887.5
자산총계	30,515.3	30,107.8	30,198.1	30,657.8	31,216.1
유동부채	9,224.3	6,529.8	6,233.6	6,199.5	6,158.1
매입채무	126.5	110.9	114.2	115.4	116.2
단기차입금	100.0	130.0	117.5	106.2	96.0
유동성장기부채	2,827.9	1,491.2	1,399.0	1,329.1	1,262.6
비유동부채	9,463.3	10,622.7	10,382.7	10,231.2	10,100.1
사채	6,363.7	7,294.5	7,170.5	7,064.4	6,980.5
장기차입금	203.1	300.0	237.7	222.9	208.8
부채총계	18,687.6	17,152.5	16,616.3	16,430.7	16,258.1
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	646.9	2,025.7	2,025.7	2,025.7	2,025.7
이익잉여금	22,976.1	22,938.3	23,552.1	24,177.1	24,878.8
비지배주주지분	129.0	92.2	105.0	125.2	154.3
자본총계	11,827.6	12,955.3	13,581.9	14,227.1	14,958.0

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	83,376	79,609	82,032	82,852	83,464
EPS(지배주주)	5,810	1,901	6,150	6,252	6,659
CFPS	26,491	22,402	25,742	25,813	26,218
EBITDAPS	25,669	21,712	25,411	25,678	26,127
BPS	54,465	59,887	62,745	65,654	68,922
DPS	3,540	1,660	3,320	3,370	3,420
배당수익률(%)	6.4	3.1	3.6	3.6	3.7
Valuation(Multiple)					
PER	9.5	28.1	15.1	14.9	14.0
PCR	2.1	2.4	3.6	3.6	3.5
PSR	0.7	0.7	1.1	1.1	1.1
PBR	1.01	0.89	1.48	1.42	1.35
EBITDA(십억원)	5,523.3	4,663.4	5,458.0	5,515.3	5,611.7
EV/EBITDA	3.7	4.4	5.2	5.0	4.8
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	10.8	3.3	10.0	9.7	9.9
EBITDA 이익률	30.8	27.3	31.0	31.0	31.3
부채비율	158.0	132.4	122.3	115.5	108.7
금융비용부담률	2.2	2.2	2.1	2.0	2.0
이자보상배율(x)	4.5	2.8	5.3	5.5	6.0
매출채권회전율(x)	9.0	8.8	9.0	9.0	8.9
재고자산회전율(x)	92.1	90.6	103.5	102.5	102.4

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

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 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)	
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	-18.2 15.4	
2026.02.05	기업브리프	Buy	75,000	정지수	5.4 25.1	
2026.04.13	기업브리프	Buy	98,000	정지수	-0.8 2.6	
2026.05.07	기업브리프	Hold	98,000	정지수	-1.0 27.8	
2026.07.16	기업브리프	Buy	110,000	정지수	-16.2 -9.1	
2026.07.27	채권분석	Buy	115,000	정지수	- -	