

Issue Comment

2017. 3. 2

한국가스공사 036460

원료비 연동제 지속, 규제 리스크 불식

운송/유틸리티/스몰캡

Analyst 김승철
02. 6098-6666
seungchurl.kim@meritz.co.kr

RA 김정섭
02. 6098-6663
jeongseop.kim@meritz.co.kr

3월 1일부로 도시가스요금이 평균 3.1% 인상됨

이는 유가 상승에 따른 원료비 상승 분이 요금에 반영된 것임

2개월마다 원료비 변동폭이 3%를 초과할 경우 이를 요금에 반영하는 구조임

가스요금이 인상되었다고 해서 동사의 영업이익에 미치는 영향은 없으나 원료비 연동제가 잘 작동하고 있다는 점은 긍정적

지난 1월 요금 인상 요인이 있었으나 원료비 인상분을 미수금 회수 단가 인화로 대등하여 실제로는 요금이 동결되었음

시장에서는 이를 규제 리스크 부각으로 해석할 수 있는 대목이었으나 3월에 원료비가 인상되어 이러한 우려가 해소될 수 있는 계기로 판단

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김승철, 김정섭)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.