

2017. 8. 8



▲ 유틸리티/운송/스몰캡  
 Analyst **김승철**  
 02. 6098-6666  
 seungchurl.kim@meritz.co.kr  
 RA **김정섭**  
 02. 6098-6663  
 jeongseop.kim@meritz.co.kr

## Buy

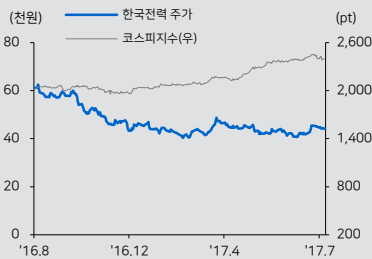
**적정주가 (12개월) 53,000 원**  
**현재주가 (8.7) 44,050 원**  
**상승여력 20.3%**

KOSPI	2,398.75pt
시가총액	282,785억원
발행주식수	64,196만주
유동주식비율	48.86%
외국인비중	32.16%
52주 최고/최저가	62,600원 / 40,350원
평균거래대금	642.8억원

<b>주요주주(%)</b>	
한국산업은행(외 1인)	32.9
대한민국정부	18.2
국민연금공단	6.2

<b>주가상승률(%)</b>	<b>1개월</b>	<b>6개월</b>	<b>12개월</b>
절대주가	3.65	6.66	-28.02
상대주가	4.17	-8.92	-35.97

### 주가그래프



# 한국전력 015760

## 2Q17 Review: 발전믹스 개선마저 지연

- ✓ 2Q17 매출액 12.9조원(-2.6% YoY), 영업이익 8,465억원(-68.7% YoY) 기록, 당사 예상치 부합
- ✓ 올해 4분기 상업운전 예정이던 신고리 4호기가 내년으로 연기된 것은 부담
- ✓ 투자 의견 Buy유지, 적정주가는 53,000원으로 하향 조정

### 2Q17 영업이익 8,465 억원(-68.7% YoY) 기록, 당사 예상치 부합

2Q17 매출액 12조 9,256억원(-2.6%, YoY), 영업이익 8,465억원(-68.7%, YoY) 기록 하며 당사 예상치에 부합하였다. 원전 계획예방정비가 상반기에 집중된 탓에 연료 비와 전력구입비가 예년대비 큰 폭 증가한 것이 이익이 줄어든 이유다.

### 4 분기 가동 예정된 신고리 4 호기 원전, 내년으로 연기

올해 4분기 가동 예정이었던 신고리 4호기 상업운전이 내년 9월로 연기되었다. 일부 공정 및 운영허가 지연에 따른 것이다. 기존 예상했던 기저발전 설비 확충 시기가 1년 늦어지면 그만큼 값비싼 천연가스 발전 가동률이 높아지기 때문에 한전 수익성 개선에 부담요인으로 작용한다.

### 투자 의견 Buy 유지, 적정주가 53,000 원으로 하향 조정

계획대비 낮아진 기저발전 비중을 감안하여 '17년과 '18년 수익예상치를 하향 조정 하였다. 적정주가는 기존 56,000원에서 53,000원으로 하향 조정했다. 실적 추정치 하향에 따라 BPS 추정치가 낮아졌기 때문이다. 원자력 발전에 대한 여러 노이즈가 있음에도 한전이 보장 받아야 할 연간 투자보수액 3.3조원 수준 달성에는 무리가 없고, 내년도 산업용 심야 전기요금 인상 논의도 이루어지고 있어 투자 의견 Buy를 유지한다. 적정주가는 '17년 예상 BPS 115,659원에 적정 PBR 0.46배를 적용한 수치다. 투자보수액을 고려한 수정 ROE 3.9%가 적용되었다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2015	58,957.7	11,346.7	13,289.1	20,701	394.6	102,461	2.4	0.5	4.3	22.1	157.9
2016	60,190.4	12,001.6	7,048.6	10,980	-47.0	110,194	4.0	0.4	3.7	10.2	143.4
2017E	59,504.6	7,718.5	4,380.5	6,824	-37.9	115,659	6.5	0.4	4.4	6.0	130.2
2018E	61,732.6	8,287.0	4,775.2	7,438	9.0	121,576	5.9	0.4	4.2	6.2	124.2
2019E	62,350.0	10,529.6	6,325.3	9,853	32.5	129,846	4.5	0.3	3.6	7.8	112.7

**표1 한국전력 2Q17 Earnings Review**

(십억원)	2Q17P	2Q16	YoY(%)	1Q17	QoQ(%)	메리츠	과리율(%)	컨센서스	과리율(%)
매출액	12,925.5	13,275.4	-2.6	15,146.6	-14.7	13,505.9	-4.3	13,246.2	-2.4
영업이익	846.5	2,704.5	-68.7	1,463.2	-42.1	864.5	-2.1	1,066.4	-20.6
지배주주순이익	327.2	1,726.5	-81.0	866.9	-62.3	288.3	13.5	449.5	-27.2

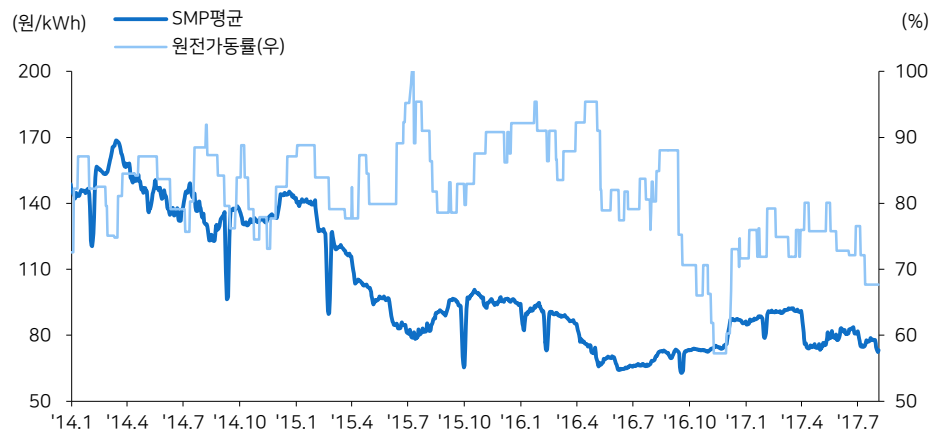
자료: 한국전력, 메리츠증권증권 리서치센터

**표2 한국전력 실적 추정 변경 내역**

(십억원)	수정전		수정후		변화율(%)	
	'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E
매출액	59,556.4	61,126.7	59,504.6	61,732.6	-0.1	1.0
영업이익	8,531.9	10,752.3	7,718.5	8,287.0	-9.5	-22.9
지배주주순이익	4,998.5	6,524.9	4,380.5	4,775.2	-12.4	-26.8

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

**그림1 전력한계가격(SMP) 및 원전 가동률 추이**



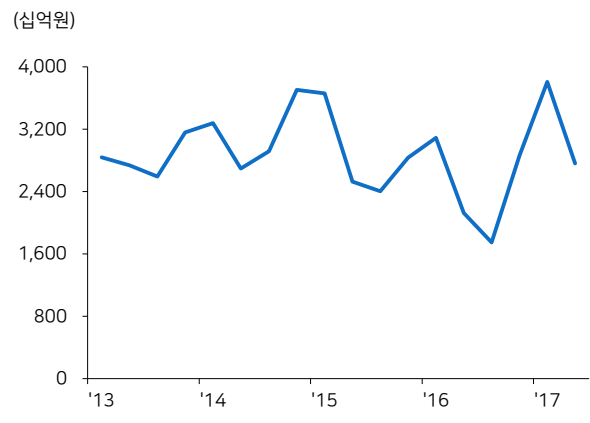
자료: 전력거래소, 한국수력원자력, 메리츠증권증권 리서치센터

**그림2 연료비 추이**



자료: 한국전력, 메리츠증권증권 리서치센터

**그림3 전력구입비 추이**



자료: 한국전력, 메리츠증권증권 리서치센터

**표3 한국전력 2Q17 컨퍼런스콜 질의응답 내역**

질의	답변
- '17년 석탄, LNG 및 유류 단가 및 전망은?	- '17년 연료단가 전망은 석탄 119,900원/톤(개별소비세 등 포함, 5,500kcal 기준), LNG 668,800원/톤, 유류 519.7원/리터로 전망 - 2Q17 기준 연료단가는 석탄은 121,000원/톤, LNG 629,000원/톤, 석유는 521원/리터였음 - '17년 기준 원자력 28%, 석탄 42%, LNG 19%, 유류 4%, 기타 수력 및 신재생에너지가 8% 수준으로 전망(CAPA 기준)
- '17년 발전 믹스 전망과 IPP를 통한 구입전력 비중은?	- 발전량 기준으로는 원자력 40%, 석탄 53%, LNG 5%, 유류 1%, 기타 수력 및 신재생에너지가 2% 수준임 - 상반기 IPP 비중은 23%였는데, 향후 발전자회사들을 통한 전력 생산량이 많아질 것으로 보여 민간 비중은 다소 감소될 예정
- '17년 원자력, 석탄 이용률?	- '17년 발전 이용률 전망은 원자력 77%, 석탄 80% 초반, LNG복합은 20~30% 수준
- 산업용 요금 인상방안에 대한 구체적인 계획은? - 이제 논의가 시작되었을 것으로 예상되는데, 구체적인 계획의 변경된 사항은?	- 산업용 요금 인상을 포함한 전기요금 체계개선 방안은 8차 전력수급계획이 확정된 이후 한전의 재무 역량 등을 복합적으로 고려하여 정해질 예정 - 요금 산정 방식이 과거와 달라지는 방법은 없고, 구체적인 탈원전, 신재생에너지 확대 정책이 강화되는 8차 전력수급계획이 확대된 이후 전기요금체계 정해질 전망 - 1H17 일평균 정비 시간이 증가했고, 노후화력발전소 중지로 인해 석탄화력발전 가동률은 감소 - 신규 발전설비가 계통에 들어가더라도, 통계상의 이유로 분기 초부터 계통에 들어가는 것으로 반영되어 예상 가동률이 실제 가동률보다 높게 보일 수 있음, 실제 가동률은 향후 제공할 예정 - 3,4분기 가동률은 예방정비일이 감소하여 석탄화력발전 가동률이 전반기 대비 상승할 것으로 예상
- 2분기 석탄화력발전 가동률이 69.4%까지 하락에 대한 이유와 3, 4분기 개선 전망은?	- 해당 사항은 민주당과 정부 내부에서 논의중인 사항으로, 당사 측에 전달된 바는 없음
- 신고리 5,6호기 공사 재개 대신 한빛 4호기 폐로를 포함한 2개 원전 폐로를 고려한다는 뉴스가 나왔는데 이에 대한 사항은?	- 해당 사항은 민주당과 정부 내부에서 논의중인 사항으로, 당사 측에 전달된 바는 없음
- UAE 2분기 매출액과 영업이익은?	- 매출액 7,313억원, 영업이익 568억원
- 지난 분기 실적발표회에서 2Q17 원전 가동률이 83% 수준으로 오르고, 3, 4Q에는 이용률이 85~88%까지 오를 것으로 전망했는데 실제 그렇게 오르지 않았다. 어떤 문제가 있는지, 그리고 향후에는 어떻게 될지?	- 1H17 원전 안정성 강화로 인해서 계획예방정비일이 당초 예상 549일에서 531일 더 증가 - 하반기 전망으로 3Q 73%, 4Q에는 85.1%로 전망. 원전 안정성 강화 이슈 지속으로 3분기에는 당초 예상보다 낮은 수준을 유지할 전망
- 1Q17 해외사업 매출액은 환율 영향으로 인해 예상보다 저조했는데, 2Q17은?	- 해외사업 매출액 8,850억원으로, 전년동기대비 1,300억원 가까이 감소, UAE원전사업 매출액 진행률 감소로 1,607억원 감소한 영향 - UAE사업 매출원가 역시 1,464억원 감소하였음
- 2Q 전기판매기준 및 검침기준 매출액이 차이가 많이 나는데, 이에 대한 이유는?	- 연결조정사항 중 발전회사 시운전으로 인한 매출액이 많이 인식, 신보령 1,2호기, 태안 10호기 등 시운전 증가로 전년동기대비 2,897억원 증가
- 신고리 4호기 가동은 내년으로 미루어지는지?	- 신고리 4호기 계통 편입은 당초 '17년 11월에서 '18년 9월로 연기되었음. 일부 공정 및 운영 허가 지연에 기인
- 사후처리비용이 올해 재산정되는 것으로 예상되었는데, 4분기 사후처리비용 증가할지?	- 원전 사후처리 비용은 연말 개정될 예정으로, 연말 전체적인 사후처리비용이 증가할 것으로는 예상. 할인율, 물가 상승률 등이 반영되어야 함으로 구체적인 비율로 설명하기는 힘들
- 별도기준 이익 많이 나오지 않았는데, 향후 정산조정계수 변화 가능성?	- 원전 계획예방정비일수가 예상보다 증가함에 따라 정산조정계수가 하향 조정되었으며 구체적인 수치는 공개할 수 없음. 그러나 정산조정계수 조정으로 인해 별도 기준 손익은 하반기 개선될 것으로 전망
- REC구입비와 탄소배출권에 대한 중당비용은?	- 2Q17 RPS비용 연결기준 3,318억원, 별도기준 3,991억원 발생 - 2Q17 온실가스 배출비용 연결기준 -205억원, 별도기준 716억원 발생('16년 배출량에 대한 비용이 '17년도에 반영되는데, 추정치와 실제 배출량에 대한 괴리로 인해서 연결기준 환입이 발생)
- 2Q17 평균 판매단가가 주태움은 13% 하락했고, 산업용이 증가했는데, 3분기에는 주태움 단가가 어느 정도 하락할지? 그리고 산업용은 4개 분기 연속으로 단가가 상승하고 있는데 이에 대한 구체적인 이유는?	- 작년 말 누진제 개선으로 인해 주태움 판매단가가 14.9% 감소할 것으로 전망했고, 소외계층 지원 부분을 포함하면 17~18% 감소할 것으로 전망한 바 있음. 판매단가는 전년도와 유사할 것으로 전망하나 구체적으로 전망하지는 않았음. - 산업용 단가 인상의 이유는 전력소비 증가 및 패턴 변화로 인해 이루어짐. 최근 산업용 요금 산정 방식이 변화된 바는 없으므로 향후 전망이 이루어진 바 없음
- 자회사 상장 Process?	- 발전자회사 신규상장 진행계획은 주간사가 남동 및 동서발전 예비 실사 및 상장애비심사계획서 작성 중. 정산조정계수 및 석탄화력발전소 운영 일시 중단 등 이슈 발생. 정부와 향후 상장 계획이 재차 논의되어야 함
- 신고리 5,6호기 현재까지 투입된 Capex와 향후 공정이 취소될 경우 한전이 지게 될 우발채무 규모는?	- 신고리 5,6호기에 대한 Capex로 1.6조원이 집행되었으며 중단에 대해서는 공론화위원회가 진행되고 있고 향후 보상절차에 대하여 논의된 바 없어 현재 한전이 부담할 채무에 대해서는 언급할 수 없음
- 올 초 봄에 석탄화력발전소 가동 중단이 있었는데 하반기와 내년 전망은? 이로 인한 이용률 감소는? - 영국 원전에 대한 실사가 진행되고 있는 것으로 아는데 현재 딜에 대한 진행 상황은?	- 노후석탄발전소 봄철 일시 가동 중단된 바 있으나 하반기에는 계획 없음, 내년에도 봄에 노후석탄발전소 일시 가동 중단이 예정되어있고, 연간 이용률 감소분은 2.5~3% 수준으로 예상 - 영국 원전 실사는 진행 중에 있으며, 이에 대한 실사결과보고서는 10월 중에 제출될 예정

자료: 한국전력, 메리츠증권증권 리서치센터

## 한국전력(015760)

### Income Statement

(십억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
<b>매출액</b>	<b>58,957.7</b>	<b>60,190.4</b>	<b>59,504.6</b>	<b>61,732.6</b>	<b>62,350.0</b>
매출액증가율 (%)	2.6	2.1	-1.1	3.7	1.0
매출원가	45,457.7	45,549.6	49,405.9	50,976.3	49,326.3
매출총이익	13,500.0	14,640.8	10,098.7	10,756.3	13,023.6
판매비와관리비	2,153.3	2,639.2	2,380.2	2,469.3	2,494.0
<b>영업이익</b>	<b>11,346.7</b>	<b>12,001.6</b>	<b>7,718.5</b>	<b>8,287.0</b>	<b>10,529.6</b>
영업이익률 (%)	19.2	19.9	13.0	13.4	16.9
금융수익	-1,832.5	-1,645.5	-1,446.0	-1,410.9	-1,359.4
중속/관계기업관련손익	207.4	-137.3	122.8	125.3	127.8
기타영업외손익	8,934.1	294.8	285.2	281.1	276.4
세전계속사업이익	18,655.8	10,513.5	6,680.5	7,282.4	9,574.4
법인세비용	5,239.4	3,365.1	2,238.0	2,439.6	3,159.5
<b>당기순이익</b>	<b>13,416.4</b>	<b>7,148.3</b>	<b>4,442.5</b>	<b>4,842.8</b>	<b>6,414.8</b>
지배주주지분 손이익	13,289.1	7,048.6	4,380.5	4,775.2	6,325.3

### Balance Sheet

(십억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
<b>유동자산</b>	<b>22,025.3</b>	<b>19,708.5</b>	<b>16,133.5</b>	<b>17,166.6</b>	<b>17,936.7</b>
현금및현금성자산	3,783.1	3,051.4	231.8	669.5	1,274.6
매출채권	6,810.8	7,188.2	6,919.8	7,178.9	7,250.7
재고자산	4,946.4	5,479.4	5,153.5	5,346.5	5,400.0
<b>비유동자산</b>	<b>153,232.0</b>	<b>158,128.5</b>	<b>160,062.4</b>	<b>162,934.2</b>	<b>164,211.1</b>
유형자산	141,361.4	145,743.1	147,861.1	150,513.1	151,781.2
무형자산	858.4	983.4	892.3	809.7	734.7
투자자산	8,189.1	8,167.9	8,074.9	8,377.2	8,461.0
<b>자산총계</b>	<b>175,257.4</b>	<b>177,837.0</b>	<b>176,195.9</b>	<b>180,100.8</b>	<b>182,147.8</b>
<b>유동부채</b>	<b>22,710.8</b>	<b>24,739.2</b>	<b>16,981.9</b>	<b>17,549.4</b>	<b>17,718.5</b>
매입채무	1,957.6	2,610.4	2,258.0	2,342.5	2,366.0
단기차입금	603.7	805.5	765.2	727.0	690.6
유동성장기부채	7,243.3	8,133.6	190.0	195.7	234.9
<b>비유동부채</b>	<b>84,604.0</b>	<b>80,047.3</b>	<b>82,683.9</b>	<b>82,237.7</b>	<b>78,792.1</b>
사채	48,974.3	42,926.2	45,986.2	46,486.2	44,426.2
장기차입금	1,932.3	1,773.9	1,802.4	1,606.7	1,371.8
<b>부채총계</b>	<b>107,314.9</b>	<b>104,786.5</b>	<b>99,665.7</b>	<b>99,787.1</b>	<b>96,510.6</b>
자본금	3,209.8	3,209.8	3,209.8	3,209.8	3,209.8
자본잉여금	2,041.1	2,078.9	2,078.9	2,078.9	2,078.9
기타포괄이익누계액	-98.7	-33.9	-33.9	-33.9	-33.9
이익잉여금	48,187.2	53,173.9	56,591.5	60,307.5	65,541.4
비지배주주지분	1,308.0	1,326.9	1,388.8	1,456.4	1,545.9
<b>자본총계</b>	<b>67,942.5</b>	<b>73,050.5</b>	<b>76,530.1</b>	<b>80,313.7</b>	<b>85,637.2</b>

### Statement of Cash Flow

(십억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
<b>영업활동 현금흐름</b>	<b>16,943.1</b>	<b>16,520.6</b>	<b>15,192.1</b>	<b>14,263.2</b>	<b>15,529.9</b>
당기순이익(손실)	13,416.4	7,148.3	4,442.5	4,842.8	6,414.8
유형자산감가상각비	8,269.1	8,881.3	9,794.0	10,035.1	10,150.4
무형자산상각비	72.3	79.7	91.1	82.6	75.0
운전자본의 증감	-2,325.0	-2,233.1	864.5	-697.3	-1,110.2
<b>투자활동 현금흐름</b>	<b>-9,774.0</b>	<b>-9,645.9</b>	<b>-11,788.4</b>	<b>-13,088.9</b>	<b>-11,529.8</b>
유형자산의 증가(CAPEX)	-14,049.9	-12,028.8	-11,912.0	-12,687.2	-11,418.5
투자자산의 감소(증가)	-626.3	18.3	93.1	-302.3	-83.8
<b>재무활동 현금흐름</b>	<b>-5,206.6</b>	<b>-7,637.5</b>	<b>-6,223.3</b>	<b>-736.6</b>	<b>-3,395.0</b>
차입금증감	-4,352.2	-5,260.3	-4,952.2	226.3	-2,335.8
자본의증가	46.0	37.8	0.0	0.0	0.0
현금의증가	1,986.8	-731.7	-2,819.5	437.7	605.1
기초현금	1,796.3	3,783.1	3,051.4	231.8	669.5
기말현금	3,783.1	3,051.4	231.8	669.5	1,274.6

### Key Financial Data

	2015	2016	2017E	2018E	2019E
<b>주당데이터(원)</b>					
SPS	91,840	93,760	92,692	96,162	97,124
EPS(지배주주)	20,701	10,980	6,824	7,438	9,853
CFPS	34,592	37,140	28,057	29,302	32,960
EBITDAPS	30,669	32,654	27,421	28,669	32,330
BPS	102,461	110,194	115,659	121,576	129,846
DPS	3,100	1,980	1,500	1,650	1,700
배당수익률(%)	6.2	4.5	3.3	3.6	3.7
<b>Valuation(Multiple)</b>					
PER	2.4	4.0	6.5	5.9	4.5
PCR	1.4	1.2	1.6	1.5	1.3
PSR	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
PBR	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3
EBITDA	19,688.1	20,962.6	17,603.6	18,404.7	20,755.0
EV/EBITDA	4.3	3.7	4.4	4.2	3.6
<b>Key Financial Ratio(%)</b>					
자기자본이익률(ROE)	22.1	10.2	6.0	6.2	7.8
EBITDA 이익률	33.4	34.8	29.6	29.8	33.3
부채비율	157.9	143.4	130.2	124.2	112.7
금융비용부담률	3.4	2.9	2.7	2.5	2.4
이자보상배율(x)	5.6	6.8	4.8	5.4	7.1
매출채권회전율(x)	8.4	8.6	8.4	8.8	8.6
재고자산회전율(x)	12.4	11.5	11.2	11.8	11.6

**Compliance Notice**

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 8일 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)

동 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.

**투자등급 관련사항** (2016년 11월 7일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일	Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 +20% 이상
직전 1개월간	Trading Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 +5% 이상 ~ +20% 미만
증가대비 4등급	Hold	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +5% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일	Overweight (비중확대)	
시장지수대비 3등급	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

**투자 의견 비율**

투자 의견	비율
매수	92.8%
중립	7.2%
매도	0.0%

2017년 6월 30일 기준으로  
최근 1년간 금융투자상품에 대하여  
공표한 최근일 투자등급의 비율

**한국전력(015760) 투자등급변경 내용**

추천확정일자	자료형식	투자 의견	적정주가(원)	담당자	주가 및 적정주가 변동추이
2015.09.22	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2015.10.14	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2015.11.06	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2015.12.10	산업분석	Buy	65,000	김승철	
2016.01.07	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2016.02.05	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2016.03.02	기업브리프	Buy	65,000	김승철	
2016.04.06	기업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.04.12	산업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.05.12	기업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.07.19	산업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.07.27	기업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.08.05	기업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.10.17	산업브리프	Buy	75,000	김승철	
2016.11.04	기업브리프	Buy	75,000	김승철	
2017.01.31	기업브리프	Buy	61,500	김승철	
2017.02.07	기업브리프	Buy	51,000	김승철	
2017.04.17	산업브리프	Buy	56,000	김승철	
2017.05.10	기업브리프	Buy	56,000	김승철	
2017.05.31	산업분석	Buy	56,000	김승철	
2017.06.09	기업브리프	Buy	56,000	김승철	
2017.06.20	산업브리프	Buy	56,000	김승철	
2017.07.25	기업브리프	Buy	56,000	김승철	
2017.08.08	기업브리프	Buy	53,000	김승철	