

통신서비스

Overweight

[비중확대, 유지]

애니팡 하트 하나의 가치는 5원



김희재 769.3540
khjae@daishin.com

주가수익률(%)	1W	1M	3M	12M
절대수익률	-2.1	-2.0	21.3	-1.5
상대수익률	-4.9	-5.0	14.2	-10.6



투자포인트

- 애니팡과 같은 서버게임의 확산으로 데이터 사용량 증가 기대
- 서버게임은 LTE 시대의 킬러 아이템으로 작용할 전망
- 아이폰5 전파인증완료(9/19)에 따라 10월초 KT, SKT 통해 판매 전망

Comment

데이터 소비를 유발하는 서버게임은 LTE의 킬러 아이템으로 자리잡을 전망

애니팡이 전국적인 인기몰이를 하고있다. 애니팡 한 게임을 하기 위해서는 하트가 하나 필요하다. 이 하트의 가치는 얼마나될까? 당사가 계산한 애니팡 하트 하나의 가치는 5원이다.

애니팡은 서버에 접속해서 하는 게임이기 때문에, 데이터를 소비하게된다. 당사에서 측정해본 바로는(통신사 SKT, 네트워크 환경 LTE, 단말기 갤럭시S3, 데이터 측정: 도돌폰, My Data Manager) 한 게임에 평균 93KB의 데이터가 소모된다(그림 1, 2). 대부분의 소비자가 통신사의 정액요금제(통화, 문자, 데이터 각각 일정량을 제공하는 형태)를 사용하기 때문에, 월별 주어진 한도내에서 데이터를 차감하는 형태여서, 게임을 한다고 추가로 요금이 부과되지는 않지만, 초과요금(0.025원/0.5KB)을 기준으로 계산해보면 93KB의 금액은 약 5원이다. LTE 요금제 중 소비자들이 가장 많이 사용하는 62요금제의 경우 SKT는 5GB의 데이터를 제공한다. 5GB를 모두 애니팡으로 소진할 경우 57,000번의 게임을 할 수 있다(이론적인 월 최대 게임 횟수는 43,200번). 만일 하루에 한 시간(한 게임에 1분의 시간이 소요되므로 60게임을 한다고 가정)씩 매일 애니팡을 할 경우에 한 달 데이터 소비량은 163MB이다. 이 정도 수준이면, 애니팡을 많이 한다고 해서 데이터 요금에 부담이 가지는 않겠지만, LTE 가입자의 월평균 데이터 사용량이 약 2GB인 점을 감안하면, 매우 중요한 데이터 소비 아이템이 등장한 것이다.

LTE 환경에서, 애니팡과 같은 서버게임은 데이터의 소비를 유발하는 킬러 아이템으로 자리를 잡으면서, 통신 비즈니스에 매우 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망한다.

아이폰5 전파인증 완료, 10월초 출시 가능

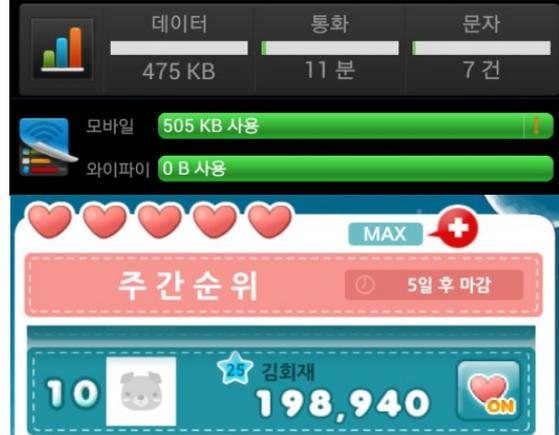
지난 9/19 아이폰5(모델명 A1429)가 전파연구원으로부터 적합인증을 받았다. 그 동안의 애플 제품은 전파인증 완료 후 통신사의 마케팅 준비 기간을 거쳐 2~3주 후에 출시되어왔기 때문에, 아이폰5는 10월 초에는 KT와 SKT를 통해 출시될 것으로 전망한다. 아이폰5는 9/12 제품 발표회에서 이미 KT와 SKT를 통해 출시된다고 발표되었고, 이번 전파인증현황에 나와 있는 주파수 대역을 보면(그림 3), SKT의 800MHz, 1.8GHz대역 및 KT의 1.8GHz 대역이 모두 포함되어있기 때문에, KT와 SKT를 통해 동시출시될 것으로 보인다. KT는 아이폰5를 통해 연말 가입자목표인 400만명(8월말 기준 200만명) 달성에 청신호가 켜졌고, SKT도 중요한 단말 라인업을 확보함으로써, M/S 1위 유지가 무난할 것으로 전망한다.

그림 1. 애니팡 5게임 실행전후 데이터 사용량 비교



자료: 대신증권 리서치센터

그림 2. 애니팡 5게임 실행전후 데이터 사용량 비교



자료: 대신증권 리서치센터

그림 3. 9/19 아이폰5 전파인증 완료. 2~3주후(10월초) 출시 전망

RRA 국립전파연구원	
인증현황검색결과	
상 호	APPLE INC.
기 기 명 칭	LTE 이동통신용 무선설비의 기기(육상이동국의 송수신장치)
모 델 명	A1429
파 송 모 델 명	
인 증 번 호	KCC-CMM-APA-A1429
제 조 자	APPLE INC.
제 조 국 가	중국
형 식 기 호	LTE-I03AAS834/839T,879/884R0,13952,0,17782G7WD7W+1745/1765T,1840/1860F IOAS1942.8/1977.2T,2132.8/2167.2R0,17782,0,10592G7W+L,ARN5- IO5180/5240TR0,0025D2D4+5190/5230TR0,0025D2D2+5260/5230TR0,01D2D4+527C IO2402/2480TR0,003F1DG1D79+2402/2480TR0,01F1D40+2412/2472TR0,01G1DD2C
인 증 연 월 일	2012-09-19
기 타	

자료: 국립전파연구원, 대신증권 리서치센터

표 1. 애플 제품 전파인증 및 출시일 현황

구분	일시	내용	소요일
아이폰3GS	2009-07-06	아이폰3GS 전파 인증서 교부	
	2009-11-26	아이폰3GS 출시	143
아이폰4	2010-08-03	아이폰4 전파 인증서 교부	
	2010-09-10	아이폰4 출시	38
아이패드1	2010-10-14	아이패드1 (Wi-Fi) 전파 인증서 교부	
	2010-10-21	아이패드1 (3G) 전파 인증서 교부	
	2010-11-30	아이패드1 출시	47 / 40
아이패드2	2011-03-31	아이패드2 (Wi-Fi) 전파 인증서 교부	
	2011-04-05	아이패드2 (3G) 전파 인증서 교부	
아이폰4S	2011-04-29	아이패드2 출시	29 / 24
	2011-10-27	아이폰4S 전파 인증서 교부	
아이폰4S	2011-11-11	아이폰4S 출시	15
	2012-03-29	뉴아이패드 (Wi-Fi) 전파 인증서 교부	
뉴아이패드	2012-04-05	뉴아이패드 (3G) 전파 인증서 교부	
	2012-04-20	뉴아이패드 출시	15

자료: 한국전파연구소, 언론자료인용, 대신증권 리서치센터

▶ Compliance Notice

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다 (담당자: 김희재)

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 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

▶ 투자등급관련사항

- 산업 투자의견**
- Overweight(비중확대): 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - Neutral(중립): 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - Underweight(비중축소): 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상
- 기업 투자의견**
- Buy(매수): 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
 - Marketperform(시장수익률): 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
 - Underperform(시장수익률 하회): 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상