

2분기 이동통신 번호이동 6.2% 감소

Analyst 황성진

02) 3787-2658
hsj@hmcib.com

Jr. Analyst 김영인

02) 3787-2126
youngin.kim@hmcib.com

- 6월 이동통신 번호이동 83.7만명으로 8.8%(YoY) 증가했으나 안정적 수준 유지
- 2분기 전체적으로는 전년 동기 대비 6.2% 감소
- 견조한 실적 성장세 나타날 것으로 기대

6월 이동통신 번호이동 83.7만명으로 8.8%(YoY) 증가했으나 안정적 수준

6월 전체 번호이동자수(자사이동 제외, MVNO 포함)는 83.7만명으로 전년 동월 대비 8.8% 가량 증가하였다. 자사이동을 포함한 6월 번호이동 수치는 93.9만명으로 전년 동월 대비 1.0% 증가하는데 그쳤다. 비록 전년 동월대비로는 다소 증가 추세를 보였으나, 이 정도 수준이면 비교적 안정적인 경쟁국면이 유지되고 있다고 판단해도 좋을 것이다. 영업정지 이후 방통위의 강력한 제재의지와 더불어 안정적인 시장경쟁이 진행중인 것으로 보인다. MVNO를 포함한 6월 중 번호이동 가입자의 성과는 LG유플러스가 3.3만명 순증을 보이며 호세세를 이어간 가운데, SK텔레콤과 KT는 각각 3.0만명, 3.6만명씩의 가입자 순감을 기록하였다. 3시간 인바운드 기준 번호이동 점유율은 SK텔레콤이 40.1%, KT가 31.7%, LG유플러스가 28.2%의 점유율을 기록하였다.

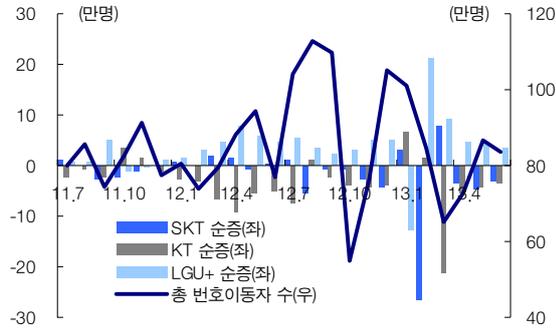
2분기 전체 번호이동은 전년 동기 대비 6.2% 감소

2분기 전체 번호이동(자사이동 제외, MVNO 포함)은 243.4만명으로 전년 동기에 비해 6.2% 감소한 수치를 보였다. 전통적으로 사업자간 경쟁이 치열해지는 시기인 2분기의 경쟁강도가 예년에 비해 높지 않았다는 것을 보여주는 것으로, 정책당국의 규제의지와 사업자들의 경쟁 패러다임 변화에 대한 니즈가 작용한 것으로 이해할 수 있다. MNP 보다는 Retention 위주의 서비스/요금 경쟁으로 전환되는 과정에서 기변 보조금의 증가는 불가피한 상황인 것으로 판단되나, 기존 MNP 경쟁에 투입되던 보조금의 규모를 감안한다면 그리 우려할만한 부분은 아닌 것으로 판단된다.

견조한 실적 성장세 나타날 것으로 기대

이러한 일련의 변화들은 기존의 보조금을 통한 MNP 경쟁에 실익이 없었다는 점에서 출발한 것이며, 또한 정책당국의 과다 보조금 제재 기조 및 자율적인 경쟁 유도 등과도 맥락을 같이 하는 것이다. 다만 경쟁에 있어 어느 정도의 관성이 존재하는 한, 일정 수준의 경쟁은 유지될 것인데, 그 경쟁강도가 극단적인 흐름으로 진행되지는 않을 것이라고 예상된다. 통신업체들의 2분기 실적 역시 1분기 대비 호전되는 양상을 보일 것이다. LTE 가입자 증가에 따른 ARPU 상승세가 지속되고 있는 가운데, 마케팅비 지출이 1분기 대비 15% 인콰으로 감소할 것으로 추정되기 때문이다. 향후 단기적 변수는 오히려 마케팅 경쟁보다는 과열 양상이 우려되는 주파수 경매의 결과 어떻게 진행될 것인가가 될 것이다.

〈그림1〉 월별 MNP 추이



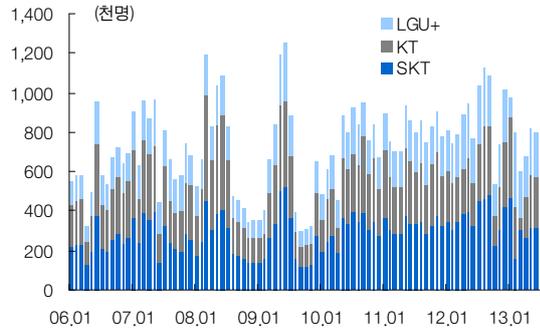
자료 : KTOA

〈그림2〉 월별 번호이동 증가율 추이(YoY)



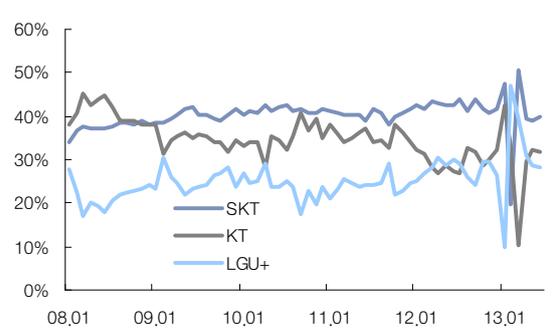
자료 : KTOA

〈그림3〉 월별 번호이동 가입자 추이(inbound 기준)



자료 : KTOA

〈그림4〉 번호이동 점유율 추이



자료 : KTOA

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 황성진, 김영인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ 업종 투자 의견 분류: HMC투자증권의 업종투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
- ▶ HMC투자증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

• 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
 • 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
 • 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.