

최남곤

(02)3770-5604
namkon.choi@yuantakorea.com



통신서비스

Weekly(4/18~4/22) : 규제 우려로 인해 투자 심리 급랭

통신서비스 (NEUTRAL)

What's new?

- 기본료 인하 논의로 인해 통신업 투자 심리 급랭

Our view

- 1분기 양호한 실적 주가에 기 반영, 2분기 실적이 변수 될 것

주가 & 컨센서스 & 수급 동향

- 지난 주 통신업종은 전주 대비 -3.2% 기록. KOSPI는 동기간 +0.0% 기록
- SKT -4.3%. KT -1.6%, LGU -2.3% 기록
- 수급 : 지난주 기관투자자는 KT 순매수. 외국인투자자는 LGU+ 순매수. 최근 약세는 주파수 경매(4/25)에 대한 우려, 더민주의 기본료 인하 주장에 대한 우려 반영. 특히 기본료 인하(피쳐폰 가입자 대상)전의 경우, 일괄 1만원 삭감 시, SKT 7,092억원(591만명), KT 3,288억원(274만명), LGU+ 1,200억원(100만명)의 매출/영업이익 영향 받는 것으로 추정. 그대로 실행 시에는 상당한 타격 피할 수 없음 **※다만 알뜰폰이라는 기본료 무료의 대체제가 있는 이상, 기본료 폐지 정책은 무리가 따를 것으로 예상. 특히 이는 정부의 알뜰폰 활성화라는 정책 기조 자체를 전면적으로 부정할 수 있는 부분이라는 점에서 파장이 예상됨**
- 통신업 실적 코멘트 : ① 상반기까지는 KT, LGU+ 양호. SKT 부진. 1분기 마케팅 비용 감소. 2분기 계절적 매출 증가로 실적 개선 전망. SKT는 11분기(SK 플래닛) 손실 규모 축소 불가. 1분기 마케팅비용 집행 확대에 이어, 2분기에는 적대입 전략, 하반기에는 물류 서비스 구축 가능성 등으로 실적 우려 동반. 작년 한해 소셜업체의 손실 규모는 각 사별로 2천억원~5천억원 수준. SK 경영진이 커머스 사업에서 연간 1천억원 이상의 적자를 용인할 가능성은 낮아 보이나, 시장의 우려는 당분간 상존할 것. ② 하반기에는 KT & LG 역시 컨센서스 미달 가능성 있음. 주파수 경매 후, 무형자산 상각액에 대한 반영이 있을 것. KT의 경우에는 CJ 헬로비전의 SK 인수 이후, 백본 네트워크 계약 전환(KT to SK), 초고속인터넷 시장에서의 경쟁 격화 가능성으로 인해 연간 1.3조원 이익 가이드스에 대한 달성 여부 확인될 것. ③ SKT는 CJ 헬로비전 합병 법인에 대한 연결 실적 반영(3분기 이후). 빅박스 이후 분기별 연결 영업이익 기준 500억원 이상의 기여 전개될 전망. 4분기 이후 연결 영업이익의 바닥 잡힐 것으로 예상
- 통신업 주가 방향성 : ① 실적 방향은 당분간 긍정적이나, 주파수 경매 결과 불확실성(4/25일 이후), 통신 기본료 인하 문제 등으로 인해 투자 심리 악화될 것. 1분기 양호한 실적은 주가에 기 반영. 2분기에도 양호한 실적 흐름 예상되나, 규제 환경 변화로 인해 주가는 조정기 접어들 것으로 예상. ② 기관투자자의 KT to SKT 스위칭은 하반기 접어들면서 변곡점 잡힐 것. 키 팩터는 CJ 헬로비전 발 초고속인터넷 경쟁 가능성 및 연결 영업이익 측면에서의 기여(CJ 헬로비전의 SKT에 대한) 개시임. 이후 양사의 주가 수익률에 반전 나타날 것으로 예상. ③ LGU+의 경우, 2분기에 분기 영업이익 2천억원 초과 여부 따라 주가는 전고점인 13,500원 넘어설 것인가에 대한 여부 결정될 것으로 전망. 그 가능성은 높아 보임
- 영업이익 컨센서스 동향 : 전주와 비교 시 통신 3사 영업이익 동일. 영업이익 기준 SKT 4,350억원(변화 없음), KT 3,660억원(변화 없음), LG 유플러스 1,690억원(변화 없음)

주요 뉴스 및 코멘트

- 연초 돌풍 '알뜰폰' 갑자기 가입자 78%나 급감한 사연<디타> : 우정사업본부, 이달 1일부터 15일까지 우체국 알뜰폰 가입자수 1만2984명. 우체국 알뜰폰 열풍 일었던 지난 1월 같은 기간 동안 6만여명 가량 몰린 것과 비교하면 약 78% 감소한 수치. 기본료 없이 무료 통화 제공하던 요금제 판매 중단되며 나타난 결과
- 보조금 상한 33만원 · 20% 할인 '손 안댄다'<지디> : 미래부, 방통위, 24일 시행 1년 6개월이 지난 단통법 성과를 발표한 뒤, 공시지원금 상한액 33만원과 선택약정 할인을 20% 유지한다고 밝혀. 이용자 차별 줄고, 단말기 출고가 부풀리기와 같은 부작용 감소했다는 평가에 따라 현행 지원금과 할인을 적정 판단
- 4월 주파수 대전, 실제 50라운드 못 간다?<아이> : 정부가 광대역 위주로 낙찰 총량을 제한하고, 2.1GHz 대역의 재할당 대가를 연계하는 등 사실상 적극 배팅 제한한 상황. 역대 가장 많은 5개 블록이 매물 출회

통신업종 주간 동향(16.4.18~16.4.22)

Valuation 수준

	PER 2016E	PBR 2016E	ROE 2016E	Mkt. Cap (bn USD)
KOSPI	11.2	1.0	8.8	1,073.8
통신업	12.8	0.8	7.3	25.2
SK 텔레콤	12.9	0.9	8.2	14.2
KT	12.5	0.6	5.7	6.9
LG 유플러스	12.8	1.0	8.1	4.1
NTT Docomo	20.0	1.9	9.7	97.3
KDDI	16.6	2.5	16.0	81.6
Softbank	13.6	2.2	18.3	67.7
China Unicom	21.7	0.8	3.5	29.1
China Mobile	14.0	1.6	11.6	241.0
China Telecom	13.7	0.8	6.2	41.0
AT&T	13.4	1.9	14.3	234.2
Verizon	12.7	8.1	80.0	206.2
Chunghwa Telecom	20.1	2.3	11.5	26.5
Taiwan Mobile	18.6	5.1	25.5	11.2

주가 Data

	Performance(%)					최근 5영업일 순매수 (십억원)		
	1W	1 M	3M	6M	1Yr	기관	외국인	개인
KOSPI	0.0	1.6	6.4	-1.2	-6.7	-95.0	654.8	-509.2
통신업	-3.2	-0.9	7.7	-12.7	-16.0	-30.4	-19.8	49.3
SK 텔레콤	-4.3	-4.0	2.0	-19.4	-26.7	-13.2	-43.7	55.9
KT	-1.6	4.1	14.6	-1.0	2.2	11.3	-0.1	-10.9
LG 유플러스	-2.3	2.4	18.4	-4.4	5.9	-28.5	24.0	4.3
NTT Docomo	0.5	5.5	17.9	18.0	20.0			
KDDI	6.9	8.9	22.3	16.0	13.1			
Softbank	4.6	12.3	28.3	-4.5	-18.4			
China Unicom	-5.9	-6.1	15.5	-4.4	-35.0			
China Mobile	1.6	8.9	10.5	-2.2	-20.2			
China Telecom	-7.7	0.5	17.0	-3.9	-31.3			
AT&T	-1.1	-1.2	8.3	12.8	11.2			
Verizon	-1.6	-4.5	7.5	9.5	1.0			
Chunghwa	0.0	1.4	10.0	10.5	11.8			
Taiwan Mobile	-0.5	1.0	6.7	3.9	-1.9			

Global peer group Valuation

(단위: 배, %)

	PER		PBR		EV/EBITDA		Div. Yield	
	2016E	2017E	2016E	2017E	2016E	2017E	2016E	2017E
SK 텔레콤	12.9	12.8	0.9	0.9	4.7	4.8	5.0	5.0
KT	12.5	13.9	0.6	0.6	2.9	2.8	2.6	2.6
LG 유플러스	12.8	11.3	1.0	1.0	3.7	3.5	2.8	2.8
NTT Docomo	20.0	18.0	1.9	1.9	7.5	7.2	2.6	2.8
KDDI	16.6	15.4	2.5	2.3	7.2	6.9	2.0	2.3
Softbank	13.6	11.8	2.2	1.9	7.4	7.0	0.6	0.6
NTT Docomo	15.2	13.7	1.1	1.1	5.2	5.1	2.2	2.4
China Unicom	21.7	17.4	0.8	0.8	3.5	3.3	1.9	2.3
China Mobile	14.0	12.9	1.6	1.5	4.5	4.3	3.1	3.4
China Telecom	13.7	12.2	0.8	0.8	3.6	3.4	2.5	2.8
PCCW	15.5	14.0	3.4	3.2	6.0	5.8	5.0	5.4
Singtel	16.3	15.5	2.5	2.4	14.4	14.1	4.6	4.8
AT&T	13.4	12.7	1.9	1.8	6.6	6.3	5.1	5.2
Verizon	12.7	12.5	8.1	6.3	6.8	6.7	4.5	4.6
Chunghwa	20.1	19.4	2.3	2.3	9.8	9.5	4.8	5.0
Taiwan Mobile	18.6	17.4	5.1	5.0	12.4	11.8	5.2	5.4
Telstra	15.3	14.7	4.5	4.4	7.4	7.3	5.8	6.0
Vodafone	48.5	41.5	1.0	1.0	8.0	7.6	5.0	5.0
Deutsche	18.1	15.6	2.4	2.3	6.4	6.0	3.8	4.1
Telefonica	15.9	13.5	2.2	2.2	7.6	7.3	7.6	7.7
Telecom Italia	18.6	17.2	0.9	0.9	6.3	6.3	0.6	0.9
Telenor	13.6	12.4	3.3	3.1	5.9	5.6	5.9	6.2
Teliasonera	12.8	12.6	1.6	1.6	9.5	9.5	5.4	5.7
Average	18.7	17.1	2.5	2.3	7.5	7.2	4.2	4.4

자료: 유안타증권 리서치센터

Earnings Estimate

(단위: 십억원)

SK 텔레콤						KT					
결산(12월)	2013A	2014A	2015F	2016F	2017F	결산(12월)	2013A	2014A	2015F	2016F	2017F
매출액	16,602	17,164	17,137	17,231	17,370	매출액	23,811	22,312	22,281	22,684	22,842
영업이익	2,011	1,825	1,708	1,671	1,697	영업이익	839	-407	1,293	1,282	1,251
지배주주순이익	1,639	1,801	1,519	1,260	1,276	지배주주순이익	-162	-1,055	553	635	570
증가율	42.3	9.9	-15.7	-17.0	1.3	증가율	적전	적지	흑전	14.8	-10.3
PER	10.1	11.0	13.7	12.9	12.8	PER	-57.5	-7.9	14.0	12.5	13.9
PBR	1.1	1.2	1.2	0.9	0.9	PBR	0.7	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	4.6	5.5	5.7	4.7	4.8	EV/EBITDA	4.3	5.9	3.0	2.9	2.8
ROE	13.0	12.9	10.2	8.2	8.1	ROE	-1.4	-9.5	5.2	5.7	4.9

자료: 유안타증권 리서치센터

Earnings Estimate

(단위: 십억원)

LG 유플러스					
결산(12월)	2013A	2014A	2015F	2016F	2017F
매출액	11,450	11,000	10,795	11,252	11,540
영업이익	542	576	632	697	764
지배주주귀속 순이익	279	228	351	370	419
증가율	흑전	-18.3	54.0	5.4	13.2
PER	16.8	20.0	13.6	12.8	11.3
PBR	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0
EV/EBITDA	4.7	4.3	4.0	3.7	3.5
ROE	7.2	5.6	8.1	8.1	8.8

자료: 유안타증권 리서치센터

통신사 실적 추정 및 컨센서스 비교

(단위: 십억원)

매출액	1Q 15	2Q 15	3Q 15	4Q 15	1Q 16E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	4,240	4,256	4,261	4,379	4,273	-2%	1%	4,291	0%
KT	5,436	5,394	5,492	5,959	5,582	-6%	3%	5,505	1%
LG 유플러스	2,556	2,661	2,717	2,861	2,776	-3%	9%	2,731	2%
영업이익	1Q 15	2Q 15	3Q 15	4Q 15	1Q 16E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	403	413	491	402	427	6%	6%	435	-2%
KT	321	362	343	267	401	50%	25%	366	10%
LG 유플러스	155	192	172	113	172	52%	11%	169	2%
영업이익률	1Q 15	2Q 15	3Q 15	4Q 15	1Q 16E				
SK 텔레콤	9%	10%	12%	9%	10%				
KT	6%	7%	6%	4%	7%				
LG 유플러스	6%	7%	6%	4%	6%				
세전계속사업이익	1Q 15	2Q 15	3Q 15	4Q 15	1Q 16E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	560	516	555	405	449	11%	-20%	463	-3%
KT	415	190	206	-91	379	N/A	-9%	276	37%
LG 유플러스	110	149	147	59	124	109%	12%	123	1%
지배주주귀속순이익	1Q 15	2Q 15	3Q 15	4Q 15	1Q 16E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	445	396	382	296	334	13%	-25%	366	-9%
KT	262	300	117	-126	279	N/A	6%	211	32%
LG 유플러스	82	116	114	40	95	141%	16%	98	-3%

자료: 유안타증권 리서치센터

컨센서스 비교					(단위: 십억원)
매출액	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값
SK 텔레콤	4,291	4,291	0%	4,336	4,237
KT	5,505	5,518	0%	5,634	5,267
LG 유플러스	2,731	2,731	0%	2,868	2,594
영업이익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값
SK 텔레콤	435	437	0%	478	390
KT	366	365	0%	401	345
LG 유플러스	169	169	0%	175	151
영업이익률	컨센서스	1주전		최고값	최저값
SK 텔레콤	10%	10%		11%	9%
KT	7%	7%		7%	7%
LG 유플러스	6%	6%		6%	6%
세전계속사업이익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값
SK 텔레콤	463	466	-1%	528	379
KT	276	266	4%	379	227
LG 유플러스	123	125	-2%	134	101
지배주주귀속순익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값
SK 텔레콤	366	371	-1%	418	334
KT	211	199	6%	279	193
LG 유플러스	98	101	-3%	103	95

자료: 유안타증권 리서치센터

주간뉴스 취합

<16.04.25>

▶ **보조금 상한 33만원·20% 할인 '손 안댄다'<지디>**

미래부-방통위, 24일 단통법 성과를 발표한 뒤, 공시지원금 상한액 33만원과 선택약정 할인을 20% 유지한다고 밝혀. 이용자 차별 줄고, 단말기 출고가 부풀리기와 같은 부작용 감소했다는 평가에 따라 현행 지원금과 할인을 적정 판단

▶ **SKT, 1000억원 투자 IoT 전용망 구축한다<디타>**

SK텔레콤, 앞으로 2~3년 동안 사물인터넷 전용 전국망에 1000억원 투자할 예정. 속도가 느리고 용량이 작은 IoT 서비스에는 로라망을, 속도가 빠르고 용량 큰 IoT 서비스에는 LTE-M을 각각 제공해 고객사 수요 대응한다는 목표

▶ **방통위 'CJ헬로 합병 심사 9개 항목으로 구성'<지디>**

방통위, CJ헬로비전 합병 변경 허가 사전동의 심사를 위한 9개의 심사항목 구성. 방송서비스의 접근 보장 가능성, 방송서비스의 공급원 다양성 확보 가능성 등 포함. 심사위원장 포함, 미디어, 법률, 경영경제회계 등 총 9인 심사위원회 구성

▶ **AT&T, 저소득층에 한달 5달러 인터넷 서비스...디렉TV 인수 조건**

美 FCC, AT&T의 디렉TV 인수조건으로 저소득층 지원정책 요구. 이에 따라 AT&T가 저소득층에 월 5달러짜리 유선인터넷 서비스 제공. AT&T는 가입자를 더욱 많이 확보할 수 있게 되고 저소득층은 인터넷 빈부격차 해소하게 되는 윈윈 방안 마련

<16.04.24>

▶ **4월 주파수 대전, 실제 50라운드 못 간다?<아이>**

통신업계, 최저 경쟁가만 2조5천억 웃도는 역대 최대규모 경매 낙찰가에 관심. 정부가 광대역 위주로 낙찰총량 제한하고, 2.1GHz대역의 재할당 대가를 연계하는 등 사실상 적극 배팅 제한한 상황. 역대 최다 5개 블록이 매물로 등장해 선택폭도 넓어져

▶ **SKT-CJ헬로 합병심사...국회 3당 생각은?<지디>**

SKT-CJ헬로비전 인수합병 심사 늦어지며 국회 개입여부 관심 주목. 심사 지연 시 오는 6월 개원하는 20대 국회에서 이슈를 다룰 수도 있다는 의견 제기. 그러나 여야3당 확인결과, 기업 M&A에 국회 관여는 적절치 않다는 의견이 대세인 것으로 파악

▶ **CJ헬로 M&A 심사기간 논란...과거엔 어땠나<지디>**

공정위의 SKT-CJH 기업결합 심사 예상보다 길어지면서 '적절한 심사기간' 논란. 2000년 SKT의 신세기통신 최종 인수합병까지 145일 소요됐으며 2007년 SKT의 하나로텔레콤 인수는 88일 소요. SK-CJ는 과거사례에 비해 상대적으로 장기화되는 양상

<16.04.20>

▶ **공정위 승인시 어떤 '조건' 붙나 촉각<디타>**

공정위, 이번주 내 SKT와 CJH 합병 심사보고서 송부할 것이라는 관측 나오는 가운데, 허가 여부뿐 아니라, 승인 시 어떤 조건 붙을 것인지 관심 주목. 업계에서는 알뜰폰 분리 매각, 합병 후 5년 간 요금인상 금지, 동등결합 의무화 등 조건 예상

▶ **꽃피는 봄, 이통 3사에겐 '고난의 봄'<지디>**

이통업계, SK텔레콤-CJ헬로비전 합병으로 공방 이어지고 있는 가운데, 3조원대 달하는 주파수 경매, 정치권의 기본료 폐지 공세 등 난제 산적한 상황. 통신업계의 지각변동을 가져올 3대 이슈가 동시 다발적으로 겹치면서, 통신 3사 모두 부담 호소

▶ **넷플릭스, 글로벌 서비스 성공적...1분기 674만 신규가입<지디>**

넷플릭스, 올해 1분기 실적 발표를 통해, 130개국 글로벌 서비스 확장한 이후 1분기 신규 가입자 674만명 기록했다고 밝혀. 1분기 매출 18억1000달러로 전년동기대비 29% 성장. 반면, 2분기 성장에 대한 보수적 전망 나오며 주가 11% 하락

<16.04.19>

▶ **이통3사 주파수 경매 참여 신청...3조원대 '편의 전쟁'<연합>**

이통3사, 미래부에 주파수 할당 신청서 제출. 최저가격인 경매 시작가 합산 2조5천779억원이며 입찰 경쟁 치열해질 시 최종 낙찰가 합계 3조원 넘을 것으로 예상. 황금주파수 2.1GHz 높고 확보 경쟁 치열할 듯

▶ **SKT-CJ헬로비전 인수 결과 초읽기? 공정위 바빠진다<데일>**

공정위, 이르면 이번 주 SK텔레콤과 CJ헬로비전의 인수합병 심사 보고서를 양사에 발송할 예정. 20대 총선이 끝나며 최대 정치 이슈가 끝났으므로 공정위 또한 인수합병 결과에 대한 부담을 한층 덜었다는 분석. 알뜰폰 사업 매각 관측도 제기

▶ **연초 돌풍 '알뜰폰'갑자기 가입자 78%나 급감한 사연<디타>**

우정사업본부, 이달 1일부터 15일까지 우체국 알뜰폰 가입자 수 1만2984명. 우체국 알뜰폰 열풍 일었던 지난 1월 같은 기간 6만여명 가량 몰린 것과 비교하면 약 78% 감소. 기본료 없이 무료통화 제공하던 요금제 판매 중단되며 가입자 수 급감

▶ **SK플래닛 시럽페이 출시 1년...결제 거래액 53배↑<뉴시>**

SK플래닛, 자사의 간편 결제 서비스 '시럽페이'가 출시 1년 만에 폭발적인 결제 거래액 성장 기록했다고 밝혀. 3월 16일부터 30일 간 결제 거래액이 약 530억원 기록해 지난해 4월 출시 직후 30일간 결제 거래액 약 10억원 대비 53배 성장. 전체 누적 거래액 4000억원 돌파

<16.04.21>

▶ KT, 드림웍스와 제휴...IPTV 3사 콘텐츠 주도권 경쟁 점화<전자>

KT, 드림웍스애니메이션과 간담회를 열고 '올레tv 드림웍스 채널' 공식화. 다음달 3일부터 IPTV '올레tv'와 모바일TV '올레tv 모바일'에서 실시간 드림웍스 채널 단독 제공. 앞서 SK브로드밴드와 LG유플러스도 대대적인 콘텐츠 투자 의사 밝혀 콘텐츠 주도권 경쟁 시작

▶ 이통3사, 너도나도 '스마트팜' 확산 지원<아이>

농림식품부, 스마트팜 확산 가속화 개선 대책 발표한 가운데 이통사가 해당 사업 지원 위해 각기 다른 대책으로 동참. SK텔레콤은 스마트팜 전용 요금제 만들고 농가에 통신비 지원할 계획인 한편, KT는 지자체·종기와 협력, LG 보안강화 서비스로 특화

▶ LG유플러스, 어린이집 공기질 개선사업 지원<디타>

LG유플러스, 케이웨더, 어린이집안전공제회와 업무 협약 맺고 어린이집 보육 환경 개선에 나서. 전국 어린이집 55곳에 케이웨더의 IoT 실내 공기질 모니터링 장비 '에어가드K LTE' 설치하고 3년 동안 통신료 무상 지원기로

▶ 넷플릭스 국내 진출 3개월, '미드 마니아층' 통했다<지디>

넷플릭스, 올초 국내 서비스 시작한 직후, 3개월간 월별 6~8만명 이상의 사용자를 꾸준히 유지하면서 매니아층 중심으로, 절반의 성공 거둔 것으로 평가받아. 유료 전환시점인 3월 사용자가 전달과 비교해 크게 줄어들지 않았다는 점에서 무료 사용자 상당수가 유료 가입자로 전환한 것으로 보여

<16.04.18>

▶ 눈치보는 정부, 얼어붙은 CJ헬로비전,직원들"고통스럽다"<이데>

CJ헬로비전 김진석 대표, 최근 임직원 참석회의에서 "합병에 대한 정부승인 지연되면서 골든타임 놓치는 것 아닐까 걱정된다"며 우려 표명. 정부 심사 늦어지면서 헬로비전 가입자 감소, 투자 집행 정체 지속돼. 신규원 채용도 중단된 상태

▶ SKT, 4월 3억엔 규모 스마트빔레이저 수출<지디>

SK텔레콤, 일본 유통전문기업 타이세이 익스프레스사와 스마트빔 레이저 3억엔 수출 계약 체결. 4월말부터 1년간 스마트빔 레이저를 공급할 계획. 타이세이사는 아마존, 야후재팬 등 주요 온라인판매 채널과 오프라인 통해 스마트빔 레이저 판매할 계획

▶ 이통사, 구형폰 공시지원금 줄줄이 '축소'<연합>

이통업계, 갤럭시S6등 구형 스마트폰에 대한 공시지원금 줄줄이 축소. 갤럭시S7, G5 출시에 이어 아이폰6 공시지원금 인상으로 시장이 비정상적으로 과열되자 안정화 조치로 풀이. 일주일만에 지원금조정하며 가격정책신뢰성 훼손했다는 비판 피하기 어려워

▶ 방통위-FCC 정기 실무협의체 구성...통신방송 정책 협력 강화

방송통신위원회, 미국 연방방송통신위원회(FCC)와 최신 방송동향, 규제 정책 등을 공유하기 위한 정기적인 실무협의체 구성. 양국 방송 통신 분야 주요 정책 현안을 공유하고 기관 간 협력 확대키로 합의. 한미 방통분야 정책협력 강화될 전망

주간 번호이동 점유율

(단위: 명)

	합계	SKT	KT	LGU+	MVNO	SKT	KT	LGU+	MVNO
1월 소계	756,654	269,455	213,399	172,378	147,064	35.6%	28.2%	22.8%	19.4%
2월 소계	579,878	191,726	163,725	147,659	76,768	33.1%	28.2%	25.5%	13.2%
3월 소계	617,323	200,946	167,389	146,868	102,120	32.6%	27.1%	23.8%	16.5%
4월 소계	452,717	133,670	121,066	113,795	84,186	29.5%	26.7%	25.1%	18.6%
5월 소계	543,240	166,441	142,844	128,897	105,058	30.6%	26.3%	23.7%	19.3%
6월 소계	525,580	157,450	133,473	120,739	113,918	30.0%	25.4%	23.0%	21.7%
7월 소계	562,942	165,336	143,479	126,086	128,041	29.4%	25.5%	22.4%	22.7%
8월 소계	573,553	174,583	142,044	136,863	120,063	30.4%	24.8%	23.9%	20.9%
9월 소계	554,969	174,149	136,178	132,540	112,102	31.4%	24.5%	23.9%	20.2%
10월 소계	599,871	171,747	181,605	167,769	78,750	28.6%	30.3%	28.0%	13.1%
11월 소계	602,823	205,125	169,131	149,879	78,688	34.0%	28.1%	24.9%	13.1%
12월 소계	562,362	185,490	149,127	136,485	91,260	33.0%	26.5%	24.3%	16.2%
1월 소계	592,875	184,188	148,828	138,068	121,791	31.1%	25.1%	23.3%	20.5%
2월 소계	578,099	180,441	148,407	131,620	117,631	31.2%	25.7%	22.8%	20.3%
3월 01일	15,324	5,434	4,347	4,226	1,317	35.5%	28.4%	27.6%	8.6%
3월 02일	22,814	7,057	5,447	4,638	5,672	30.9%	23.9%	20.3%	24.9%
3월 03일	20,803	6,260	4,708	4,321	5,514	30.1%	22.6%	20.8%	26.5%
3월 04일	21,587	6,181	5,354	4,606	5,446	28.6%	24.8%	21.3%	25.2%
3월 05일	18,442	5,906	4,955	4,499	3,082	32.0%	26.9%	24.4%	16.7%
3월 06일	11,342	3,993	3,231	3,220	898	35.2%	28.5%	28.4%	7.9%
3월 07일	23,960	7,171	5,768	4,825	6,196	29.9%	24.1%	20.1%	25.9%
3월 08일	19,632	6,278	4,299	3,984	5,071	32.0%	21.9%	20.3%	25.8%
3월 09일	18,857	6,069	4,006	3,565	5,217	32.2%	21.2%	18.9%	27.7%
3월 10일	19,727	6,384	4,212	4,188	4,943	32.4%	21.4%	21.2%	25.1%
3월 11일	27,281	9,118	6,700	6,348	5,115	33.4%	24.6%	23.3%	18.7%
3월 12일	23,740	8,218	7,045	6,551	1,926	34.6%	29.7%	27.6%	8.1%
3월 14일	34,931	11,490	9,036	8,101	6,304	32.9%	25.9%	23.2%	18.0%
3월 15일	21,071	6,766	5,162	4,525	4,618	32.1%	24.5%	21.5%	21.9%
3월 16일	21,029	6,842	4,877	4,650	4,660	32.5%	23.2%	22.1%	22.2%
3월 17일	19,597	6,198	4,879	4,040	4,480	31.6%	24.9%	20.6%	22.9%
3월 18일	20,258	5,928	4,994	4,627	4,709	29.3%	24.7%	22.8%	23.2%
3월 19일	18,945	6,781	5,061	5,096	2,007	35.8%	26.7%	26.9%	10.6%
3월 20일	10,771	3,995	3,007	3,196	573	37.1%	27.9%	29.7%	5.3%
3월 21일	23,173	6,971	5,793	4,910	5,499	30.1%	25.0%	21.2%	23.7%
3월 22일	18,807	5,526	4,758	4,133	4,390	29.4%	25.3%	22.0%	23.3%
3월 23일	18,928	5,636	4,262	4,061	4,969	29.8%	22.5%	21.5%	26.3%
3월 24일	18,694	5,335	4,418	4,150	4,791	28.5%	23.6%	22.2%	25.6%
3월 25일	19,696	5,711	4,784	4,389	4,812	29.0%	24.3%	22.3%	24.4%
3월 26일	18,924	6,989	5,319	5,012	1,604	36.9%	28.1%	26.5%	8.5%
3월 28일	31,068	9,933	7,757	7,094	6,284	32.0%	25.0%	22.8%	20.2%
3월 29일	19,232	5,897	4,607	4,121	4,607	30.7%	24.0%	21.4%	24.0%
3월 30일	17,594	5,191	4,391	3,538	4,474	29.5%	25.0%	20.1%	25.4%
3월 31일	20,400	6,445	4,395	5,526	4,034	31.6%	21.5%	27.1%	19.8%
3월 소계	596,627	189,703	147,572	136,140	123,212	31.8%	24.7%	22.8%	20.7%

자료: KTOA

이통사 단말기 지원금 공시 현황

SK 텔레콤												(단위: 원)
단말기명	출고가	요금제	4월 16일	4월 6일	3월 31일	3월 16일	3월 11일	3월 8일	2월 27일	2월 6일	1월 26일	현재판매가
G5	836,000	LTE 전국민 무한	139,000	139,000	139,000							697,000
		band 데이터 59	125,000	125,000	125,000							711,000
		band 데이터 42	88,000	88,000	88,000							748,000
갤럭시 S7 (32G)	836,000	LTE 전국민 무한	152,000	152,000	152,000	152,000	152,000					684,000
		band 데이터 59	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000					699,000
		band 데이터 42	97,000	97,000	97,000	97,000	97,000					739,000
갤럭시 S7 엣지 (32G)	924,000	LTE 전국민 무한	152,000	152,000	152,000	152,000	152,000					772,000
		band 데이터 59	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000					787,000
		band 데이터 42	97,000	97,000	97,000	97,000	97,000					827,000
아이폰6S+ (64G)	1,130,800	LTE 전국민 무한	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	1,055,800
		band 데이터 59	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	1,062,800
		band 데이터 42	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	1,081,800
아이폰6S (64G)	999,900	LTE 전국민 무한	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	924,900
		band 데이터 59	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	931,900
		band 데이터 42	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	950,900
갤럭시 S6 엣지플러스 (32G)	939,400	LTE 전국민 무한	246,000	246,000	246,000	246,000	246,000	246,000	246,000	246,000	246,000	693,400
		band 데이터 59	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	705,400
		band 데이터 42	201,000	201,000	201,000	201,000	201,000	201,000	201,000	201,000	201,000	738,400
갤럭시노트5 (32G)	899,800	LTE 전국민 무한	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	152,000	152,000	152,000	665,800
		band 데이터 59	218,000	218,000	218,000	218,000	218,000	218,000	137,000	137,000	137,000	681,800
		band 데이터 42	175,000	175,000	175,000	175,000	175,000	175,000	97,000	97,000	97,000	724,800
G4	599,500	LTE 전국민 무한	275,000	275,000	275,000	275,000	290,000	290,000	300,000	300,000	270,000	324,500
		band 데이터 59	263,000	263,000	263,000	263,000	278,000	278,000	288,000	288,000	258,000	336,500
		band 데이터 42	231,000	231,000	231,000	231,000	246,000	246,000	257,000	257,000	227,000	368,500
갤럭시 S6 엣지 (32G)	878,900	LTE 전국민 무한	308,000	308,000	308,000	308,000	308,000	308,000	308,000	308,000	308,000	570,900
		band 데이터 59	299,000	299,000	299,000	299,000	299,000	299,000	299,000	299,000	299,000	579,900
		band 데이터 42	277,000	277,000	277,000	277,000	277,000	277,000	277,000	277,000	277,000	601,900
갤럭시 S6 (32G)	779,900	LTE 전국민 무한	240,000	289,000	240,000	240,000	240,000	240,000	240,000	240,000	240,000	539,900
		band 데이터 59	216,000	271,000	216,000	216,000	216,000	216,000	216,000	216,000	216,000	563,900
		band 데이터 42	154,000	225,000	154,000	154,000	154,000	154,000	154,000	154,000	154,000	625,900
아이폰6 (64G)	924,000	LTE 전국민 무한	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	849,000
		band 데이터 59	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	856,000
		band 데이터 42	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	875,000
갤럭시노트4	799,700	LTE 전국민 무한	372,000	372,000	372,000	372,000	372,000	372,000	372,000	306,000	306,000	427,700
		band 데이터 59	335,000	335,000	335,000	335,000	335,000	335,000	335,000	297,000	297,000	464,700
		band 데이터 42	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	272,000	272,000	562,700

자료: SK 텔레콤

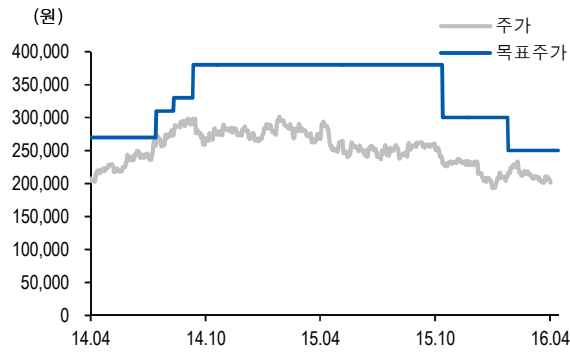
KT												(단위: 원)
단말기명	출고가	요금제	4월 15일	4월 5일	3월 31일	3월 25일	3월 15일	3월 11일	3월 8일	2월 17일	1월 26일	현재판매가
G5	836,000	순 완전무한77	178,000	178,000	178,000							658,000
		순 완전무한61	145,000	145,000	145,000							691,000
		순 모두다올레41	101,000	101,000	101,000							735,000
갤럭시 S7 (32G)	836,000	순 완전무한77	178,000	178,000	178,000	178,000	178,000	178,000				658,000
		순 완전무한61	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000				691,000
		순 모두다올레41	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000				735,000
갤럭시 S7 엣지 (32G)	924,000	순 완전무한77	178,000	178,000	178,000	178,000	178,000	178,000				746,000
		순 완전무한61	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000				779,000
		순 모두다올레41	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000				823,000
아이폰6S+ (64G)	1,130,800	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	89,000	1,043,800
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	72,000	1,059,800
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	51,000	1,081,800
아이폰6S (64G)	999,900	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	102,000	912,900
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	83,000	928,900
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	58,000	950,900
갤럭시 S6 엣지플러스 (32G)	939,400	순 완전무한77	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	663,400
		순 완전무한61	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	696,400
		순 모두다올레41	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	770,400
갤럭시노트5 (32G)	899,800	순 완전무한77	270,000	270,000	270,000	270,000	270,000	270,000	270,000	230,000	264,000	629,800
		순 완전무한61	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	202,000	233,000	655,800
		순 모두다올레41	185,000	185,000	185,000	185,000	185,000	185,000	185,000	141,000	164,000	714,800
G4	599,500	순 완전무한77	317,000	317,000	317,000	317,000	317,000	317,000	317,000	274,000	294,000	282,500
		순 완전무한61	292,000	292,000	292,000	292,000	292,000	292,000	292,000	252,000	272,000	307,500
		순 모두다올레41	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	237,000	203,000	223,000	362,500
갤럭시 S6 엣지 (32G)	878,900	순 완전무한77	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	548,900
		순 완전무한61	294,000	294,000	294,000	294,000	294,000	294,000	294,000	294,000	294,000	584,900
		순 모두다올레41	214,000	214,000	214,000	214,000	214,000	214,000	214,000	214,000	214,000	664,900
갤럭시 S6 (32G)	779,900	순 완전무한77	230,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	330,000	549,900
		순 완전무한61	202,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	294,000	577,900
		순 모두다올레41	141,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	214,000	638,900
아이폰6(64G)	833,800	순 완전무한77	500,000	600,000	346,000	346,000	276,000	87,000	87,000	87,000	89,000	333,800
		순 완전무한61	439,000	527,000	304,000	304,000	243,000	71,000	71,000	71,000	72,000	394,800
		순 모두다올레41	306,000	367,000	212,000	212,000	169,000	49,000	49,000	49,000	51,000	527,800
갤럭시노트4	699,600	순 완전무한77	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	423,600
		순 완전무한61	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	456,600
		순 모두다올레41	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	530,600
아이폰5S (32G)	550,000	순 완전무한77	350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	200,000
		순 완전무한61	322,000	322,000	322,000	322,000	322,000	322,000	322,000	322,000	322,000	228,000
		순 모두다올레41	261,000	261,000	261,000	261,000	261,000	261,000	261,000	261,000	261,000	289,000

자료: KT

LG 유플러스												(단위: 원)
단말기명	출고가	요금제	4월 12일	4월 6일	3월 31일	3월 25일	3월 11일	3월 1일	2월 19일	2월 12일	1월 30일	현재판매가
G5	836,000	LTE8무한대 85	172,000	172,000	172,000							664,000
		LTE 62	126,000	126,000	126,000							710,000
		LTE 42	86,000	86,000	86,000							750,000
갤럭시 S7 (32G)	836,000	LTE8무한대 85	172,000	172,000	172,000	172,000	172,000					664,000
		LTE 62	126,000	126,000	126,000	126,000	126,000					710,000
		LTE 42	86,000	86,000	86,000	86,000	86,000					750,000
갤럭시 S7 엣지 (32G)	924,000	LTE8무한대 85	172,000	172,000	172,000	172,000	172,000					752,000
		LTE 62	126,000	126,000	126,000	126,000	126,000					798,000
		LTE 42	86,000	86,000	86,000	86,000	86,000					838,000
아이폰6S+ (64G)	1,130,800	LTE8무한대 85	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	1,053,800
		LTE 62	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	1,074,800
		LTE 42	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	1,091,800
아이폰6S (64G)	999,900	LTE8무한대 85	89,000	89,000	89,000	89,000	89,000	89,000	89,000	89,000	89,000	910,900
		LTE 62	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	934,900
		LTE 42	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	954,900
갤럭시 S6 엣지플러스 (32GB)	939,400	LTE8무한대 85	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	315,000	315,000	609,400
		LTE 62	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	250,000	250,000	609,400
		LTE 42	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	193,000	193,000	609,400
갤럭시노트5 (32GB)	899,800	LTE8무한대 85	270,000	270,000	270,000	270,000	270,000	270,000	295,000	295,000	295,000	629,800
		LTE 62	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	245,000	245,000	245,000	679,800
		LTE 42	175,000	175,000	175,000	175,000	175,000	175,000	200,000	200,000	200,000	724,800
G4	599,500	LTE8무한대 85	283,000	317,000	317,000	317,000	283,000	283,000	283,000	283,000	283,000	316,500
		LTE 62	217,000	259,000	259,000	259,000	217,000	217,000	217,000	217,000	217,000	382,500
		LTE 42	160,000	208,000	208,000	208,000	160,000	160,000	160,000	160,000	160,000	439,500
갤럭시 S6 엣지 (32GB)	878,900	LTE8무한대 85	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	315,000	315,000	315,000	548,900
		LTE 62	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	249,000	249,000	249,000	548,900
		LTE 42	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	191,000	191,000	191,000	548,900
갤럭시 S6 (32GB)	679,800	LTE8무한대 85	199,000	199,000	297,000	297,000	297,000	297,000	322,000	322,000	322,000	480,800
		LTE 62	163,000	163,000	261,000	261,000	261,000	261,000	286,000	286,000	286,000	516,800
		LTE 42	131,000	131,000	229,000	229,000	229,000	229,000	254,000	254,000	254,000	548,800
아이폰6(64GB)	633,600	LTE8 무한대 85	165,000	165,000	165,000	227,000	227,000	174,000	89,000	89,000	89,000	468,600
		LTE 62	121,000	121,000	121,000	167,000	167,000	132,000	65,000	65,000	65,000	512,600
		LTE 42	83,000	83,000	83,000	114,000	114,000	96,000	45,000	45,000	45,000	550,600
갤럭시노트4	799,700	LTE8 무한대 85	370,000	370,000	370,000	370,000	370,000	370,000	370,000	370,000	420,000	429,700
		LTE 62	327,000	327,000	327,000	327,000	327,000	327,000	327,000	327,000	377,000	472,700
		LTE 42	289,000	289,000	289,000	289,000	289,000	289,000	289,000	289,000	339,000	510,700
G3	499,400	LTE8 무한대 85	430,000	430,000	430,000	430,000	430,000	420,000	424,000	424,000	341,000	69,400
		LTE 62	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000	341,000	363,000	363,000	301,000	179,400
		LTE 42	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	272,000	309,000	309,000	266,000	276,400

자료 : LG 유플러스

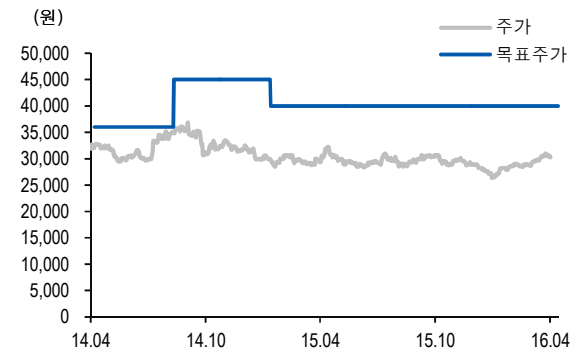
SK 텔레콤 (017670) 투자등급 및 목표주가 추이



자료: 유안타증권

날짜	투자의견	목표주가
2016-04-25	BUY	250,000
2016-04-18	BUY	250,000
2016-04-11	BUY	250,000
2016-04-04	BUY	250,000
2016-03-30	BUY	250,000
2016-03-28	BUY	250,000
2016-03-21	BUY	250,000
2016-03-14	BUY	250,000
2016-03-07	BUY	250,000
2016-03-04	BUY	250,000

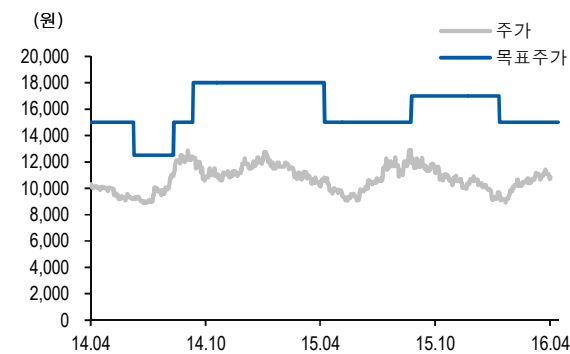
KT (030200) 투자등급 및 목표주가 추이



자료: 유안타증권

날짜	투자의견	목표주가
2016-04-25	BUY	40,000
2016-04-18	BUY	40,000
2016-04-11	BUY	40,000
2016-04-04	BUY	40,000
2016-03-30	BUY	40,000
2016-03-28	BUY	40,000
2016-03-21	BUY	40,000
2016-03-14	BUY	40,000
2016-03-07	BUY	40,000
2016-03-04	BUY	40,000

LG 유플러스 (032640) 투자등급 및 목표주가 추이



자료: 유안타증권

날짜	투자의견	목표주가
2016-04-25	BUY	15,000
2016-04-18	BUY	15,000
2016-04-11	BUY	15,000
2016-04-04	BUY	15,000
2016-03-30	BUY	15,000
2016-03-28	BUY	15,000
2016-03-21	BUY	15,000
2016-03-14	BUY	15,000
2016-03-07	BUY	15,000
2016-03-04	BUY	15,000

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 최남권)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.