

# 통신서비스

1. 가입 동향
2. 이슈 점검
3. 투자 전략

김 장 원

02) 6915-5661

jwkim@ibks.com





## I. 가입 동향

- 무선 I / 전체, 용도별, LTE
- 무선 II / 점유율
- 무선 III / 가입형태별 규모
- 유선 I / 초고속인터넷
- 유선 II / IPTV
- 모바일 데이터 트래픽

# 무선 I / 전체, 용도별, LTE

## 1. 8월 이동통신 가입자 6,569만명(MoM +0.3%, YoY +4.2%)

- 증감율은 전월과 큰 차이 없음
- SKT와 LGU+는 상승, KT와 MVNO는 하락

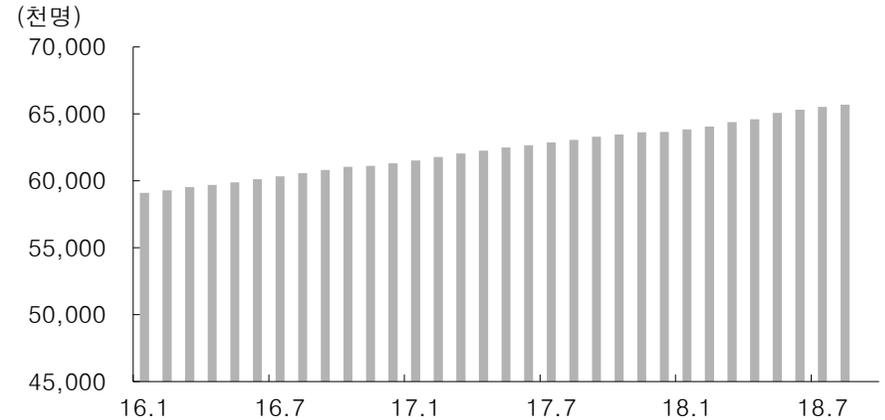
## 2. 사물인터넷 가입자

- 사물인터넷 비중 12.1%. 전월대비 +0.1%p
- 원격관제 37.8%, 차량관제 20.8%, 웨어러블 15.4% 순

## 3. LTE 보급률 81.8%

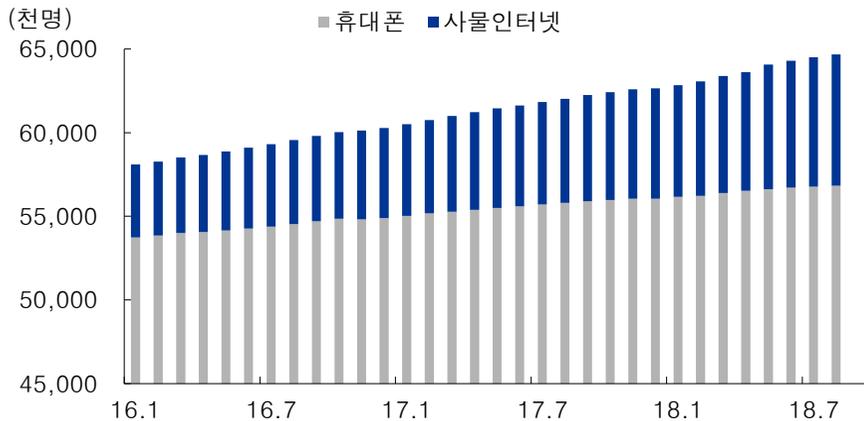
- 전월대비 +0.4%p
- CDMA 3.0%(-0.1%p), WCDMA 15.1%(-0.3%p), Wibro 0.1%(-)

## 전체 가입자



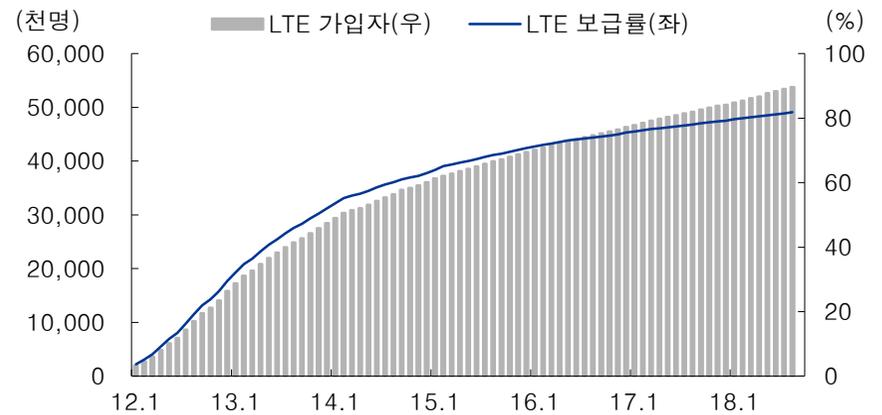
자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 휴대폰과 사물인터넷 가입자



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## LTE 가입자와 비중



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

# 무선 II / 점유율

## 1. 전체 가입자의 사업자 점유율

- SKT 41.9%, KT 26.1%, LGU+ 20.0%, MVNO 12.0%
- SKT 하락. KT와 LGU+ 상승, MVNO 동일

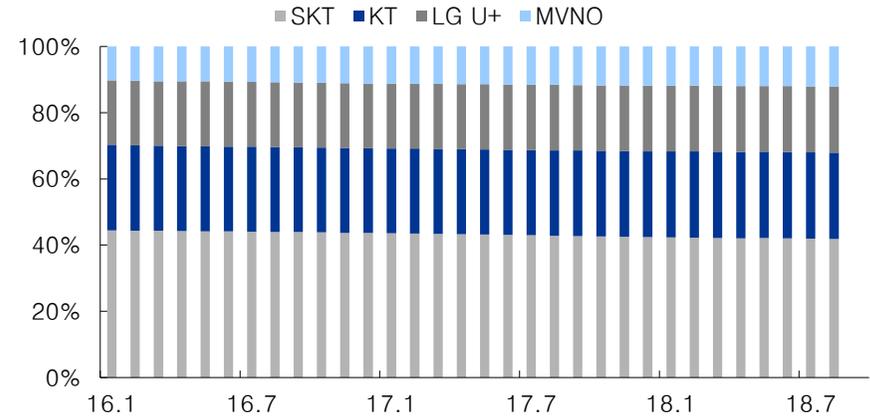
## 2. 휴대폰 가입자의 사업자 점유율

- SKT 43.5%, KT 24.6%, LGU+ 19.5%, MVNO 12.4%
- 전월과 동일

## 3. 사물인터넷 가입자의 사업자 점유율

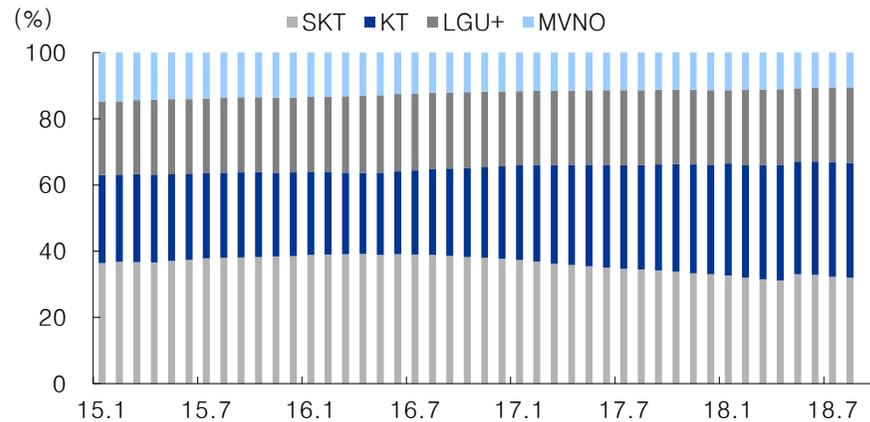
- SKT 32.0%, KT 34.6%, LGU+ 22.9%, MVNO 10.5%
- 전월대비 SKT -0.3%p, KT +0.1%p, LGU+ +0.3%p, MVNO -0.1%p

## 전체 가입자의 사업자 점유율



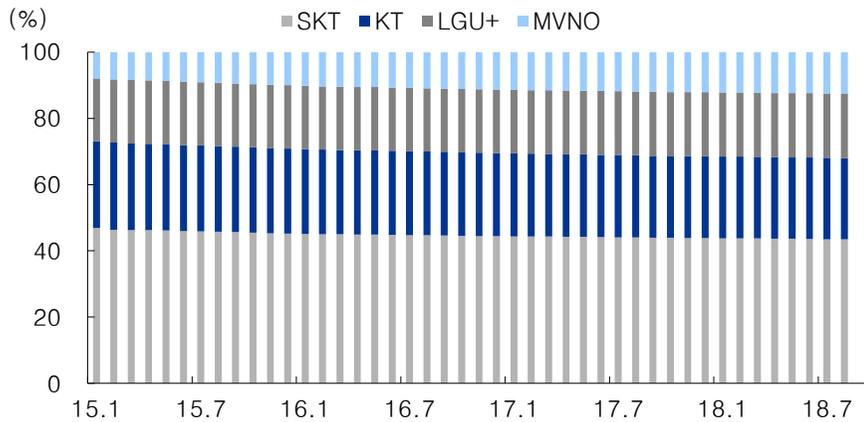
자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 사물인터넷 가입자의 사업자 점유율



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 휴대폰 가입자의 사업자 점유율



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

# 무선 III / 가입 형태별 규모

## 1. 가입형태별 비중(8월)

- 신규 28.3%, 기기변경 49.0%, 번호이동 22.7%
- 신규, 기변, 번호이동가입자 합산이 전월대비 +10.0%
- 기변과 신규가 가입 시장 주도

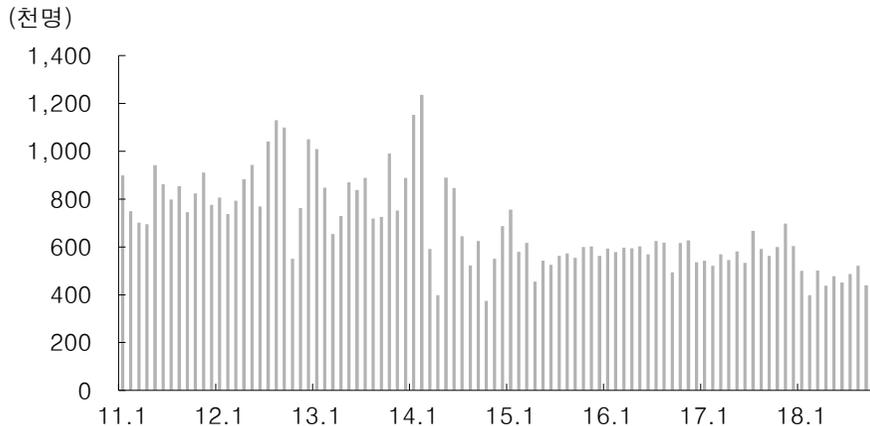
## 2. 번호이동 감소(9월)

- 9월 번호이동가입자 43.9만명(MoM -15.9%, YoY -22.0%)
- MNO 3사 순유입, MVNO 순유출

## 3. 가입자 시장 안정세 유지

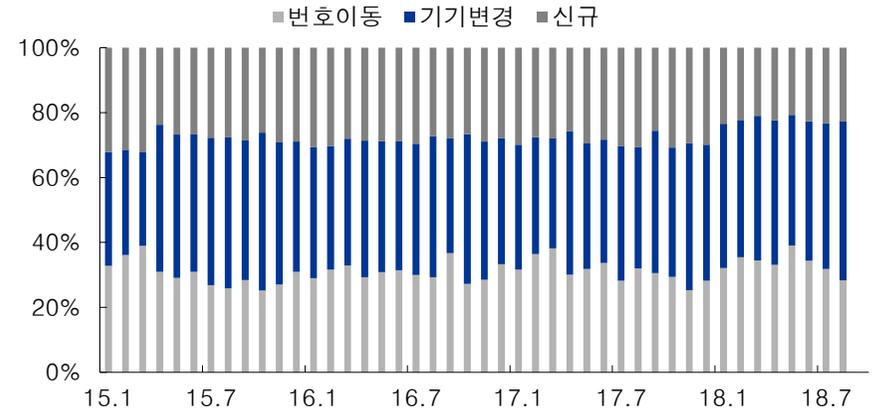
- 스마트폰 신모델 출시 효과는 길지 않음
- 5G 서비스가 가능한 시점이 가입자 시장의 변곡점

### 번호이동가입자



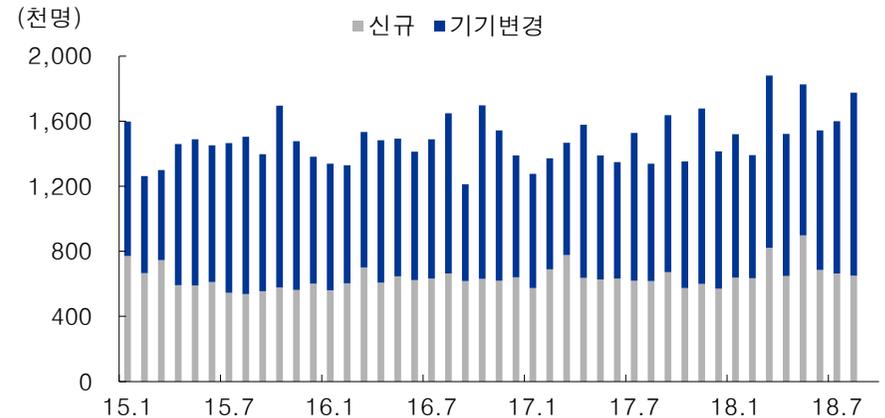
자료: KTOA, IBK투자증권

### 가입형태별 비중



자료: KTOA, 과학기술정보통신부, IBK투자증권

### 신규와 기기변경 가입자



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

# 유선 I / 초고속인터넷

## 1. 8월 초고속인터넷 가입자는 2,138만명

- 전월대비 +0.2%, 전년동월대비 +1.8%

## 2. 통신사 강세, 케이블TV 약세

- 통신 3사는 전월대비 +0.3%, 전년동월대비 +2.3%

- 케이블TV는 전월대비 +0.1%, 전년동월대비 -0.9%

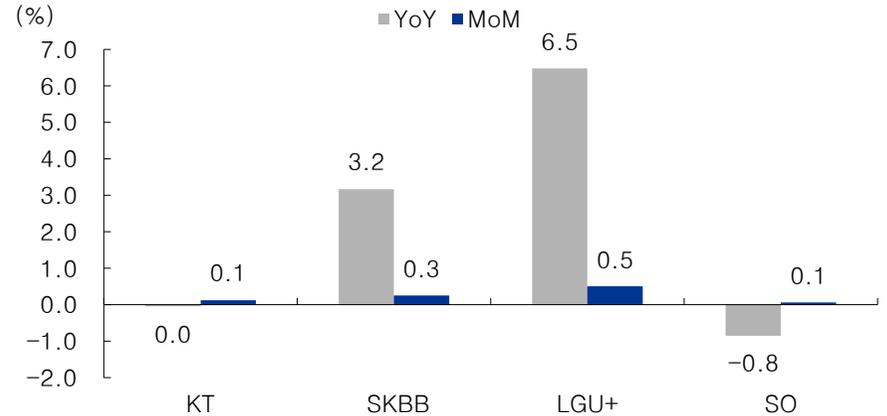
## 3. 전월대비 사업자 모두 성장, 전년동월대비 KT와 케이블TV 하락

- 전월대비: KT +0.1%, SKBB +0.3%, LGU+ +0.5%, SO +0.1%

- 전년동월대비: KT -0.0%, SKBB +3.2%, LGU+ 6.5%, SO -0.8%

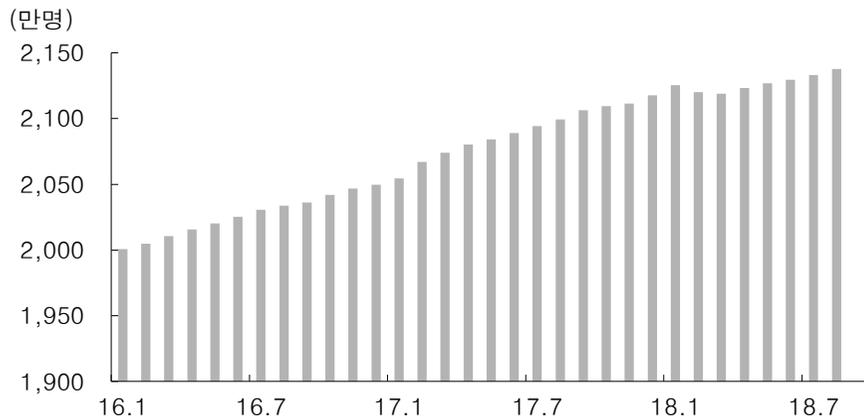
- 점유율: KT 40.6%(↓), SKBB 26.0%(↑), LGU+ 18.7%(↑), SO 14.8%(↓)

## 8월 사업자별 YoY, MoM 비교



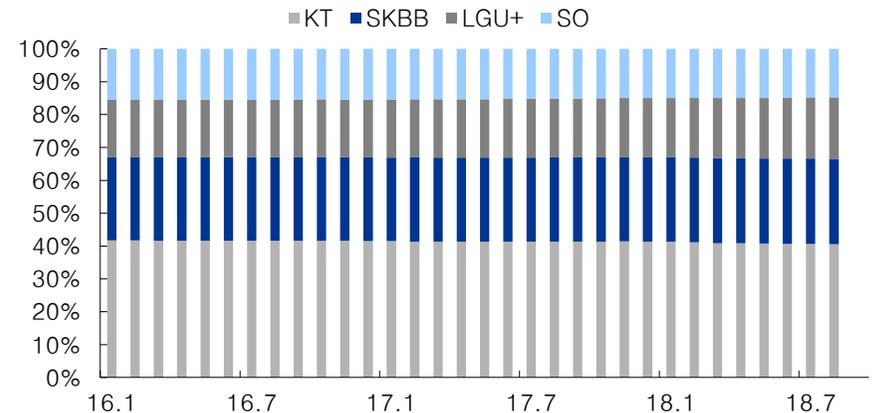
자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 초고속인터넷 가입자



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 초고속인터넷 가입자의 사업자 점유율



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

# 유선 II / IPTV

## 1. 8월 IPTV 가입자 1,622만명

- 전월대비 +0.7%, 전년동월대비 +8.3%. 순증 규모 10.7만명
- 7월보다 증가폭 확대

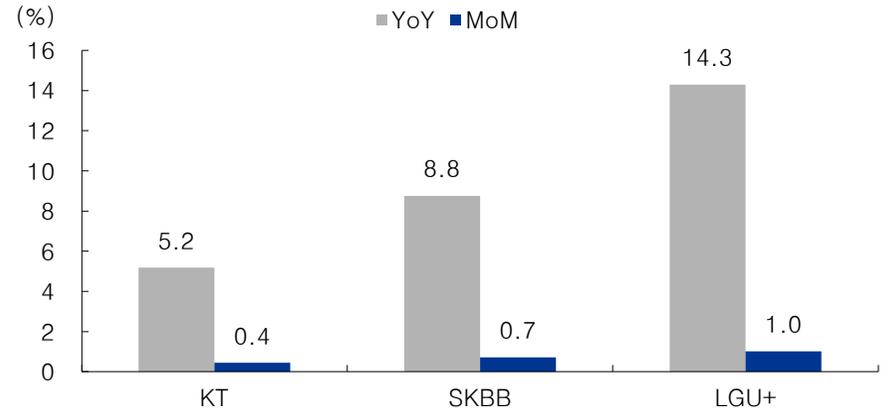
## 2. KT와 SKBB 선전, LGU+ 감소

- 월 순증 규모 기준으로 KT가 34,223명으로 SKBB(33,278명)를 앞섬
- KT와 SKBB는 전월대비 증가, LGU+(39,284명)는 소폭 감소
- 점유율: KT 47.6%(-0.1p), SKBB 28.5%(-), LGU+ 23.9%(+0.1p)

## 3. 미디어 사업 강화

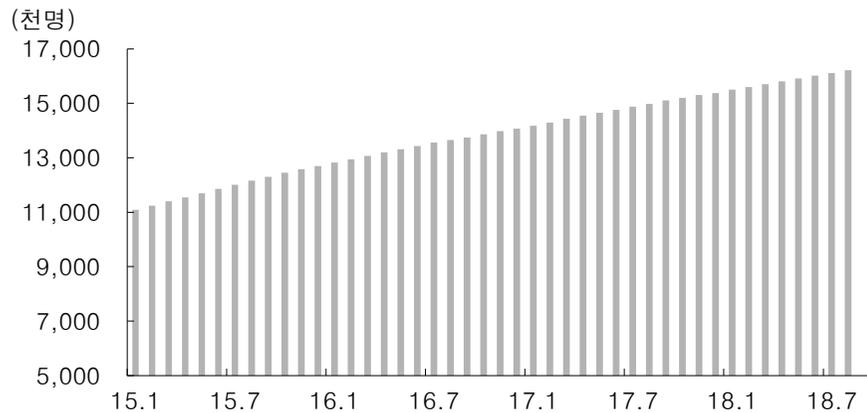
- 콘텐츠 확보 노력

## 8월 사업자별 YoY, MoM 비교



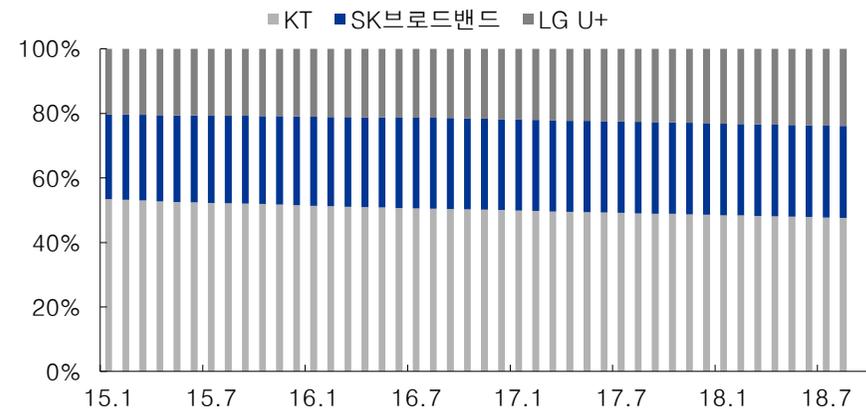
자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## IPTV 가입자



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 사업자 점유율



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

# 모바일 데이터 트래픽

## 1. 2018년 8월 무선 데이터 트래픽 40.3만TB(MoM +2.5%)

- 지난해 8월의 전월대비 성장률을 앞섬.

## 2. 이동전화단말기에서 발생한 트래픽 38.1만TB

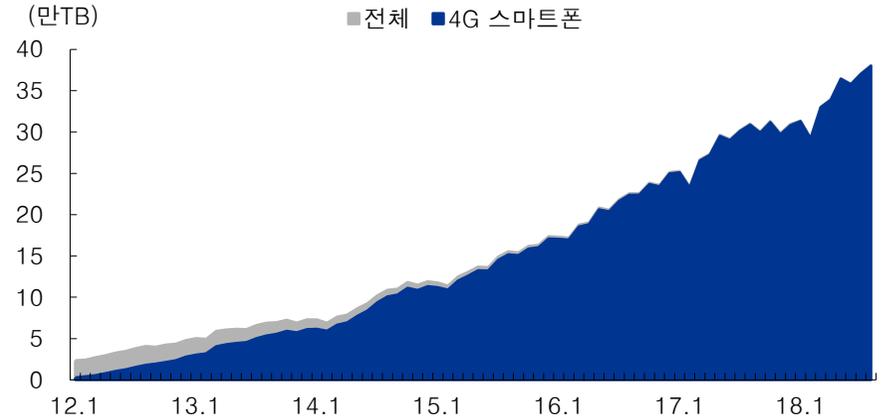
- 4G(LTE) 트래픽이 38.0만TB로 99.8%

## 3. LTE 가입자당 월 데이터 트래픽 8.0GB

## 4. 데이터 트래픽은 계속 늘어날 전망

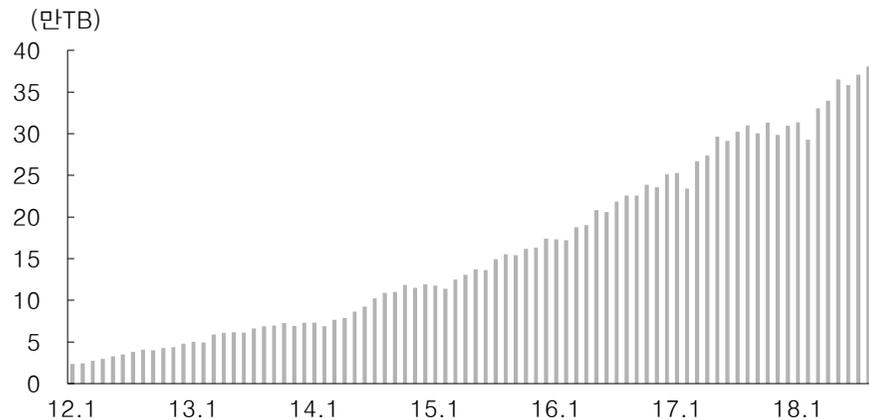
- 데이터 사용 부담을 덜어주는 요금제와 다양한 콘텐츠 출시 영향

## 이동전화단말기에서 발생한 트래픽 중 LTE 비중



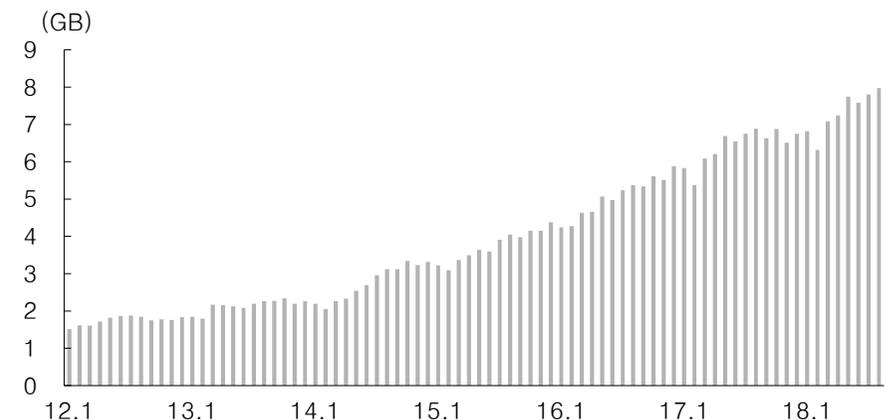
주: 전체는 이동전화단말기에서 발생한 트래픽 자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## 데이터 총 트래픽



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

## LTE 가입자당 데이터 트래픽



자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권



## II. 이슈 및 투자 전략

- 주요 이슈
- 주가
- 통신업 투자의견 및 업체 투자 포인트

# 주요 이슈

## 1. 알뜰폰(MVNO) 전파사용료를 2019년말까지 면제 연장

- 알뜰폰 사업자가 납부해야 할 전파사용료 면제 시기를 2018년 9월 30일에서 2019년 12월 31일까지 연장
- 전파사용료 면제 추정액은 2018년 337억원, 2019년 354억원 수준

## 2. 알뜰폰 활성화 대책 마련

- 도매대가 납부 방식은 1. 종량제(음성, 데이터, SMS 사용량 만큼 대가 납부). 2. 수익배분(이통사의 특정 정액요금제를 재 판매할 경우 일정비율 지불)
- 종량제 도매대가를 데이터 19.1%, 음성 15.1%, SMS 1.1% 인하하고 최소사용료도 월 1,600원으로 200원 삭감
- 수익배분은 배분율을 지난해대비 2.5%p씩 낮춤. 단 데이터 중심 11GB 요금의 경우 3.5%p 낮춤(적용대상 MNO는 SK텔레콤. 다른 MNO도 이 기준 적용)
- 알뜰폰 사업자의 부담을 줄여준다 하더라도 사업자 선택은 가입자의 몫으로 MNO의 요금 규제가 MVNO(알뜰폰)의 마케팅 전략에 부담 가중

## 3. 미디어업계 변화

- 방송 본연의 사업은 정체 위기. 가입자는 성장 정체 및 시간이 갈수록 이용자의 사업자 이동도 줄어들 가능성이 높고, 현재 요금 방식도 성장 기대 난관
- VOD(주문형비디오)가 성장의 열쇠. 그렇지만 프로그램 혹은 채널별로 비용을 지불해야 하는 지금의 방식으로는 비용 지불 저항이 큼
- 넷플릭스가 국내에서는 성장이 아직 더디지만, 콘텐츠의 직접 제작을 포함한 다양한 콘텐츠와 SVOD 방식의 지불 형태는 경쟁력 있음
- VOD의 비용 지급 방식은 프로그램당 요금을 지불하는 RVOD와 프로그램을 패키지로 시청할 수 있는 월정액 방식의 SVOD가 있음
- 전세계 미디어시장에서 유튜브와 넷플릭스의 선전은 고유의 콘텐츠와 UI 경쟁력에서 출발. 이는 국내 미디어시장에도 시사하는 바가 큼
- 변화하지 않으면 도태될 수 있고, 변화하더라도 초기에는 콘텐츠 제작, 요금 저항 등 무리가 수반될 수 있으나, 변화는 필요하다는 생각

## 4. 3Q 실적

- 선택약정할인요금제를 선택한 가입자가 전체 가입자중 40~50%이고, 선택약정할인요금제 가입자의 절반이상이 할인을 25% 적용
- 9월 이동전화번호이동가입자가 금년 들어 세번째 낮은 수준. 사실 두번째 낮은 달과 거의 같아 두번째라고 해도 상관없으며, 역대 최저 수준
- 규제 영향력이 점차 약화되는 가운데 비용 절감 효과는 여전히 유효. 다만 신사업을 추진하는 사업자의 경우 일회성 비용 발생 가능성

# 주가

## 통신업종 주가(9월)

### 1. 9월 KOSPI대비 아웃퍼폼

- 규제 강도 완화 및 안정적 실적 기대감

### 2. 안정 & 성장주로 부각

- 가입자 시장 안정에 따른 비용 절감 효과가 수익에 긍정적 효과 기대
- 5G 상용화를 위한 망 투자가 성장 동력으로 부각

### 3. 변화 기대 종목 강세

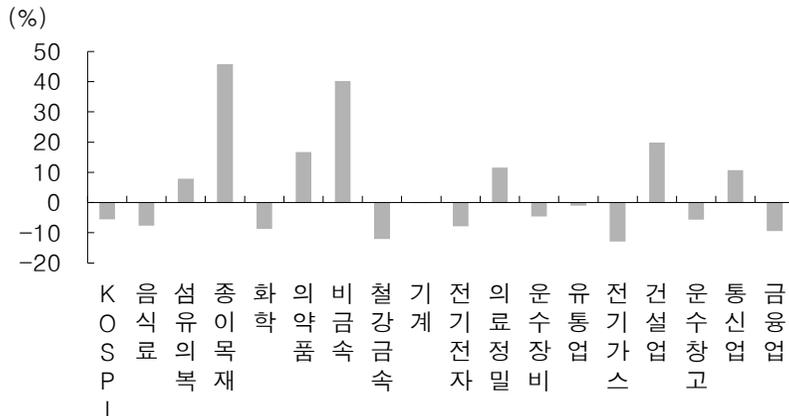
- CJ헬로: 유료방송업계의 M&A 관련주로 부각
- LGU+: 가입자 호조, 비용 절감 효과 기대, M&A · IoT 등 성장 기대
- SKT: 복합기업으로 자회사 가치 부각 및 주주환원 확대 기대

## 주가, 외국인지분율, 기관투자가 지표

(% , 천주)	주가 변동률		외국인지분율			기관 매매	
	연초대비	9월	지분율	연초대비	9월	연초대비	9월
KOSPI	-5.5	+1.6	-	-	-	-	-
통신업	+10.7	+10.0	-	-	-	-	-
SK텔레콤	+6.2	+9.9	42.7	+1.3p	+0.2p	-842	235
KT	+0.3	+4.3	49.0	0.0p	0.0p	-2,599	2,394
LGU+	+30.2	+20.0	42.6	+1.3p	+1.7p	-953	-5,817
스카이라이프	+5.3	+4.5	16.6	+0.5p	+0.7p	859	-79
CJ헬로	+43.5	+21.7	6.9	+1.5p	+0.3p	-1,682	-41

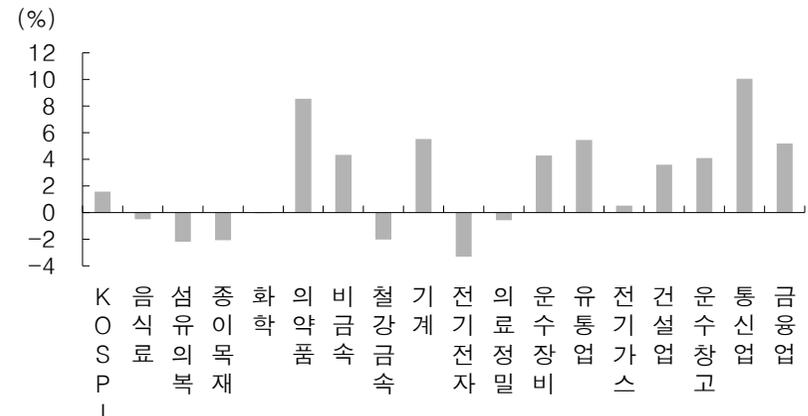
주: 기관 순매수는 수량(단위 천주)이며, 누적 기준, 9월은 한달기준, 자료: Quantiwise

## 연초 이후 주요 업종 변동률(연초 ~9월말)



자료: Quantiwise

## 월별 주요 업종 증감률(9월)



자료: Quantiwise

# 통신업 투자의견 및 업체 투자 포인트

## 업종 의견

### 1. 실적 시즌

- 요금 규제 영향력이 여전한 가운데 마케팅 안정에 따른 비용 절감 효과
- 따라서 상반기와 마찬가지로 대체로 안정적일 듯. 단 일회성비용 경계

### 2. 규제 이슈 약화

- 보편요금제의 실행 가능성이 낮은 가운데 규제는 잠복기 예상

### 3. 숨고르기 이후 재 상승

- 규제 환경에서 보여준 수익은 긍정적으로 평가할 부분
- 통신업종이 타 업종대비 성장성이 낮다고 보기 어려움
- 10월 최선호주 LGU+

## SK텔레콤 주요 이슈 및 투자 포인트

### 1. 복합사업구조 강화

- 통신(유무선), 미디어, 이커머스, S/W(4차산업), HW(반도체), 보안 등 다양
- 각 사업의 성장 및 수익 기반이 가입자로 통신사업이 근간이면서 시너지의 주체
- 사업분할을 통해 사업을 좀 더 세분화해 사업구조를 분산화

### 2. 자체 경쟁력이 변화를 통해 부각될 수 있다고 평가

- 다양한 사업에서의 시너지가 수익과 성장성에 효과적일 듯
- 사업 다각화는 밸류에이션 측면에서도 좋은 평가를 받을 수 있는 기회

### 3. 주주환원 확대

## 통신 & 방송 투자지표

	SK텔레콤	KT	LGU+	스카이라이프	CJ헬로
투자의견	매수	매수	매수	중립	중립
목표주가(원)	320,000	38,000	20,000	14,000	9,500
주가(10/2)	272,000	29,500	17,000	14,050	9,770
배당금(2018년)	10,000	1,000	400	350	75
배당수익률(시가)	3.7	3.4	2.4	2.5	0.8
PER					
2017	8.3	16.6	11.2	11.2	19.0
2018F	6.4	11.8	14.0	11.5	23.5
2019F	6.5	11.7	13.2	11.2	22.9
PBR					
2017	1.2	0.7	1.2	1.1	0.6
2018F	1.0	0.6	1.1	1.0	0.7
2019F	0.9	0.6	1.0	0.9	0.7
EV/EBITDA					
2017	5.7	2.9	3.6	3.7	3.8
2018F	6.2	2.9	4.1	3.8	4.3
2019F	6.2	2.9	3.9	4.0	4.3

## SK텔레콤 수익예상과 투자지표

(단위:십억원, %,배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	17,092	17,520	16,748	16,735	16,880
영업이익	1,536	1,537	1,337	1,352	1,395
세전이익	2,096	3,403	4,416	4,355	4,184
지배주주순이익	1,676	2,600	3,454	3,401	3,263
EPS(원)	20,756	32,198	42,775	42,122	40,416
증가율(%)	10.4	55.1	32.9	-1.5	-4.1
영업이익률(%)	9.0	8.8	8.0	8.1	8.3
순이익률(%)	9.7	15.2	20.6	20.3	19.3
ROE(%)	10.7	15.4	17.3	14.6	12.6
PER	10.8	8.3	6.4	6.5	6.7
PBR	1.1	1.2	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA	5.2	5.7	6.2	6.2	6.0
차입금/EBITDA	1.7	1.6	1.7	1.7	1.7
현재가(10/2)		272,000원	시가총액		21,963 십억원
목표주가		320,000원	발행주식수		80,746 천주
상승여력		17.6%	60일 평균거래대금		39 십억원
52주 최고가/최저가		282,000원 / 220,500원	외국인 지분율		42.7%

# 업체 투자 포인트

## KT 주요 이슈 및 투자포인트

### 1. 무선망을 능가하는 유선망 보유

- 초고속인터넷 가입자의 절반이상이 기가급 전송속도 사용
- 데이터 트래픽이 폭증할 것으로 예상되는 5G 시대에 유선망이 경쟁 우위 기반

### 2. 이동전화번호이동가입자 3개월 연속 순 유입

- 차별한 마케팅 경쟁 상황에서 본원적인 서비스 경쟁력 제고
- 경쟁력을 갖춘 신 요금제 출시와 결합마케팅 주효

### 3. 낮은 밸류에이션

- 자산 개발 효과

## KT 수익예상과 투자지표

(단위:십억원, %, 배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	22,744	23,387	23,277	23,421	23,584
영업이익	1,440	1,375	1,337	1,386	1,426
세전이익	1,127	837	1,062	1,081	1,115
지배주주순이익	711	477	652	659	680
EPS(원)	2,723	1,826	2,497	2,524	2,603
증가율(%)	28.6	-33.0	36.8	1.1	3.1
영업이익률(%)	6.3	5.9	5.7	5.9	6.0
순이익률(%)	3.5	2.4	3.1	3.2	3.2
ROE(%)	6.4	4.1	5.3	5.0	5.0
PER	10.8	16.6	11.8	11.7	11.3
PBR	0.7	0.7	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA	3.0	2.9	2.9	2.9	2.8
차입금/EBITDA	1.7	1.4	1.4	1.4	1.3
현재가 (10/2)		29,500원	시가총액		7,703 십억원
목표주가		38,000원	발행주식수		261,112 천주
상승여력		28.8%	60일 평균거래대금		17 십억원
52주 최고가/최저가		31,300원 / 26,700원	외국인 지분율		49.0%

## LGU+ 주요 이슈 및 투자 포인트

### 1. 휴대폰 가입자 증가

- 번호이동의 선전에 힘입어 경쟁사대비 높은 증가세

### 2. 양호한 실적 흐름

- 적극적인 마케팅과 콘텐츠 개발로 가입자 유인
- 효율적인 비용 집행으로 질적 성장 도모

### 3. 투자 변수 긍정

- 국내 기관투자자의 차익실현을 외국인 투자자가 흡수
- 실적, 주주환원, 수급여건 등 투자 변수 우호적

## LGU+ 수익예상과 투자지표

(단위:십억원, %, 배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	11,451	12,279	12,024	12,062	12,176
영업이익	746	826	807	829	846
세전이익	643	667	715	740	759
지배주주순이익	493	547	529	562	577
EPS(원)	1,129	1,253	1,211	1,288	1,321
증가율(%)	40.2	11.1	-3.3	6.3	2.6
영업이익률(%)	6.5	6.7	6.7	6.9	6.9
순이익률(%)	4.3	4.5	4.4	4.7	4.7
ROE(%)	10.6	10.9	8.7	7.9	7.8
PER	10.1	11.2	14.0	13.2	12.9
PBR	1.0	1.2	1.1	1.0	1.0
EV/EBITDA	3.6	3.6	4.1	3.9	3.8
차입금/EBITDA	1.7	1.3	1.3	1.2	1.1
현재가 (10/2)		17,000원	시가총액		7,422 십억원
목표주가		20,000원	발행주식수		436,611 천주
상승여력		17.6%	60일 평균거래대금		40 십억원
52주 최고가/최저가		18,300원 / 11,700원	외국인 지분율		42.6%

# 업체 투자 포인트

## 스카이라이프 주요 이슈 및 투자포인트

### 1. 위성방송가입자 정체

- 위성전용(259만명) 증가, OTS(176만명) 감소
- UHD 가입률 23%

### 2. 사업 확장이 쉽지 않은 상황

- 유료방송시장의 경쟁이 치열한 가운데 위성TV의 마케팅 한계
- 비수익상품을 줄이는 등 수익성 중심으로 상품 재편

### 3. 자산구조 측면에서 안정적

- 수익 전망 감안할 때 배당정책 유지. 2% 중반의 배당기대수익률 예상
- 2천억원대의 현금성 자산 활용 여부

## CJ헬로 주요 이슈 및 투자 포인트

### 1. 수익성에 초점

- 저 ARPU 가입자 이탈 감소. 효율적인 비용 집행
- 효과를 얻기 위해서는 시간이 필요해 보임

### 2. VOD 서비스 확대

- 월 정액 요금 상향이 쉽지 않은 상황에서 VOD 매출 확대 전략 필요
- 그러나 추가 요금의 저항과 콘텐츠 우위가 수반되어야 하기에 난항 예상

### 3. 유료방송업계의 지각변동 핵

- M&A은 현실화까지 불확실성이 큰 이슈

## 스카이라이프 수익예상과 투자지표

(단위:십억원, %, 배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	665	686	696	706	714
영업이익	81	75	71	74	76
세전이익	81	75	76	78	79
지배주주순이익	69	57	58	60	61
EPS(원)	1,436	1,200	1,222	1,258	1,279
증가율(%)	-5.6	-16.4	1.9	2.9	1.6
영업이익률(%)	12.1	11.0	10.3	10.5	10.6
순이익률(%)	10.4	8.4	8.5	8.6	8.6
ROE(%)	13.3	10.2	9.4	8.7	8.4
PER	12.1	11.2	11.5	11.2	11.0
PBR	1.5	1.1	1.0	0.9	0.9
EV/EBITDA	4.6	3.7	3.8	4.0	3.8
차입금/EBITDA	0.4	0.4	0.0	0.0	0.0
현재가 (10/2)		14,050원	시가총액		672 십억원
목표주가		14,000원	발행주식수		47,822 천주
상승여력		-0.4%	60일 평균거래대금		1 십억원
52주 최고가/최저가		14,700원 / 12,100원	외국인 지분율		16.6%

## CJ헬로 수익예상과 투자지표

(단위:십억원, %, 배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	1,101	1,120	1,156	1,152	1,154
영업이익	43	73	60	62	63
세전이익	26	41	41	42	44
지배주주순이익	22	29	32	33	34
EPS(원)	278	373	415	427	443
증가율(%)	-64.0	34.3	11.3	2.8	3.7
영업이익률(%)	3.9	6.5	5.2	5.3	5.4
순이익률(%)	2.0	2.6	2.8	2.9	3.0
ROE(%)	2.2	3.0	3.1	3.1	3.1
PER	33.7	19.0	23.5	22.9	22.1
PBR	0.8	0.6	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA	4.5	3.8	4.3	4.3	4.2
차입금/EBITDA	2.3	2.2	2.3	2.3	2.2
현재가 (10/2)		9,770원	시가총액		757 십억원
목표주가		9,500원	발행주식수		77,447 천주
상승여력		-2.8%	60일 평균거래대금		4 십억원
52주 최고가/최저가		11,050원 / 6,620원	외국인 지분율		6.9%

# Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당사항없음												

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

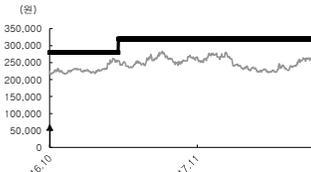
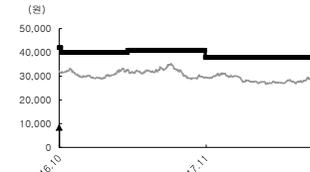
종목 투자 의견 (절대 수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자 의견 (상대 수익률 기준)			
바중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2017.10.01~2018.09.30)

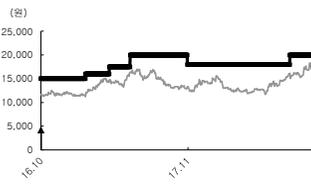
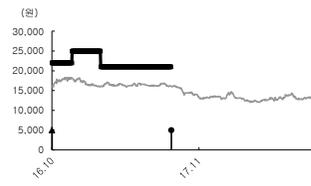
투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	127	84.1
중립	24	15.9
매도	0	0.0

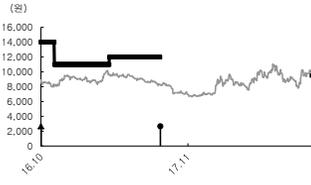
최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(◆) 적극매수 (▲) 매수 (●) 중립 (■) 비중축소 (■) Not Rated / 담당자 변경

SK텔레콤 주가 및 목표주가 추이	추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)	
	평균	최고/최저	평균	최고/최저	평균		최고/최저	평균	최고/최저	평균		최고/최저			
	2017.04.07	매수	320,000	-21.51	-11.41										
	2018.10.04	매수	320,000												
	2016.10.10	매수	40,000	-22.99	-16.88										
	2017.04.07	매수	41,000	-22.67	-13.66										
2017.11.02	매수	38,000	-24.83	-17.63											
2018.10.04	매수	38,000													

# Compliance Notice

LG유플러스 주가 및 목표주가 추이	추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		
				평균	최고/최저				평균	최고/최저				평균	최고/최저	
	2017.02.02	매수	16,000	-14.73	-5.63											
	2017.04.07	매수	17,500	-17.19	-7.43											
	2017.06.02	매수	20,000	-25.76	-15.00											
	2017.11.03	매수	18,000	-25.33	-10.83											
	2018.08.06	매수	20,000	-18.68	-8.50											
	2018.10.04	매수	20,000													
스카이라이프 주가 및 목표주가 추이	추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		
평균				최고/최저	평균				최고/최저	평균				최고/최저		
	2016.11.28	매수	25,000	-32.28	-27.20											
	2017.02.13	매수	21,000	-21.87	-18.33											
	2017.08.22	중립		-35.99	-											
	2018.08.22	1년경과		-36.31	-											
	2018.10.04	중립	14,000		-											

C헬로 주가 및 목표주가 추이	추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		
				평균	최고/최저				평균	최고/최저				평균	최고/최저	
	2016.11.10	매수	11,000	-18.01	-7.73											
	2017.04.07	매수	12,000	-24.21	-18.00											
	2017.08.22	중립		-30.53	-											
	2018.08.22	1년경과		-23.08	-											
	2018.10.04	중립	9,500		-											