

Industry Comment

Analyst 김 장 원

02) 6915-5661

jwkim@ibks.com

비중확대 (유지)

통신서비스

서비스 상용화 수순을 밟고 있는 '5G'

- 4월초 5G 서비스 상용화
- 4G와 5G의 요금대를 단순 비교는 무의미. 데이터 제공량이 판단 기준
- 속도 향상이 산업을 발전시키고 시장을 창출해왔듯이 5G도 마찬가지로 현상 기대
- 새로운 네트워크 서비스는 B2C에서 B2B로 사업 영역이 확대되어 성장성에 기여

네트워크 발전은 ARPU 상승 효과

4G(LTE) 상용화 전 하락세를 보였던 ARPU(Average Revenue Per User)가 4G 상용화 이후 상승세로 전환됐다. 네트워크의 발전은 서비스 고도화를 의미하는 것으로 새로운 요금제 출시도 포함하고 있다. 무선통신사업의 서비스가 음성 위주에서 데이터 중심으로 전환되는 계기가 된 4G는 데이터 제공량을 기준으로 요금제가 책정되어 인상 효과가 발생했고, 이전 세대에 비해 새로운 서비스 개념으로 요금 지불에 거부감이 크지 않았었다고 판단된다.

5G 요금의 근간은 데이터 제공량

4G(LTE) 서비스가 이전까지 서비스와 가장 큰 차이점은 데이터 전송속도가 매우 빨라졌다는 점이고, 요금제에서는 음성통화가 무제한이라는 점과 요금대별로 데이터 제공량에 차등을 줬다는 점이다. 결국 데이터 사용이 많아지는 서비스로 데이터 사용량에 따라 요금을 선택하게 되었다.

5G 요금제가 공식화되기 이전이라 5G 요금제를 언급하는 것이 조심스럽긴 하나, 7만원대에서 시작하는 요금제 신청 안이 반려된 후 재 신청에는 5만원대 요금제가 포함되었다. 5만원대 요금은 4G 요금제랑 큰 차이가 없어 보이지만 전송속도의 향상이 데이터 소비를 부추긴다는 점에서 7만원대이상 요금이 선택 고려대상이 될 것 같다.

새로운 서비스에 거는 기대 유효

서비스 초기에 서비스를 선택하는 이용자는 대부분 얼리어답터 비중이 높는데, 성향상 데이터를 많이 사용하는 고 ARPU 고객일 가능성이 높아 요금대의 수평이동 확률이 높다. 그래서 가입자가 몰린다 하더라도 효과가 기대만큼 올라가지 않을 수 있으나, 5G 스마트폰이 많아지고 가입율이 높아지면 ARPU 개선 효과도 커질 전망이다. 더구나 시간이 흐를수록 어플리케이션이 많아지면서 디바이스 교체와 빠른 전송속도를 선택할 필요성이 커지면서 5G 가입율이 탄력을 받게 될 것이다.

새로운 네트워크 서비스를 지금까지 경험한 바에 따라 마케팅을 B2C에 초점을 맞추고 있으나, 5G는 데이터 전송에 최적화되어 있는 서비스로 B2B를 통한 사업의 확장 기회가 주어질 것으로 전망해 새로운 서비스에 거는 기대는 유효하다.

휴대폰 요금제 비교

4G(LTE) 요금은 음성 통화가 요금대별로 대부분 무제한으로 데이터 제공량에 차이가 있다. 이는 LTE가 데이터 중심의 서비스라는 것을 의미한다.

표 1. 통신서비스 3사의 휴대폰 요금

(원, GB)

SKT		금액	사양		부가서비스/혜택/추가사항
			데이터	기타	
band 플랜	세이브	32,890	0.3	유/무선 무제한, 영상 50분	옥수수 채널 무료제공 등
	1.2G	39,600	1.2	유/무선 무제한, 영상 50분	옥수수 채널 무료제공 등
	2.2G	46,200	2.2	유/무선 무제한, 영상 50분	옥수수 채널 무료제공 등
	3.5G	51,700	3.5	유/무선 무제한, 영상 50분	옥수수 채널 무료제공 등
	6.5G	56,100	6.5	유/무선 무제한, 영상 300분	옥수수 채널 무료제공 등
	퍼펙트	65,890	11.0	유/무선 무제한, 영상 300분	옥수수 채널 무료제공 등
	퍼펙트S	75,900	16.0	유/무선 무제한, 영상 300분	옥수수 채널 무료제공 등
T 플랜	스몰	33,000	1.2	유/무선 무제한, 영상 100분	데이터 받기 이용 혜택
	레귤러	43,000	2.0	유/무선 무제한, 영상 150분	데이터 받기 이용 혜택
	미디엄	50,000	4.0	유/무선 무제한, 영상 300분	데이터 받기 이용 혜택
	라지	69,000	100.0	유/무선 무제한, 영상 300분	데이터 받기 이용 혜택
	패밀리	79,000	150.0	유/무선 무제한, 영상 300분	데이터 받기 이용 혜택
	데이터 I	100,000	무제한	유/무선 무제한, 영상 300분	데이터 받기 이용 혜택
T 시	클래식	88,000	20.0	유/무선 무제한	컨텐츠 부가서비스
	마스터	110,000	35.0	유/무선 무제한	컨텐츠 부가서비스
KT		금액	데이터	기타	부가서비스/혜택/추가사항
LTE 플랜 선택	32.8	32,890	0.3	유/무선 무제한, 영상 30분	밀당,
	38.3	38,390	1.0	유/무선 무제한, 영상 30분	밀당
	43.8	43,890	2.0	유/무선 무제한, 영상 30분	밀당
	49.3	49,390	3.0	유/무선 무제한, 영상 30분	밀당
	54.8	54,890	6.0	유/무선 무제한, 영상 30분	밀당, 올렛TV M
	65.8	65,890	10.0	유/무선 무제한, 영상 200분	일 2GB+속도제한 3Mbps, 올렛TV M
	76.8	76,890	15.0	유/무선 무제한, 영상 200분	일 2GB+속도제한 3Mbps, 올렛TV M
	87.8	87,890	20.0	유/무선 무제한, 영상 200분	일 2GB+속도제한 3Mbps, 올렛TV M
	109.	109,890	30.0	유/무선 무제한, 영상 200분	일 2GB+속도제한 5Mbps, 올렛TV M
data 예	톡	49,000	3.0	유/무선 무제한, 영상 300분	올렛TV M
	비디오	69,000	100.0	유/무선 무제한, 영상 300분	올렛TV M
	프리미엄	89,000	무제한	유/무선 무제한, 영상 300분	올렛TV M 등
LGU+		금액	데이터	기타	부가서비스/혜택/추가사항
플랜	일반	32,890	0.3	유/무선 기본제공	U+ M TV(라이트)
	1.3	39,490	1.3	유/무선 기본제공	U+ M TV(라이트)
	2.3	46,090	2.3	유/무선 기본제공	U+ M TV(기본)
	3.6	51,590	3.6	유/무선 기본제공	U+ M TV(기본)
	6.6	55,990	6.6	유/무선 기본제공	U+ M TV(기본)
	스페셜 A	65,890	11.0	유/무선 무제한, 영상 300분	U+ M TV(기본)
	스페셜 B	74,800	16.0	유/무선 무제한, 영상 300분	U+ M TV(기본) 외 추가 서비스 제공
추가요금	데이터 44	44,000	2.3(일)	유/무선 무제한, 영상 110분	
	데이터 49	49,000	3.0(일)	유/무선 무제한, 영상 300분	U+ M TV
	데이터 59	59,000	6.6(일)	유/무선 무제한, 영상 300분	U+ M TV
	데이터 69	69,000	5.0(일)	유/무선 무제한, 영상 300분	U+ M TV
속도	데이터 78	78,000	무제한	유/무선 무제한, 영상 300분	나눠쓰기 15GB 제공 외 추가
	데이터 88	88,000	무제한	유/무선 무제한, 영상 300분	나눠쓰기 40GB 제공 외 추가

주: 각 사별 휴대폰 요금제 중 주요 요금 정리 자료: 3사 홈페이지

4만원대 요금은 데이터 제공량이 1GB 내외이며, 4~5만원은 2~3GB를 받는다. 5만원이 넘으면 데이터 제공량이 6GB로 증가폭이 커지며, 6만원이 넘으면 10GB를 넘고 8만원대에 이르면 데이터를 무제한 사용할 수 있게 된다.

표 2. 요금대별 요금제명과 DATA 제공량 비교 (GB)

요금대	회사명	요금제	DATA
~4만원 미만	SKT	band 데이터 세이브	0.3
		T플랜 스몰	1.2
		band 데이터 1.2G	1.2
	KT	데이터 선택 32.8	0.3
		데이터 선택 38.3	1.0
	LGU+	데이터 일반	0.3
	데이터 1.3	1.3	
4~5만원 미만	SKT	T플랜 레귤러	2.0
		band 데이터 2.2G	2.2
	KT	데이터 선택 43.8	2.0
		데이터 온 톡	3.0
		데이터 선택 49.3	3.0
	LGU+	추가 요금 걱정 없는 데이터 44	2.3(일)
	데이터 2.3	2.3	
	추가 요금 걱정 없는 데이터 49	3.0(일)	
5~6만원 미만	SKT	T플랜 미디엄	4.0
		band 데이터 3.5G	3.5
		band 데이터 6.5G	6.5
	KT	데이터 선택 54.8	6.0
	LGU+	데이터 3.6	3.6
		데이터 6.6	6.6
	추가요금 걱정 없는 데이터 59	6.6(일)	
6만원 이상	SKT	band 데이터 퍼팩트	11.0
	KT	데이터 선택 65.8	10.0
	LGU+	데이터 스페셜 A	11.0

자료: 각 사 홈페이지

시장지배적 사업자는 요금을 신설하거나 변경할 때 사전에 인가를 받아야 하는데, 무선통신은 SK텔레콤이 시장지배적 사업자로 요금 인가 대상이다. 요금 인상 계획안이 한차례 반려된 SK텔레콤은 5만원대 요금제를 포함시킨 것으로 데이터 제공량은 8GB를 제공하는 것으로 알려져 있다.

표 3. SK텔레콤 5G 요금제 신청안(추정) (GB)

요금대	데이터 예상 제공량
5만원대	8
7만원대	150
9만원대	200
12만원대	300

주: 미 인가 요금제로 언론에 나온 내용 자료: 언론

미국 통신회사의 요금제

우리나라와 미국은 전세계에서 5G 서비스를 가장 먼저 시작하는 나라로 2019년 본격적인 상용화 단계에 접어들었다. 미국은 한국에 비해 휴대폰 요금제가 간소하다. 저가에서 고가까지 형성된 요금대와 요금대별로 데이터 제공량에 차등을 둔다는 기본 사양은 비슷한데 고가 요금대에서 데이터 제공량은 우리나라보다 적은 편이다. 5G 요금제는 85~105달러 수준으로 4G 요금보다 높은 수준이고, 가장 높은 요금대에서 데이터를 105GB 제공하는 것으로 알려져 있다.

표 4. 미국 이동통신서비스 사업자의 4G(LTE) 요금제 (달러, GB)

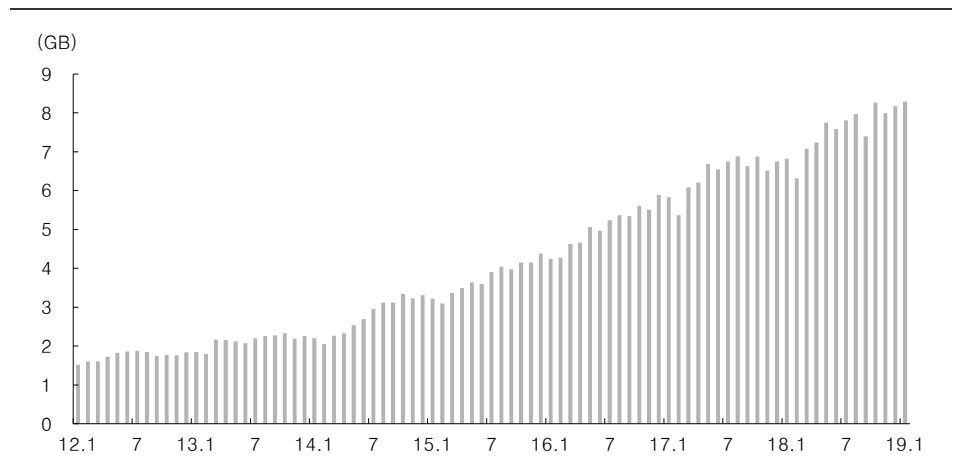
Verizon(요금제명)	금액	사양		부가서비스/혜택/추가사항
		데이터	기타	
Basic phone	30	0.5	통화/문자 무제한	
S	35	2.0	통화/문자 무제한	
M	50	4.0	통화/문자 무제한	
L	70	8.0	통화/문자 무제한	
gounlimited	75	무제한	통화/문자 무제한	DVD, 핫스팟 등 제공
AT&T	금액	데이터	기타	부가서비스/혜택/추가사항
Mobile Shared Plus 3GB	50	3.0	통화/문자 무제한	DVD, 핫스팟, 데이터 이월 등
Mobile Shared Plus 5GB	60	9.0	통화/문자 무제한	DVD, 핫스팟, 데이터 이월 등
Unlimited & More	70	무제한	통화/문자 무제한	실시간 채널, DVD, 프리미엄 방송 등
Unlimited & More P	80	무제한	통화/문자 무제한	실시간 채널, DVD, 프리미엄 방송, 핫스팟 등

주: 주요 요금제 정리, 자료: 3사 홈페이지

스마트폰 이용자 월 데이터 사용량이 8GB를 넘어

휴대폰 이용자의 월 데이터 사용량이 4G(LTE) 이전 2GB를 넘지 않았다가 지금은 8GB를 넘었다. 빨라진 데이터 전송속도로 데이터 사용량이 급속도로 증가했기 때문인데, 그림 1에서 4G 상용화이후 2년 정도는 큰 차이가 없었으나, 3년부터 증가하기 시작해 점점 가속도가 붙었다. 이는 데이터를 소비할 만한 콘텐츠가 많아졌다는 것을 의미하고, 멀티미디어 시청이 많아진 점도 부인할 수 없지만 개선된 네트워크 환경과 이를 잘 활용할 수 있는 디바이스와 어플리케이션 및 콘텐츠의 발전이 유도한 결과라고 생각한다.

그림 1. 이동통신가입자의 월 데이터 트래픽

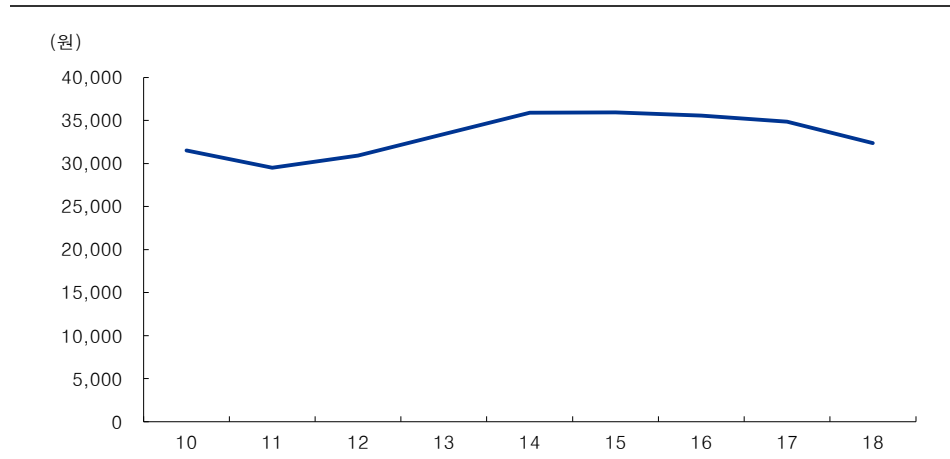


자료: 과학기술정보통신부, IBK투자증권

신규 서비스 효과

4G(LTE) 서비스가 시작하기 전 2011년 통신서비스 3사의 ARPU는 전년대비 6.3% 하락했으나, 상용화를 시작한 2012년 4.7% 상승했고, 2013년과 2014년에는 8.1%, 7.5% 상승했다. 2015년 이후 하락은 요금 규제와 선택약정할인율의 상승 때문이다.

그림 2. 무선서비스 ARPU

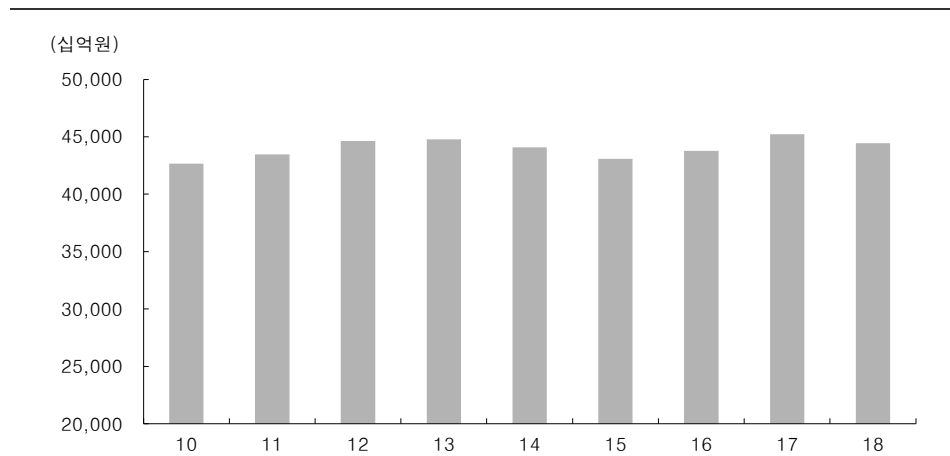


주: 통신서비스 3사 평균 자료: 3사 실적 발표 자료 및 IBK투자증권

무선통신망의 고도화는 유선통신망의 고도화를 유도하는 연쇄반응으로 유선도 기기인터넷 상품 출시로 매출이 상승하는 효과가 나타났다. ARPU는 휴대폰 가입자보다 요금이 낮은 사물인터넷 가입자가 늘어나면서 상승 추세가 완만해지기 시작했으며, 선택약정할인율 도입과 요금 규제가 강해지면서 하락세를 접어들었고 매출도 비슷한 궤적을 그리고 있다. 다만 2016년 이후 매출이 상승한 것은 IPTV의 덕택이다.

2012년 4G(LTE) 상용화를 기점으로 요금 규제 이슈가 불거지기 시작한 2014년말까지 상승세를 기록한 이후 현재까지 박스권에 갇혀 있는 통신서비스 주가는 4G만큼은 아니더라도 데이터 전송에 최적화된 네트워크 특성을 기반으로 관심을 유발할 모멘텀이 있다고 생각한다. 새로운 통신네트워크의 상용화는 주가에 긍정적인 것이다.

그림 3. 통신서비스 별도기준 매출



주: 통신서비스 3사 및 SK브로드밴드 매출 포함 자료 및 IBK투자증권