

2G 기본료 폐지 검토로 선제적 대응!



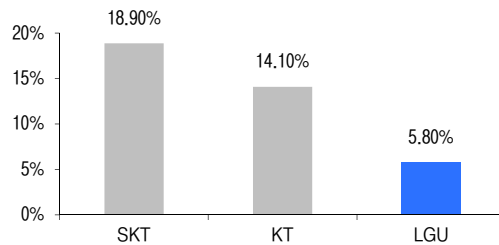
Issue / News

- 전주 금요일 동사가 2G 가입자에 대해 기본료 폐지를 검토하고 있다는 언론 보도

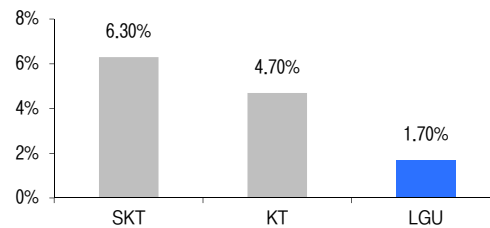
Implication

- 이통사별 2G/3G 가입자수는 4월말 기준 동사 64만명, SKT 518만명, KT 238만명으로 이는 전체 각사 무선가입자수의 각각 5.8%, 18.9%, 14.1%에 해당
- 기본료 11,000원의 일괄 폐지로 단순 가정할 경우 연간 영업수익 감소액은 동사 845억원, SKT 6,838억원, KT 3,142억원으로 연간 각사 무선서비스 수익의 각각 1.7%, 6.3%, 4.7%에 해당
- 이통 3사의 와이파이 무료 개방(일부 또는 전부)에 이어 정부의 기본료 폐지요청에 대한 선제적 대응으로 부정적 영향 최소화 노력을 다각도로 진행 중

이통 3사 2G/3G 가입자 수 비중



이통 3사 2G/3G 기본료 폐지 가정시 무선서비스 수익 감소율



Call

- LTE 제외 고객에 대한 기본료 폐지가 이루어지더라도 동사 영업수익에 미치는 감소율은 경쟁 2사 대비 압도적으로 낮고 실적 영향도 제한적일 것으로 전망
- 신정부 통신료 인하 압박에 3사중 선제 대응하면서도 실질적 영향은 최소화하는 방향으로 검토중인 점은 긍정적

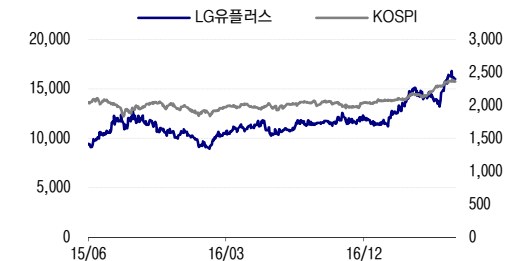
Buy (maintain)

목표주가	19,000 원		
현재가(원)	16,600	KOSPI	2,361.83pt
시가총액(억원)	72,477	절대수익률(% YTD)	45.0
90일 거래대금(억원)	294.57	상대수익률(% YTD)	28.4
외국인 지분율(%)	46.2	배당수익률(% 17E)	1.5

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

Stock Price



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2015	2016	2017E	2018E
매출액	10,795	11,451	12,025	12,417
영업이익	632	746	818	880
순이익	351	493	548	609
ROE (%)	8.1	10.6	10.9	11.1
PER (x)	12.9	10.1	13.2	11.9
PBR (x)	1.0	1.0	1.4	1.3

자료: LG유플러스, 이베스트투자증권 리서치센터

