

Issue Comment

2017. 11. 1

KT 030200

3Q17 실적 코멘트

통신서비스

Analyst 정지수
02-6098-6681
jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA 이민영

02-6098-6656
my.lee@meritz.co.kr

3Q17 주요 지표 위주 코멘트

- 매출액 5.83조원(+5.4% YoY), 영업이익 3,773억원(-6.1% YoY), 당기순이익 2,026억원(-13.6% YoY)
- 부문별 실적: 무선서비스 -0.7% YoY, 유선전화 -10.5% YoY, 초고속인터넷 +3.9% YoY, 미디어/컨텐츠 +15.8% YoY, 금융 +0.9% YoY, 부동산 +58.7% YoY
- 영업이익 3,773억원으로 낮아진 컨센서스(3,813억원)에 부합. 일회성 비용은 방송발전기금 230억원, 위성 감가상각비 60억원
- 무선 ARPU 전 분기와 유사한 수준(2Q17 34,554원 → 3Q17 34,608원)
- (코멘트) 3분기 번호이동시장 과열로 마케팅 비용 상승. 4분기는 아이폰 출시로 시장 경쟁 강도 3분기 수준 예상
- 4분기 실적은 비용 집행이 많아 베이스가 낮은 상황에서 선택약정할인을 25% 효과 반영, 아이폰 출시에 따른 번호이동 시장 경쟁 과열로 실적 개선 어려울 전망

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 정지수, 이민영)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.