

Issue Comment

2018. 5. 4

LG 유플러스 032640

1Q18 컨퍼런스콜 요약



통신서비스

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

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

1Q18 실적

- 매출액 3.07조원(+6.4% YoY), 영업이익 2,451억원(+20.8% YoY), 당기 순이익 1,581억원(+19.4% YoY). IFRS 15 회계 기준으로는 매출액 2.98조원, 영업이익 1,877억원, 당기순이익 1,155억원 기록
- 부문별 실적: 무선수익 -1.5% YoY, IPTV +23.8% YoY, 초고속인터넷 +5.7% YoY, 데이터수익 +5.9% YoY, 전화수익 -7.3% YoY본문
- 영업이익 2,451억원으로 컨센서스(2,109억원) 상회. 일회성 요인은 없음
- 무선 ARPU는 선택약정할인 가입자 증가로 전 분기 대비 -3.7% 감소 (4Q17 34,630원 → 1Q18 33,355원)

코멘트

- 선택약정 가입자 증가로 무선 서비스수익은 전년 대비 -0.6% 소폭 감소했으나, 마케팅 비용 5,043억원(-4.3% YoY)을 포함한 전반적인 비용 절감으로 호실적 달성
- 지난 분기 다소 주춤했던 인당 데이터 사용량도 재반등(4Q17 7.5GB → 1Q18 7.6GB)

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 4일현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 4일현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 4일현재 동 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)

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