

Issue Comment

2018. 5. 4

SK 텔레콤 017670

1Q18 실적 코멘트

통신서비스

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

RA 이민영

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

주요 실적

– 매출액 4,22조원 (-0.3% YoY), 영업이익 3,595억원 (-12.4% YoY), 당기순이익 7,166억원 (+22.8% YoY). IFRS 15 회계 기준으로는 매출액 4.18조원, 영업이익 3,255억원, 당기순이익 6,934억원 기록

– 부문별 실적: 이동전화수익 -3.5% YoY, 초고속인터넷 -0.7% YoY, IPTV +22.0% YoY, SK플래닛 -10.2% YoY

– 구 회계 기준 영업이익 3,595억원으로 시장 컨센서스(3,790억원) 하회. 일회성 요인은 없으며, 이동전화수익에 포함되던 소액결제/인증 등이 기타매출로 이동

– 무선 ARPU는 선택약정할인 가입자 증가와 취약계층 요금 감면 영향으로 전분기 대비 -4.5% 하락(4Q17 34,883원 → 1Q18 33,299원)

코멘트

– 1분기 본사 마케팅 비용은 번호이동시장 축소로 전년 대비 -5.9% 감소한 7,159억원을 기록

– 1Q18 SK플래닛 영업적자는 -445억원으로 일회성 요인 제거 시 243억원 개선

Compliance Notice

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