

4 주요 지표

(십억달러)	총가 (통화)	시가 총액	매출액		영업이익		당기순이익		EBITDA		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		
			2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	
한국	SK텔레콤	231,500	15.5	14.6	15.2	1.1	1.2	1.0	1.3	4.1	4.3	5.5	5.2	5.4	6.7
	KT	26,500	5.7	19.9	20.4	1.0	1.1	0.6	0.6	4.0	4.2	2.6	2.5	5.0	5.6
	LG유플러스	12,200	4.4	10.3	10.7	0.6	0.7	0.4	0.4	2.2	2.4	3.0	2.8	6.9	7.6
미국	AT&T	35.0	255.5	182.9	183.5	37.1	37.9	25.0	25.7	60.1	60.6	7.5	7.5	12.2	12.1
	Verizon	56.7	234.3	131.3	133.0	31.3	32.1	19.5	20.4	48.2	49.2	7.6	7.5	33.9	29.9
	T-Mobile	77.8	66.4	45.3	49.5	5.9	6.9	3.5	4.2	13.0	13.8	8.2	7.8	11.1	12.5
	Sprint	6.9	28.3	33.4	33.0	2.7	2.0	0.3	-0.3	12.6	11.8	5.5	5.9	1.2	0.7
일본	NTT Docomo	2,620	82.2	43.2	43.5	9.0	8.1	6.2	5.6	13.7	13.6	5.8	6.2	12.6	11.0
	KDDI	2,681	59.4	46.5	48.8	9.2	9.5	5.6	5.8	14.4	15.5	4.9	4.7	15.5	14.4
	Softbank	4,897	96.3	86.2	91.5	16.5	13.8	10.8	12.0	27.6	26.5	8.6	9.3	14.6	14.4
중국	China Mobile	66.1	172.4	106.2	109.1	16.5	16.6	15.7	16.1	41.2	42.2	3.0	2.9	10.2	9.9
	China Unicom	7.9	30.7	42.1	44.3	2.0	2.8	1.9	2.6	13.2	14.0	2.3	2.1	4.1	5.4
	China Telecom	3.6	37.2	55.8	58.0	4.5	4.7	3.1	3.3	15.8	16.3	3.0	2.9	6.3	6.4

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

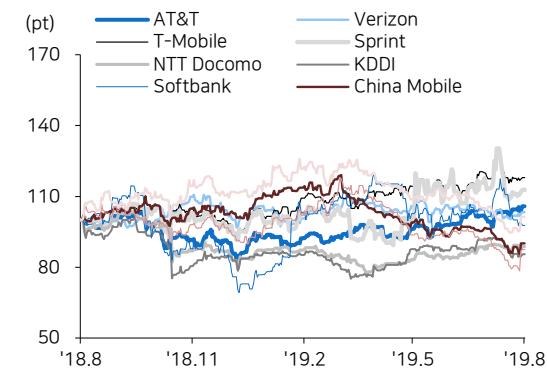
5 주요 차트

최근 1년 국내 통신주 상대주가 추이



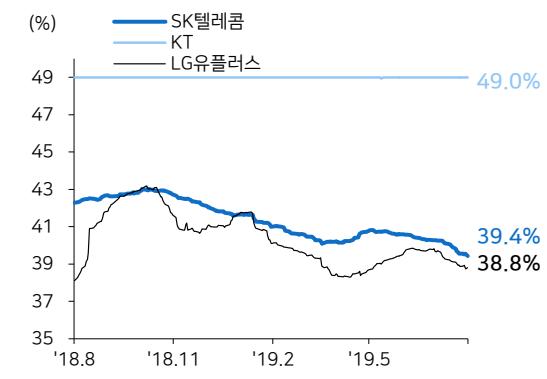
자료: WiseFn

최근 1년 해외 통신주 상대주가 추이



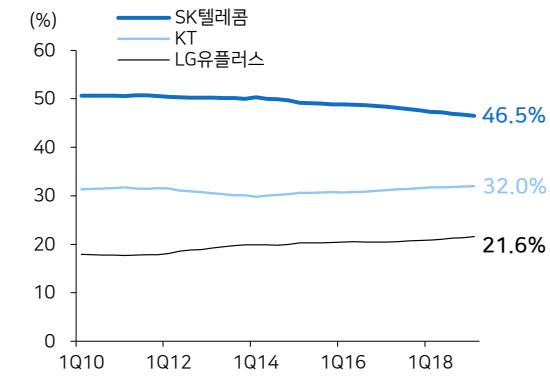
자료: Bloomberg

통신 3사 외국인 지분율 추이



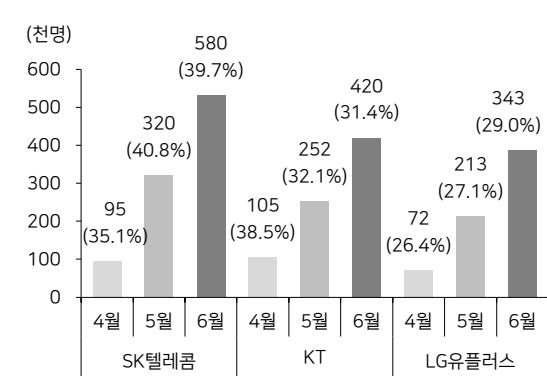
자료: WiseFn

통신 3사 이동전화 점유율 현황



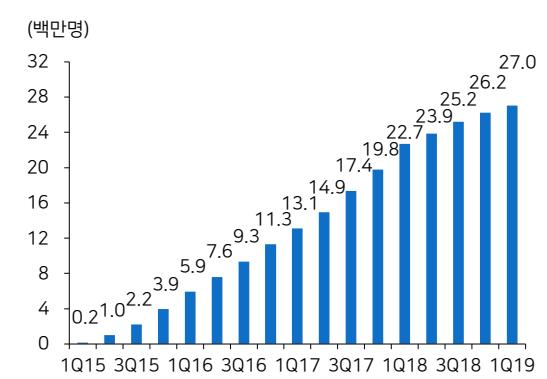
자료: 과학기술정보통신부

통신3사 5G 가입자 및 점유율 추이



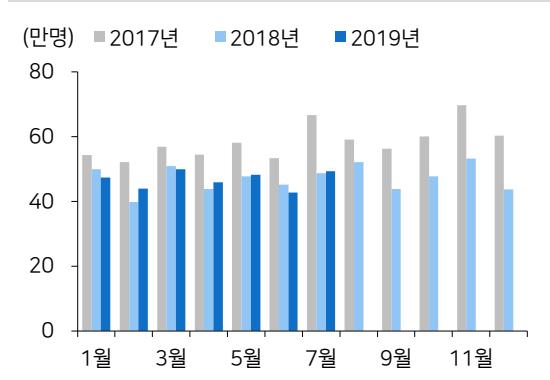
자료: 과학기술정보통신부

선택약정할인 가입자수 현황



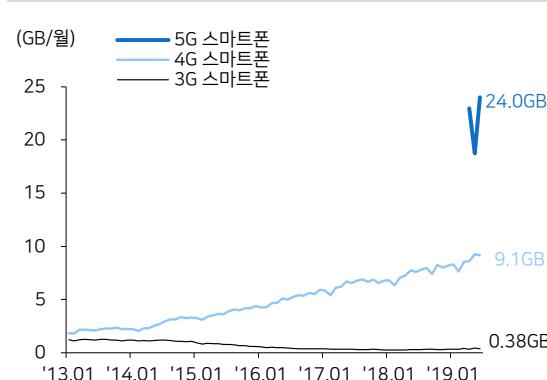
자료: 과학기술정보통신부

번호이동시장(MNP) 현황



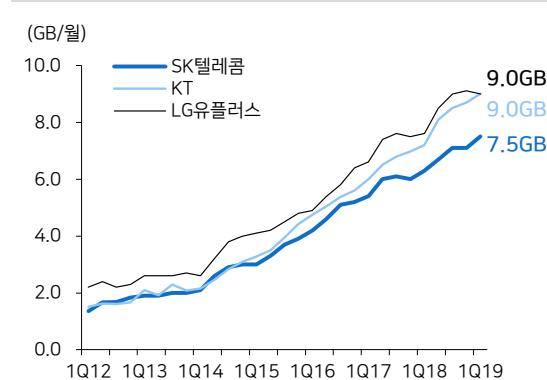
자료: 과학기술정보통신부

이동전화 단말기별 트래픽 현황



자료: 과학기술정보통신부

통신 3사 LTE 가입자 데이터 사용량



자료: 각 사

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 08월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 2019년 08월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 08월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 정지수, 문경원) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이거나 원본성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.