

KT(030200)

5G 서비스 체험 후기: 5G 성장성이 높아진다

KT 5G 시범 서비스 체험

- 우리는 KT 평창 동계 올림픽 5G 시범서비스를 체험. KT가 서울 광화문과 평창, 강릉 올림픽 경기장에서 5G 시범서비스를 제공하고 있는데 우리는 강릉 경기장에서 실감형 미디어를, 경기장 주변 지역에서 5G 버스 서비스를 체험(상세 설명은 '5G가 평창을 시작으로 새로운 지평을 연다' 참조)
- KT는 올림픽 공식 파트너로서 유무선, 방송중계망, 대회망, ICT 설비 등 22개 분야 올림픽 방송통신 인프라를 구축, 운영

실감형 미디어: 싱크뷰, 타임슬라이스 등으로 실감나는 경기 시청

- KT는 실감형 미디어 서비스로 싱크뷰, 타임슬라이스, 360도 VR라이브, 옴니포인트 등을 선보임
- 싱크뷰는 선수 및 심판의 시각에서, 타임슬라이스는 여러 각도에서 경기를 보는 기술. 옴니포인트는 원하는 선수, 특정 시점에서 시청하는 기술이며 360도 VR 라이브는 360도 카메라를 이용해 실제 경기장에 와 있는 듯한 영상을 제공
- 5G 서비스를 실제 TV 중계에도 적용해 초대용량, 초실감형 영상을 지원
- 봅슬레이 썰매 전면에 초소형 카메라를 설치해 선수 시점 고화질 영상을 제공하는 싱크뷰 실현
- 100여대 카메라를 설치해 이용자가 원하는 각도에서 실시간 영상을 즐기는 타임슬라이스를 피겨스케이팅, 쇼트트랙, 스노보드에 적용
- 크로스컨트리에는 옴니뷰를 적용해 시청자가 지도상에서 원하는 시점을 선택하며 경기를 시청

매수(유지)

목표주가: 38,700원(유지)

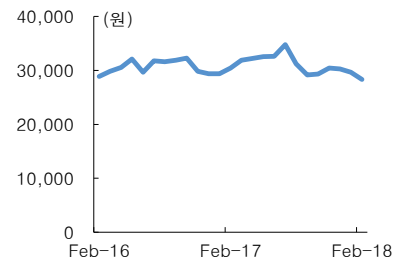
Stock Data

KOSPI(2/22)	2,414
주가(2/22)	28,300
시가총액(십억원)	7,389
발행주식수(백만)	261
52주 최고/최저(원)	35,400/27,450
일평균거래대금(6개월, 백만원)	23,010
유동주식비율/외국인지분율(%)	82.4/49.0
주요주주(%)	국민연금 10.9

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	(5.7)	(13.3)	(6.8)
KOSPI 대비(%p)	(2.2)	(15.4)	(21.4)

주가추이



자료: WISEfn

	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
매출액(십억원)	22,281	22,744	23,387	23,094	23,368
증가율(%)	(0.1)	2.1	2.8	(1.3)	1.2
영업이익(십억원)	1,293	1,440	1,376	1,460	1,544
순이익(십억원)	553	711	477	647	713
EPS(원)	2,258	2,904	1,948	2,640	2,909
증가율(%)	NM	28.6	(32.9)	35.5	10.2
EBITDA(십억원)	4,933	4,861	4,740	4,772	4,880
PER(x)	12.5	10.1	15.5	10.7	9.7
EV/EBITDA(x)	2.8	2.7	2.7	2.5	2.4
PBR(x)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
ROE(%)	5.2	6.4	4.1	5.5	5.8
DY(%)	1.8	2.7	3.3	3.9	4.2

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

양종인

jiyang@truefriend.com

조민영

minyoung@truefriend.com

5G 자율주행 버스: 자율 주행과 VR, AR 서비스 제공

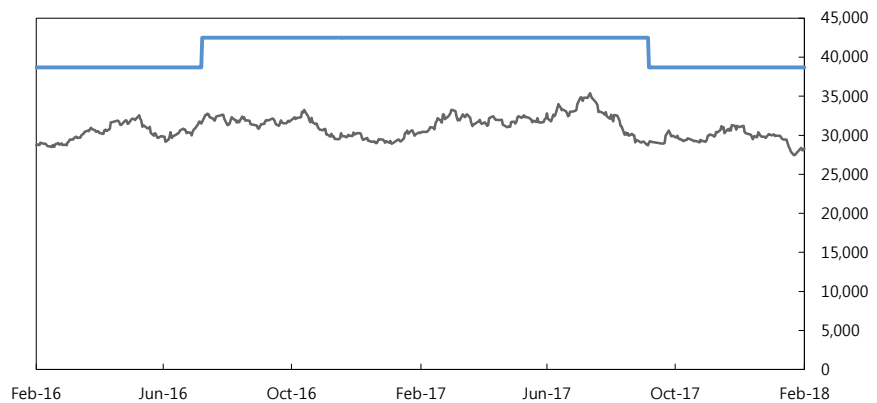
- 5G 자율주행 버스는 28GHz 주파수를 활용해 자율주행과 함께 증강현실(AR), 가상현실(VR) 등 다양한 정보를 제공
- 자율주행 속도는 최대 시속 90km이나 도로 여건, 시연 목적 등 주변상황에 맞춰 30~40km로 운행
- 버스 세 대가 주행하며 상호 정보를 주고 받는 군집운행을 실행. 주행 중 버스 간 전송속도는 800Mbps(최대 1Gbps)
- 삼성전자 테블릿 단말기를 통해 여러 서비스 구현
- 자율주행뿐만 아니라 여러 정보서비스를 동시에 제공해 5G 자율주행의 필요성이 높아짐

KT 5G 서비스 계획

- KT는 시범 서비스 경험을 살려 조기 상용화가 용이할 것으로 전망. 서비스 개발 등으로 국내 및 글로벌 시장을 선점할 계획
- KT는 인터넷망과 기간망이 우월해 5G 네트워크 구축에 유리. 경쟁사는 기간망에 상당한 투자가 필요하나 KT는 기가 인터넷, 전화국사, 전주 등을 활용해 네트워크 구축이 용이
- VR, AR분야에서 2020년에 1천억원 매출을 달성할 계획

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
KT(030200)	2016.01.29	매수	38,700원	-22.2	-15.9
	2016.07.29	매수	42,500원	-25.9	-18.0
	2017.07.29	1년경과		-25.6	-16.7
	2017.09.27	매수	38,700원	-	-



■ Compliance notice

- 당사는 2018년 2월 22일 현재 KT 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 KT 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 추가등락 기준임

- 매 수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2017.12.31 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
79.6%	19.9%	0.5%

※ 최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.