

Issue Comment

2024. 5. 10

KT 030200

통신/우주/미디어

Analyst 정지수

02. 6454-4863

jisoo.jeong@meritz.co.kr

1Q24 실적 발표

표1. KT 1Q24 실적 Review

(십억원)	1Q24P	1Q23	YoY (%)	4Q23	QoQ (%)	Meritz	차이 (%)	컨센서스	차이 (%)
매출액	6,680.4	6,443.7	3.7	6,698.3	-0.3	6,680.4	0.0	6,571.9	1.7
영업이익	501.4	486.1	3.1	265.6	88.8	501.4	0.0	506.7	-1.0
세전이익	557.2	437.6	27.3	-12.0	-4,724.2	557.2	0.0	506.8	9.9
당기순이익	400.4	309.6	29.3	-41.8	-1,057.7	400.4	0.0	384.5	4.1

자료: KT, 메리츠증권 리서치센터

표2. KT 분기 및 연간 연결 실적 추이

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E
매출액	6,443.7	6,547.5	6,697.5	6,698.3	6,680.4	6,704.1	6,787.7	6,897.1	26,387.0	27,069.3
영업이익	486.1	576.1	322.0	265.6	501.4	555.4	418.1	305.3	1,649.7	1,780.1
세전이익	437.6	548.1	350.4	-12.0	557.2	615.2	476.2	366.7	1,324.0	2,015.2
당기순이익	309.6	432.5	288.3	-41.8	400.4	441.4	342.1	263.3	988.7	1,447.2
영업이익률 (%)	7.5	8.8	4.8	4.0	7.5	8.3	6.2	4.4	6.3	6.6
당기순이익률 (%)	4.8	6.6	4.3	-0.6	6.0	6.6	5.0	3.8	3.7	5.3

자료: KT, 메리츠증권 리서치센터

KT 1Q24 연결기준 실적 발표

1Q24 실적 요약

연결 실적: 매출액 6.7조원(+3.3% YoY), 영업이익 5,065억원(+4.2% YoY), 당기순이익 3,930억원(+26.9 YoY)

별도 실적: 매출액 4.7조원(+1.6% YoY), 영업이익 3,938억원(+1.5% YoY), 당기순이익 3,540원(+10.7% YoY)

3월 말 부채비율 129.8%(-2.6%p QoQ), 순부채비율 38.5%(-1.0%p QoQ)

1Q24 CAPEX는 5,070억원, KT 별도 기준 3,180억원. 주요 성장사업 그룹사(금융, 미디어, 클라우드/IDC, 부동산 등)는 1,089억원 집행

1분기 주요 성과

B2C, B2B 사업의 균형 잡힌 성장과 IDC/클라우드, 부동산 등 그룹 핵심 포트폴리오 성장세를 바탕으로 연결 매출 6.7조원, 별도 매출 4.7조원 기록

별도 영업이익은 매출 성장과 효율적 마케팅 활동에 따라 3,938억원(+1.5% YoY) 기록

연결 기준 영업이익은 BC카드, KT클라우드, KT에스테이트 등 핵심 그룹사의 이익 성장으로 5,065억원(+4.2% YoY) 기록

지난 4/30일 주당 500원의 1분기 현금 배당을 발표하며 첫 분기 배당 시행. 5/9일 보유 중인 자기주식 4.41% 중 2% 소각 결정

사업부별 실적

영업 수익은 6.7조원(+3.3% YoY) 기록. 영업이익은 인플레이션으로 인한 사업 경비 증가에도 불구하고 견조한 매출 성장으로 5,065억원(+4.2% YoY) 기록

순이익은 배당수익 증가 등 영업외손익 개선되면서 3,930억원(+26.9% YoY), EBITDA는 1.5조원(+4.6% YoY) 기록

영업비용은 사업경비, 상품구입비 등의 증가 영향으로 6.1조원(+3.2% YoY) 기록

무선 수익은 1.7조원(+1.7% YoY) 기록. 5G 가입자는 전체 핸드셋 가입자의 74%인 995만명 돌파. 로밍 매출 증가, 알뜰폰 사업 확대가 무선 매출 성장을 견인

1월 5G 중저가 요금제 10종, 다이렉트 요금제 요고 8종 출시하며 고객의 5G 요금제 선택권 확대

유선 사업 중 인터넷 수익은 기가 인터넷 가입자 순증, 와이파이 신모델 등 차별화된 부가서비스 확대로 +2.1% 성장한 6,208억원 기록

미디어 사업은 IPTV 가입자 확대와 프리미엄 요금제 판매 노력으로 전년 대비 +2.3% 성장

매직플랫폼 등 미디어 특화 AI 기술을 바탕으로 그룹 차원의 미디어 산업 AX를 주도할 계획

기업 서비스는 기업인터넷과 데이터사업의 견조한 성장, 기업들의 AX 서비스 수요확대로 전년 동기 대비 +5.0% 성장

5대 성장 사업은 금융 고객의 AICC 서비스 도입 확대, 원격 관제, 환경, 안전, IoT 수주 활성화 등으로 전년 동기 대비 +4.9% 증가

증가하고 있는 기업들의 AX 수요에 대응하기 위해 기존 통신서비스에 AI 서비스를 접목한 AX 통신서비스와 산업군별 차별화된 AX 서비스 제공할 계획

주요 그룹사 실적

BC카드는 경기침체 영향으로 매출액이 소폭 감소하여 전년 동기 대비 -1.8% 감소한 9,356억원 기록

스카이라이프는 유료방송 서비스 가입자 감소에도 불구하고 인터넷 재판매, 알뜰폰 사업의 성장으로 2,544억원(-0.2% YoY) 기록

콘텐츠 자회사는 KT스튜디오지니 콘텐츠 제작 방영 규모 축소와 업계 불황에 따른 나스미디어 매출 감소 영향으로 1,386억원(-2.8% YoY) 기록

kt cloud는 글로벌 고객 중심의 IDC 매출 증가, DBO 사업 수주 바탕으로 +17.8% 증가

AI인프라 수요 증가에 대응하여 IDC 사업을 확장하고, 클라우드 네이티브 본격화에 따라 서비스 모델을 확대해서 성장세 지속해나갈 계획

에스테이트는 분양과 임대사업 간의 균형 잡힌 성장으로 전년 동기 대비 +20.3% 증가

르메르디앙&목시 호텔 영업 안정화, 객실 점유율이 전년 동기 대비 증가하는 등 구조적인 성장세 이어나가는 중

KT 1분기 실적발표 관련 Q&A

Q kt cloud 성장 원인 및 연간 전망?

- A kt cloud는 1분기 코로케이션 수요 증가, DBO 기반의 IDC 사업 중심으로 성장
글로벌 고객인 AWS, 마이크로소프트, 구글 등이 코로케이션 서비스를 본격적으로 사용 시작한 영향이 큼
2024년 목표는 매출과 이익 모두 성장을 계획 중. 매출 26%, 이익 51% 성장 목표

Q IT 인력 1,000명 채용 관련 연간 인건비 영향?

- A 인건비 200-300억정도 예상. 기존 인력 중 약 1,000명 정도 5-6년을 걸쳐 정년 퇴직을 전망하고 있어서, 전반적인 인건비 영향은 크지 않을 것

Q 구체적인 KT AI 전략 방향?

- A AICT 컴퍼니로 가고자하는 3가지 분야가 있음
1) CT 사업에 AI 결합해서 본원적 경쟁력 강화. 고객센터 등에 AI 도입해서 상담시간 단축, 업무 자동화 사례 등
2) IT 사업, 데이터 클라우드 사업에 AI 접목하여 신규 비즈니스 발견. 금융-공공-산업에 특화된 모델, CRM-ERP 등 업무에 특화된 모델 제공할 계획
3) 미디어 콘텐츠 분야에 AI 접목해서 플랫폼 혁신할 계획. 미디어 고객들의 패턴 분석, 편리한 UX/UI 제공하는 등 구상 중

Q 연간 배당 2,000원 예상하는지? 추가적인 주주환원 계획?

- A 이사회 결정이 필요하지만 연간 분기 배당도 시장 기대에 어긋나지 않게 이어갈 계획
오늘 보유 중인 자사주를 소각한 것처럼 주주환원이 확대될 수 있도록 지속적으로 검토하고 시행해 나갈 계획

Q 기업서비스 실적 및 방향?

- A 기업인터넷과 데이터 분야 중심으로 성장했음. IT 분야에도 AI를 접목해서 기업서비스 성과를 제공하는 노력을 지속하고 있음
기업서비스 시장에 접근하면서 과거보다는 수익성 있는 실질적인 성과를 추구하는 수주를 하려고 노력 중

(KT 컨퍼런스를 및 자사 리포트 참고)

ComplianceNotice

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.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.