SK telecom

Investor Briefing

2026년 3분기 실적

2026. 11. 4.

Disclaimer

본 자료는 SK텔레콤㈜ (이하 “회사”) 및 그 자회사들의 재정 상황, 운영 · 영업성과 및 회사 경영진의 계획 · 목표와 관련된 향후 전망을 포함하고 있습니다.
그러한 향후 전망은 회사의 실제 성과에 영향을 줄 수 있는 알려지지 않은 위험과 불확실성, 그리고 다른 요인들에 의해 변경될 수 있습니다.

회사는 본 자료에 포함된 정보의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적 또는 명시적으로 보장할 수 없으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생되는 투자 결과에 대해 어떠한 책임이나 손해 또는 피해를 지지 않음을 알려드립니다.

본 자료는 작성일 현재 시점의 정보에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 공개적으로 현행화 할 책임이 없습니다.

또한 본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 K-IFRS 기준으로 작성된 회사의 추정 재무실적 및 영업성과에 대한 내용을 포함하고 있고, 내용 중 일부는 회계 감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

1. Financial Results

| 실적

■ **연결 매출은 4조 4,973억 원으로 YoY 13.1% 증가**

- 전년 고객감사 패키지 기저 효과로 SKT 매출 18.4% 증가, SKB 매출도 성장세 지속

■ **연결 영업이익은 5,523억 원으로 YoY 1,040.3% 증가**

- SKB는 유선통신 사업 호조 및 비용 효율화로 영업이익 증가

(십억 원)	3Q26	3Q25	YoY	2Q26	QoQ
매출	4,497.3	3,978.1	13.1%	4,359.1	3.2%
SKT	3,156.3	2,664.7	18.4%	3,117.0	1.3%
SKB	1,172.8	1,142.6	2.6%	1,160.3	1.1%
영업비용	3,945.0	3,929.6	0.4%	3,793.0	4.0%
영업이익	552.3	48.4	1,040.3%	566.0	△2.4%
SKT	413.5	(52.2)	흑자 전환	427.7	△3.3%
SKB	134.7	89.2	51.0%	132.5	1.7%
순이익	411.8	(166.7)	흑자 전환	466.0	△11.6%
지배회사순이익	413.3	(158.2)	흑자 전환	470.6	△12.2%
EBITDA	1,437.5	946.2	51.9%	1,442.3	△0.3%
CapEx (T+B)	461.4[1)]	457.1	0.9%	487.0	△5.3%

1) 이외에, SK하이퍼 DC 사업개발 관련 CapEx 1,486억 원 집행

2. Business Highlights

Ⅰ 무선

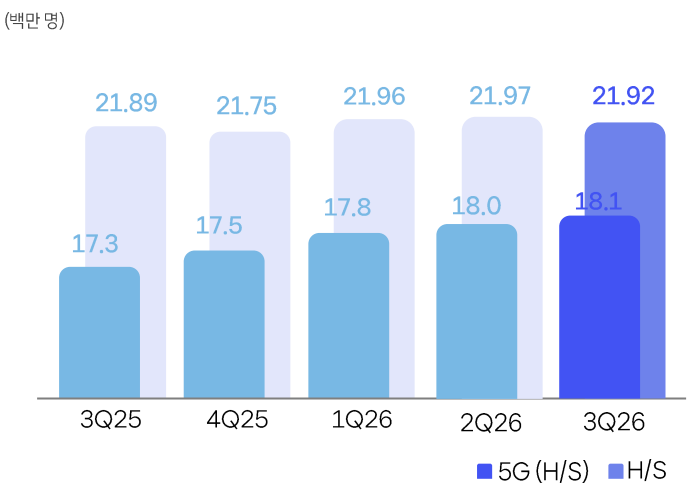
■ 이동통신매출은 전년 고객감사 패키지 기저 효과 및 고객생애가치 중심의 마케팅 전환 노력으로 YoY 21.6% 증가

■ 5G 가입자 수 지속 증가

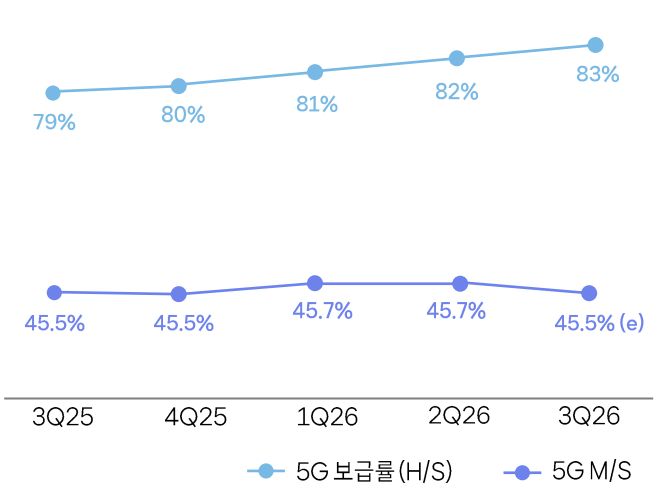
- 장기 미사용회선 직권해지로 전체 H/S 가입자 수는 소폭 감소

(십억 원)	3Q26	3Q25	YoY	2Q26	QoQ
이동통신매출	2,569.7	2,113.4	21.6%	2,563.4	0.2%
- 마케팅비용	750.8	719.4	4.4%	747.7	0.4%

가입자 수



5G 현황



2. Business Highlights

Ⅰ 유선

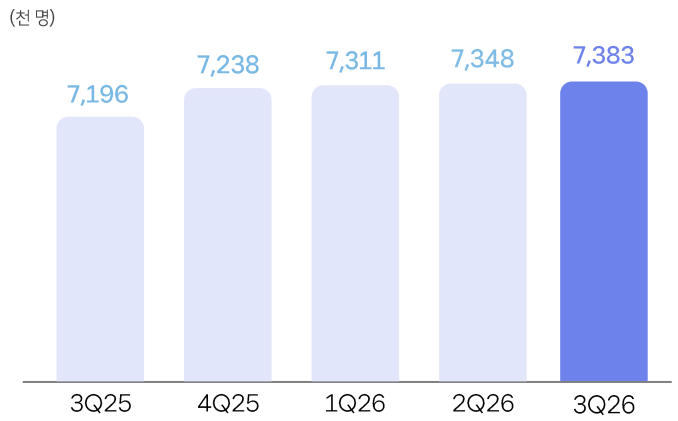
■ 유선통신 매출은 Giga 중심의 가입자 성장으로 YoY 7.4% 증가

■ 유료방송 및 Enterprise 매출은 안정적인 수준으로 유지 중

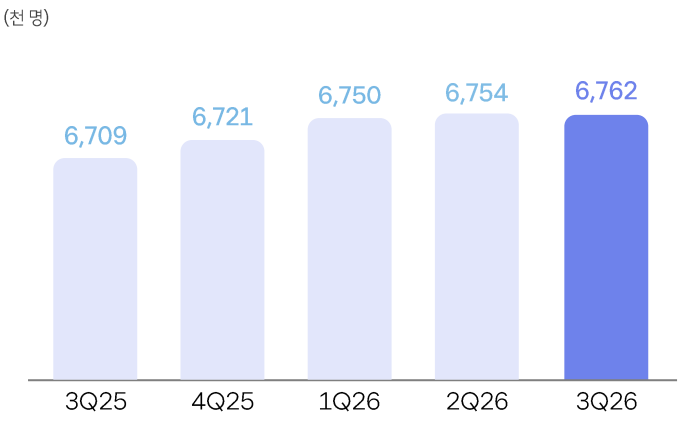
(십억 원)	3Q26	3Q25	YoY	2Q26	QoQ
유선통신	305.5	284.5	7.4%	296.8	2.9%
유료방송	476.2	477.5	△0.3%	471.1	1.1%
Enterprise	278.8	277.7	0.4%	280.1	△0.5%

※Enterprise : 전용회선, Voice, 기업솔루션, 기타

초고속가입자



IPTV 가입자



2. Business Highlights

AI

■ AI DC 매출은 DC 가동률 상승 및 해저케이블 트래픽 증가 영향으로 YoY 6.2% 증가

- QoQ 매출 하락은 신규 장기계약 전환 과정에서 발생한 GPUaaS 매출 공백 등에서 기인

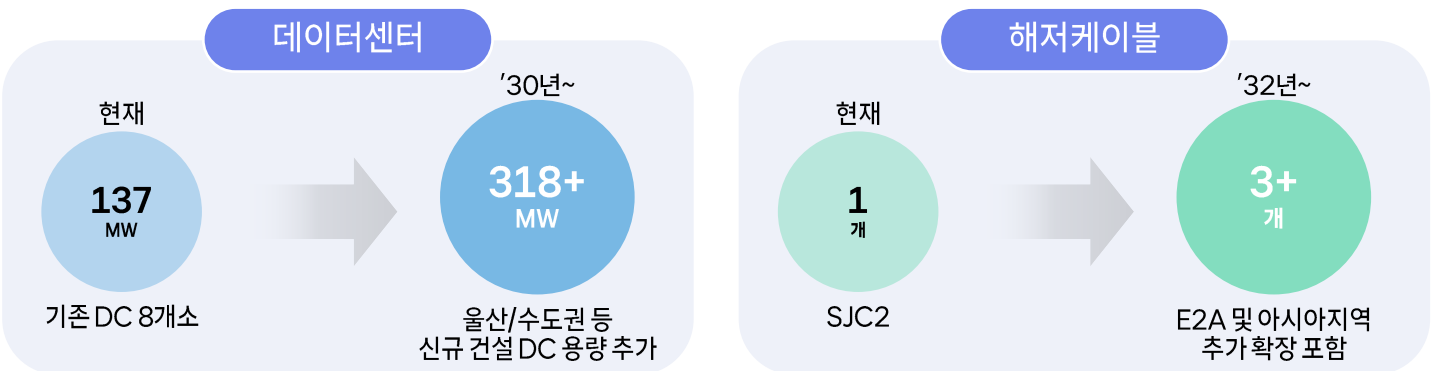
■ AI B2B/B2C 매출은 클라우드 사업의 신규 수주 영향으로 YoY 27.3% 상승

(십억 원)	3Q26	3Q25	YoY	2Q26	QoQ
AI DC	126.1	118.8	6.2%	136.2	△7.4%
AI B2B/B2C	70.0	55.0	27.3%	61.3	14.2%

※ AI B2B: AI Cloud, AICC, AI Factory, 생성형 AI, AI Marketing / AI B2C: 에이닷, 커머스, 광고 등

SK호라이즌 ('26.8월 분할 결정)

운영 전문성 기반으로 데이터센터·해저케이블 인프라를 단계적으로 확장해 갈 계획



3. Shareholder Return

| 2026년 3분기 배당 : 830원

| 배당 추이

구분	2021	2022	2023	2024	2025					2026		
					1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q
배당금 총액(십억 원) [1]	717.0	723.8	765.6	753.6	176.8	176.8	-	-	353.6	176.8	176.8	176.8
주당 배당금(원)	3,320	3,320	3,540	3,540	830	830	-	-	1,660	830	830	830
배당수익률 [2]	5.7%	7.0%	7.1%	6.4%	1.4%	1.4%	-	-	3.1%	1.1%	0.9%	1.0%
배당기준일 [3]					5/31	8/31	-	-		5/31	8/31	11/30

[1] 이사회결의일의 배당대상 주식수를 기준으로 산정되었으며, 실제 지급될 배당금총액은 배당기준일의 유통주식수 기준으로 변경될 수 있음

[2] 각 분기말 및 연말 기준 거래소 시장에서 형성된 최종가격에 대한 1주당 배당금의 비율

[3] 2024년 기말배당부터 배당금 확정 후, 배당기준일 설정

※ 주주환원 정책 (FY2024~2026)

- 주주환원 규모 : 매년 연결 기준 조정 당기순이익[4]의 50% 이상

[4] 연결 기준 조정 당기순이익은 일회성 비경상 손익을 제외한 지배주주순이익을 기준으로 함

SK telecom

Appendix

연결 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q25	3Q25	4Q25	'25년	1Q26	2Q26	3Q26
영업수익	**4,338.8**	**3,978.1**	**4,328.7**	**17,099.2**	**4,392.3**	**4,359.1**	**4,497.3**
영업비용	**4,000.5**	**3,929.6**	**4,209.5**	**16,026.0**	**3,854.7**	**3,793.0**	**3,945.0**
종업원급여	594.2	605.3	840.1	2,711.3	634.3	620.3	609.3
지급수수료 및 판매수수료	1,397.6	1,367.1	1,404.9	5,494.7	1,365.0	1,390.8	1,412.8
광고선전비	34.5	41.3	72.9	182.7	27.6	28.7	29.0
감가상각비[1]	894.4	897.7	900.6	3,590.2	878.6	876.3	885.2
망접속정산비용	162.1	143.6	165.5	635.1	154.4	152.7	147.2
전용회선료 및 전파사용료	67.9	66.3	64.9	267.3	63.4	56.5	51.9
상품매출원가	269.5	362.4	309.8	1,269.5	325.1	265.9	371.3
기타영업비용	580.2	445.7	450.9	1,875.2	406.4	401.7	438.3
영업이익	**338.3**	**48.4**	**119.1**	**1,073.2**	**537.6**	**566.0**	**552.3**
EBITDA	1,232.7	946.2	1,019.7	4,663.4	1,416.2	1,442.3	1,437.5
EBITDA margin	28.4%	23.8%	23.6%	27.3%	32.2%	33.1%	32.0%
영업외수지	**(97.9)**	**(212.3)**	**18.7**	**(351.0)**	**(72.0)**	**5.9**	**56.9**
지분법손익	(5.4)	(14.7)	(43.6)	(63.6)	(15.1)	46.9	53.6
세전이익	**240.4**	**(163.9)**	**137.8**	**722.3**	**465.6**	**572.0**	**609.2**
당기순이익	**83.2**	**(166.7)**	**97.0**	**375.1**	**316.4**	**466.0**	**411.8**
지배기업의 소유주지분	89.6	(158.2)	112.5	408.4	322.4	470.6	413.3
비지배지분	(6.4)	(8.5)	(15.6)	(33.3)	(6.0)	(4.6)	(1.5)
기본주당이익(원)	**398**	**(766)**	**504**	**1,825**	**1,490**	**2,186**	**1,917**

1) 경상연구개발비에 포함된 R&D 관련 감가상각비 포함

연결 재무상태표

(단위: 십억 원)	2Q25말	3Q25말	4Q25말	1Q26말	2Q26말	3Q26말
자산	**29,304.3**	**28,895.3**	**30,107.8**	**30,022.0**	**32,430.2**	**32,684.7**
유동자산	**7,536.9**	**6,929.4**	**6,727.1**	**7,212.9**	**7,292.6**	**8,519.8**
현금 및 단기금융상품	2,526.5	1,665.7	1,641.4	1,733.9	2,003.4	2,208.1
매출채권 및 기타채권	2,454.2	2,539.1	2,264.8	2,489.3	2,346.4	2,597.2
기타유동자산	2,556.2	2,724.6	2,820.9	2,989.7	2,942.8	3,714.5
비유동자산	**21,767.4**	**21,966.0**	**23,380.7**	**22,809.0**	**25,137.5**	**24,164.9**
유무형자산	15,952.9	15,806.8	15,725.1	14,998.0	14,690.5	14,544.5
투자자산	3,981.0	4,127.0	5,427.4	5,559.3	8,207.0	7,746.2
기타비유동자산	1,833.5	2,032.2	2,228.1	2,251.7	2,240.0	1,874.2
부채	**17,332.9**	**17,086.4**	**17,152.5**	**16,674.3**	**16,935.2**	**17,188.0**
유동부채	**7,284.9**	**6,492.2**	**6,529.8**	**6,088.6**	**5,847.6**	**7,127.4**
단기차입금	100.0	200.0	130.0	130.0	130.0	130.0
매입채무 및 기타채무	1,934.8	1,451.7	1,687.7	1,522.9	1,205.5	1,571.6
기타유동부채	5,250.0	4,840.6	4,712.0	4,435.7	4,512.1	5,425.8
비유동부채	**10,048.1**	**10,594.2**	**10,622.7**	**10,585.7**	**11,087.5**	**10,060.6**
사채 및 장기차입금	7,458.2	8,044.9	7,594.4	7,563.7	7,582.6	6,464.0
이연법인세부채	922.5	910.6	1,363.2	1,445.9	1,976.7	2,015.9
기타비유동부채	1,667.3	1,638.7	1,665.1	1,576.1	1,528.2	1,580.7
자본	**11,971.4**	**11,808.9**	**12,955.3**	**13,347.6**	**15,495.0**	**15,496.7**
자본금 및 기타불입자본	(11,916.8)	(12,108.7)	(12,100.8)	(13,819.9)	(13,829.0)	(13,827.6)
이익잉여금	23,054.3	22,815.6	22,938.3	24,935.3	25,220.4	25,623.9
기타포괄손익	714.4	995.2	2,025.7	2,169.4	4,045.2	3,645.3
비지배지분	119.5	106.8	92.2	62.8	58.4	55.2

SKT 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q25	3Q25	4Q25	'25년	1Q26	2Q26	3Q26
영업수익	**3,135.1**	**2,664.7**	**3,083.7**	**12,051.1**	**3,105.8**	**3,117.0**	**3,156.3**
이동전화수익[1]	2,612.1	2,113.4	2,525.8	9,902.3	2,567.7	2,563.4	2,569.7
망접속정산수익	93.6	94.6	94.4	380.1	91.2	90.8	89.4
기타[1]	429.4	456.7	463.6	1,768.7	446.8	462.9	497.3
영업비용	**2,884.2**	**2,716.9**	**2,953.0**	**11,239.2**	**2,696.3**	**2,689.3**	**2,742.8**
종업원급여	225.0	237.4	362.4	1,102.7	278.2	266.3	246.5
지급수수료	1,222.7	1,196.5	1,246.9	4,807.8	1,182.6	1,186.2	1,217.0
마케팅수수료	702.3	695.4	706.2	2,775.0	721.3	726.0	729.5
기타수수료	520.4	501.2	540.7	2,032.8	461.3	460.2	487.5
광고선전비	22.8	24.0	57.3	124.7	19.5	21.8	21.3
감가상각비[2]	653.1	652.3	667.3	2,633.5	648.6	648.1	658.7
망접속정산비용	104.6	86.3	106.8	405.8	103.2	103.2	101.0
전용회선료	23.2	23.5	23.7	93.7	23.3	23.4	23.7
전파사용료	25.3	24.5	24.7	99.8	24.7	25.0	24.6
기타영업비용	607.5	472.4	463.8	1,971.1	416.2	415.3	450.1
영업이익	**250.9**	**(52.2)**	**130.8**	**811.8**	**409.5**	**427.7**	**413.5**
EBITDA	904.0	600.1	798.1	3,445.4	1,058.2	1,075.8	1,072.2
EBITDA margin	28.8%	22.5%	25.9%	28.6%	34.1%	34.5%	34.0%
영업외수지	**(55.9)**	**(178.3)**	**40.2**	**(75.3)**	**24.4**	**(25.8)**	**(7.3)**
세전이익	**195.0**	**(230.5)**	**171.0**	**736.5**	**433.9**	**401.9**	**406.2**
당기순이익	**36.9**	**(206.6)**	**106.0**	**410.8**	**332.7**	**310.6**	**298.9**

※ SKT 별도 기준

1) 2Q26부터 영업수익 중 일부 인증 관련 수익이 이동전화수익에서 기타수익으로 재분류 (1Q24부터 소급적용)
2) 경상연구개발비에 포함된 R&D 관련 감가상각비 포함

SKT 재무상태표

(단위: 십억 원)	2Q25말	3Q25말	4Q25말	1Q26말	2Q26말	3Q26말
자산	**24,373.7**	**24,029.9**	**25,148.7**	**24,740.4**	**26,530.6**	**26,900.8**
유동자산	**4,997.4**	**4,863.6**	**4,932.6**	**5,027.2**	**4,988.6**	**5,161.1**
현금 및 단기금융상품	875.4	536.3	861.0	591.5	664.9	577.9
매출채권 및 기타채권	2,057.5	2,123.1	1,840.8	2,094.9	1,971.2	2,119.0
기타유동자산	2,064.5	2,204.3	2,230.7	2,340.7	2,352.5	2,464.1
비유동자산	**19,376.2**	**19,166.3**	**20,216.2**	**19,713.2**	**21,542.0**	**21,739.7**
유무형자산	10,666.2	10,359.1	10,215.4	9,627.0	9,227.5	8,903.9
투자자산	7,249.8	7,155.3	8,290.1	8,364.6	10,615.8	11,424.4
기타비유동자산	1,460.2	1,651.9	1,710.7	1,721.6	1,698.8	1,411.4
부채	**13,110.7**	**13,035.3**	**13,157.7**	**12,371.5**	**12,525.4**	**12,693.7**
유동부채	**5,780.9**	**4,987.9**	**5,070.2**	**4,510.0**	**4,354.8**	**5,499.7**
매입채무 및 기타채무	1,942.2	1,234.6	1,517.2	1,271.5	1,190.4	1,290.3
기타유동부채	3,838.7	3,753.3	3,553.1	3,238.4	3,164.3	4,209.3
비유동부채	**7,329.8**	**8,047.4**	**8,087.4**	**7,861.5**	**8,170.7**	**7,194.0**
사채 및 장기차입금	5,435.8	6,077.6	5,716.6	5,592.7	5,443.3	4,378.7
장기미지급금	178.2	178.8	179.4	89.8	90.1	193.1
기타비유동부채	1,715.8	1,791.0	2,191.4	2,179.0	2,637.2	2,622.3
자본	**11,263.0**	**10,994.6**	**11,991.1**	**12,368.9**	**14,005.2**	**14,207.1**
자본금 및 기타불입자본	(4,517.3)	(4,517.2)	(4,517.2)	(6,216.6)	(6,221.1)	(6,221.0)
이익잉여금	15,411.7	15,116.8	15,199.9	17,211.5	17,336.2	17,461.0
기타포괄손익누계액	368.5	395.1	1,308.3	1,374.1	2,890.1	2,967.1

※ SKT 별도 기준

SKB 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q25	3Q25	4Q25	'25년	1Q26	2Q26	3Q26
영업수익	**1,119.7**	**1,142.6**	**1,157.3**	**4,533.2**	**1,149.8**	**1,160.3**	**1,172.8**
영업비용	**1,027.9**	**1,053.4**	**1,145.6**	**4,244.4**	**1,033.2**	**1,027.8**	**1,038.1**
종업원급여	171.8	179.4	254.4	782.3	167.5	168.4	174.2
마케팅비용	99.3	105.6	109.8	411.9	116.9	113.6	115.0
지급수수료	291.5	284.9	281.7	1,153.3	283.4	286.5	290.5
접속료	30.8	29.8	29.2	119.2	27.8	29.6	26.4
통신설비사용료	36.8	35.6	34.5	143.8	33.2	26.0	33.3
기타영업비용	155.2	161.0	188.6	646.5	161.1	161.5	166.2
감가상각비	242.4	257.1	247.3	987.3	243.2	242.2	232.4
영업이익	**91.8**	**89.2**	**11.8**	**288.8**	**116.6**	**132.5**	**134.7**
EBITDA	334.2	346.3	259.1	1,276.1	359.8	374.7	367.2
EBITDA margin	29.9%	30.3%	22.4%	28.2%	31.3%	32.3%	31.3%
영업외손익	**(18.4)**	**(19.3)**	**(13.4)**	**(64.3)**	**(21.8)**	**(15.9)**	**(24.0)**
세전이익	**73.4**	**69.9**	**(1.6)**	**224.5**	**94.8**	**116.5**	**110.8**
당기순이익	**57.5**	**53.5**	**(11.4)**	**162.9**	**70.5**	**87.0**	**80.8**

※ SKB 연결 기준

SKB 재무상태표

(단위: 십억 원)	2Q25말	3Q25말	4Q25말	1Q26말	2Q26말	3Q26말
자산	**7,178.8**	**6,926.9**	**6,875.6**	**7,081.5**	**7,440.3**	**7,402.8**
유동자산	**2,127.5**	**1,599.3**	**1,346.6**	**1,700.8**	**1,967.9**	**3,545.3**
현금및현금성자산	1,162.1	527.7	338.0	556.9	275.8	145.2
단기금융상품	29.0	108.5	28.3	148.6	693.4	206.7
재고자산	16.1	18.1	14.8	13.8	14.2	18.9
기타유동자산	920.4	945.0	965.5	981.6	984.5	3,174.5
비유동자산	**5,051.3**	**5,327.6**	**5,529.0**	**5,380.7**	**5,472.4**	**3,857.5**
유형자산	3,256.4	3,522.9	3,633.7	3,547.1	3,638.3	2,544.4
투자부동산	22.3	22.7	22.3	22.1	21.8	21.1
기타무형자산	634.3	612.9	633.4	611.4	587.7	561.2
기타비유동자산	1,138.3	1,169.1	1,239.6	1,200.1	1,224.6	730.8
부채	**4,230.5**	**4,111.3**	**4,056.9**	**4,192.3**	**4,468.8**	**4,349.6**
유동부채	**1,462.9**	**1,393.8**	**1,390.8**	**1,381.9**	**1,501.3**	**3,025.3**
미지급금및기타채무	777.4	876.0	849.6	760.4	867.3	796.5
차입금및사채	419.2	256.2	253.0	319.7	319.8	269.9
기타유동부채	266.3	261.7	288.2	301.7	314.1	1,958.9
비유동부채	**2,767.6**	**2,717.5**	**2,666.1**	**2,810.4**	**2,967.5**	**1,324.3**
장기성매입채무및기타채무	2.0	1.8	1.6	1.2	0.9	0.0
장기차입금및사채	2,003.0	1,967.3	1,877.8	1,971.0	2,139.3	1,009.0
기타비유동부채	762.6	748.3	786.8	838.1	827.3	315.3
자본	**2,948.3**	**2,815.6**	**2,818.6**	**2,889.2**	**2,971.5**	**3,053.2**
자본금	2,010.2	2,010.2	2,010.2	2,010.2	2,010.2	2,010.2
기타불입자본	668.8	475.5	483.7	487.3	484.5	484.5
이익잉여금	277.1	333.8	325.1	389.3	476.9	560.5
기타포괄손익누계액	(7.9)	(3.9)	(0.3)	2.5	(0.1)	(2.0)

※ SKB 연결 기준

가입자 수

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
SKT (천 명)												
MNO 가입자[1]	31,710	31,762	31,786	31,885	31,006	31,082	30,853	30,976	30,934	30,942	△0.4%	0.0%
(순증)	47	52	24	98	(879)	76	(229)	122	(41)	8	-	-
핸드셋 가입자	22,850	22,807	22,736	22,729	21,984	21,891	21,750	21,958	21,970	21,916	0.1%	△0.2%
월평균 해지율	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	1.6%	1.2%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	△0.3%p	0.1%p
5G 가입자	16,226	16,577	16,917	17,242	17,022	17,260	17,492	17,800	17,973	18,094	4.8%	0.7%
LTE 가입자	6,598	6,264	5,892	5,601	5,079	4,932	4,637	4,568	4,392	4,403	△10.7%	0.3%
총 무선 가입자[2]	34,187	34,268	34,283	34,469	33,409	33,539	33,365	33,580	33,571	33,609	0.2%	0.1%
SKB (천 명)												
유료방송 가입자	9,603	9,616	9,608	9,600	9,493	9,459	9,450	9,452	9,431	9,409	△0.5%	△0.2%
- IPTV	6,782	6,799	6,803	6,813	6,721	6,709	6,721	6,750	6,754	6,762	0.8%	0.1%
- CATV	2,821	2,817	2,806	2,787	2,772	2,750	2,729	2,702	2,677	2,647	△3.8%	△1.1%
초고속 인터넷 가입자	7,048	7,113	7,156	7,215	7,173	7,196	7,238	7,311	7,348	7,383	2.6%	0.5%
CAPEX (십억원)												
SKT+SKB	388	461	1,227	106	635	457	931	137	487	461[3]	0.9%	△5.3%

※ SKT 가입자 수는 과학기술정보통신부 통계 기준
1) MVNO 제외, 통신사설비관제(구. 기타회선) 제외
2) MVNO 포함, 통신사설비관제(구. 기타회선) 제외
3) 이외에, SK하이퍼 DC 사업개발 관련 CapEx 1,486억 원 집행

ARPU

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
ARPU[1) 2)]	29,203	29,283	29,384	29,085	29,083	23,999	28,712	29,103	29,098	29,297	22.1%	0.7%
MVNO포함 청구기준 ARPU[2)]	27,579	27,593	27,525	27,400	27,326	22,529	26,869	27,251	27,202	27,314	21.2%	0.4%

1) SKT 이동전화수익 기준(2G/3G/LTE/5G 및 IoT 포함): 음성 및 데이터수익(가입비, 접속수익 제외), 부가서비스 수익 등을 포함 / 매출할인(약정 및 결합할인 등) 반영. MVNO 관련 매출 제외
SKT 무선 가입자 기준(2G/3G/LTE/5G 및 IoT 포함): 과기정통부 가입자 통계 중 과금회선 분기평균 가입자수 기준 (3Q23부터 휴대폰 내 기타회선 제외)
2) 2Q26부터 이동전화수익에서 일부 인증서비스 관련 수익이 제외됨에 따라 ARPU 산정에서도 제외(1Q24부터 소급적용)