

SK텔레콤

아시아 데이터센터 왕이 될 상

- 구체화되는 15GW 규모 AIDC. 데이터센터 전문 신설 법인 SK하이퍼 설립
- 사업 기반 마련을 위한 7,500억원 출자. 7월 내 3,300억 출자 후 순차적으로 집행
- 이제는 아시아 데이터센터 1위 사업자. 중장기 실적 성장 동력 확보
- AI 풀스택 및 그룹단에서의 지원이라는 강점을 기반으로 한 글로벌 경쟁력 우위
- 섹터 내 Top pick 유지. 비중 확대 전략 유효

구체화되는 15GW 규모 AIDC. 데이터센터 전문 신설 법인 SK하이퍼 설립

동사는 지난 23일 데이터센터 전문 신설 법인 'SK하이퍼'를 설립한다고 발표하였으며 사업 기반 마련을 위하여 2030년까지 7,500억원을 출자한다고 언급하였다. 7월 내 약 3,300억원을 집행할 것으로 예상하며 나머지 금액은 단계적으로 분할 출자하는 방식으로 진행될 것으로 예상된다.

100% 자회사인 SK하이퍼는 데이터센터 설립에 필요한 부지와 전력, 변전소 및 송배전망 구축, 고객 확보, 그리고 운영을 전담할 것으로 추정한다. 이는 지난 6월 말 대한민국 3대 메가 프로젝트에서 발표한 총 15GW 규모의 AI 데이터센터 구축을 본격적으로 가속화하기 위한 첫번째 단계라는 점에서 유의미하다고 판단한다.

중장기 실적 성장의 신호탄. 이제는 아시아 데이터센터 1위 사업자

국내에서 유일하게 AI 풀스택(인프라, 모델, 서비스) 및 그룹단에서의 지원이라는 강점을 보유하고 있다는 점을 감안 시 AI 데이터센터 구축이라는 전략적 선택은 중장기 성장 동력 확보 뿐만 아니라 통신서비스의 구조적인 변화 등의 측면에서 경쟁사들 대비 우위를 점할 수 있다고 판단한다.

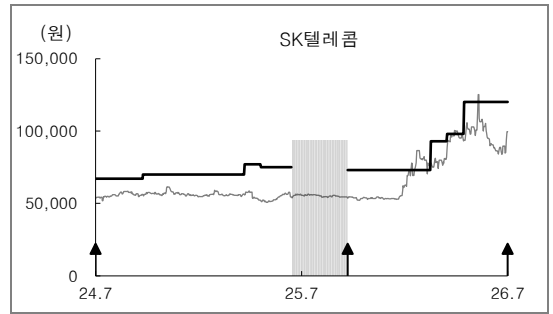
울산에서 27년 하반기부터 점진적으로 가동을 시작하여 5GW까지 확대 후 35년까지 영남권 및 서남권 지역으로 확장되어 최종적으로 15GW 구축이 가능할 것으로 판단한다. 자금 조달, 사업모델, 그리고 수요가 구체적으로 확정되면 중장기 실적 성장의 핵심 변수로 작용할 것으로 판단하며 28년부터 전사 매출 기여도가 본격적으로 증가할 것으로 판단한다.

섹터 내 Top pick 유지. 비중 확대 전략 유효

SK텔레콤에 대한 투자 의견은 '매수', 목표주가는 12만원을 제시한다. 섹터 내 탑픽 유지한다. SK텔레콤 사업가치 22.5조원, 앤스롭 지분가치 3.4조원의 합산으로 목표주가를 산정하였다. 통신서비스 사업 부문에서의 비용 효율화를 통한 수익성 증가 뿐만 아니라 데이터센터에서의 이익 성장 폭 확대도 기대되는 시점이다. 이제는 전통적인 통신서비스 사업자라는 관성에서 탈피할 필요가 있다고 판단한다.

투자 의견 및 목표주가 변동 추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
SK텔레콤 (017670)				
2026.05.08	매수	120,000	-	-
2026.04.08	매수	98,000	-1.46	2.55
2026.03.10	매수	93,000	-15.72	-12.26
2025.10.14	매수	73,000	-17.61	18.49
2025.07.07	분석 대상 제외		-	-
2025.05.13	매수	75,000	-28.23	-22.80
2025.04.14	매수	77,000	-27.76	-23.64
2024.10.16	매수	70,000	-19.26	-12.14
2024.07.19	매수	67,000	-17.01	-12.84



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자 의견 분류 및 적용 기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 추가(—), 목표주가(—), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자 의견 분류 기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 추가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자 의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
83.02%	0%	16.35%	0.63%

* 2026년 06월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 SK텔레콤 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.