통신/지주 | 이승웅 02 3770 5597

Instant comment

LG유플러스 파주 AIDC 2단계 투자 및 주주환원 공시 코멘트

- 전일(7/29) LG유플러스는 파주 AIDC 2단계 구축 투자를 공시. 투자기간은 26년 8월 1일부터 28년 11월 30일까지이며, 투자규모는 1.35조원 규모. 투자금액은 물가 및 환율변동 등을 감안해 130% 수준으로 설정했다는 점에서 현재 기준 1조원 수준인 것으로 판단.
- 파주 AIDC 부지는 총 130MW(IT load 기준) 규모로 단계별 구축 중. '27년 완공 예정인 1개동(30MW)은 25년 5월 6,150억원(물가 등 130% 수준 설정 감안시 약 5,000억원) 투자를 공시한 바 있음. 이번 2단계 투자는 60MW(2개동)를 구축하는 투자. 나머지 3단계 투자는 2단계 투자가 완료되는 28년쯤 결정될 것으로 예상.
- 테넌트는 상당부분 이미 확보. AI로 인한 수요 폭증으로 최근 AIDC는 구축 이전 단계부터 선임차가 이루어지는 중. 파주 AIDC 역시 상당부분이 선임차가 완료된 상태에서 구축에 들어가는 것으로 파악. 현재 수도권 데이터센터 흡수율은 99%가 넘는 상황으로 공실률은 5% 미만으로 역대 최저 수준.
- LGU+는 지난 6월 IT load 기준 현재 165MW인 AIDC 용량을 30년 400MW까지 확대하는 것을 목표로 제시. 이중 130MW는 파주 AIDC, 나머지는 임차 및 DBO 방식으로 확보할 것으로 예상.
- *MW당 투자비 100억원 수준. 동사의 '25년과 전일 AIDC 투자 공시를 참고, PUE 1.5 기준으로 환산시 파주 AIDC 수전용량은 1단계 약 50MW, 2단계 90-100MW로 추정. 1단계 투자비가 5,000억원, 2단계 투자비가 1조원이라는 점에서 코로케이션의 MW당 투자비는 100억원 수준으로 계산. 따라서 최근 이슈였던 AIDC GW당 수십조원 투자비용은 인프라 외에 GPU 등 장비까지 포함한 것으로 추정되며, 코로케이션, 임차, DBO 중심으로 진행되는 통신사의 AIDC 투자비는 충분히 감당 가능한 수준으로 판단.
- 추가로 반기 현금배당 및 자사주 매입을 발표. 주당 270원(+8.0% YoY, +20원 YoY)의 반기 현금배당(배당총액 1,146억원)을 결정. 배당기준일은 8월 13일이며 지급 예정일은 8월 28일. 900억원 규모의 자사주 매입도 결정, 25년(700억원)대비 200억원 증가. 매입 기간은 8월 14일부터 27년 2월 13일까지로 주가 하방을 지지할 것으로 예상.

Instant comment

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이승웅)

당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.