

## [인터넷/게임/미디어]

2017/03/30

인터넷/게임/미디어

김민정

(2122-9180)

mjkim@hi-ib.com

오대식

(2122-9212)

dsoh@hi-ib.com

### Q. 텐센트의 테슬라 지분 인수의 의미는?

#### A. 커넥티드카(Connected Car) 시장 개화 가속화될 전망

##### ■ 텐센트, 17.8억달러 투자로 테슬라 지분 5% 확보

지난 28일 텐센트는 테슬라 주식 820만주(지분 5%)를 17.8억달러에 인수했다고 신고했다. 이로써 텐센트는 테슬라의 5대 주주가 되었고 주가는 사상 최고가를 경신했다. 이번 지분 인수로 텐센트는 중국 전기차 시장에 진출할 수 있는 교두보 마련 및 커넥티드카 개발을 본격화할 수 있고 테슬라는 '모델 3' 생산 자금 조달 및 중국 시장 내 시장점유율 확대가 가능해졌다.

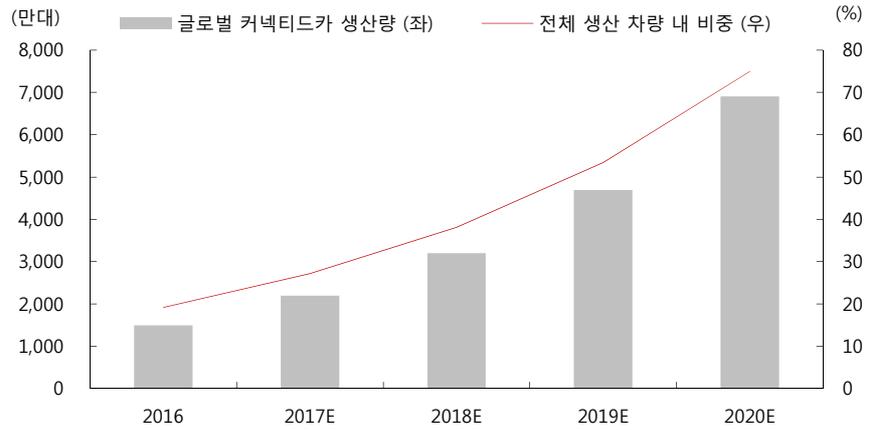
##### ■ 자동차업체와의 협업으로 커넥티드카 플랫폼 선점 필요

텐센트는 게임, 음원 등의 콘텐츠, 모바일 결제시스템, 전자상거래, 내비게이션, 인공지능 등의 각종 서비스가 탑재된 Connected Vehicle Platform(CVP)를 기반으로 한 커넥티드카 개발을 추진할 것으로 예상된다. 커넥티드카는 '달리는 고성능 컴퓨터'로 각종 IoT 단말과 연계되어 집을 확장시킨 공간으로 진화될 것이다. IT 사업자는 자동차 업체와의 협업으로 이용자를 플랫폼 안에 머무르게 하는 락인(Lock-in) 효과를 강화시켜 광고수익과 커머스 사업 확대 및 신사업 영역 확대를 견인할 수 있다. 텐센트는 테슬라 투자 이전에 중국 전기차 개발업체인 허계푸팅, 넥스트 EV 등에도 투자했는데 차세대 플랫폼 시장지배력은 제조사 등의 동맹군을 얼마나 많이 확보했느냐에 달려있다.

##### ■ 콘텐츠 가치 더욱 부각될 전망

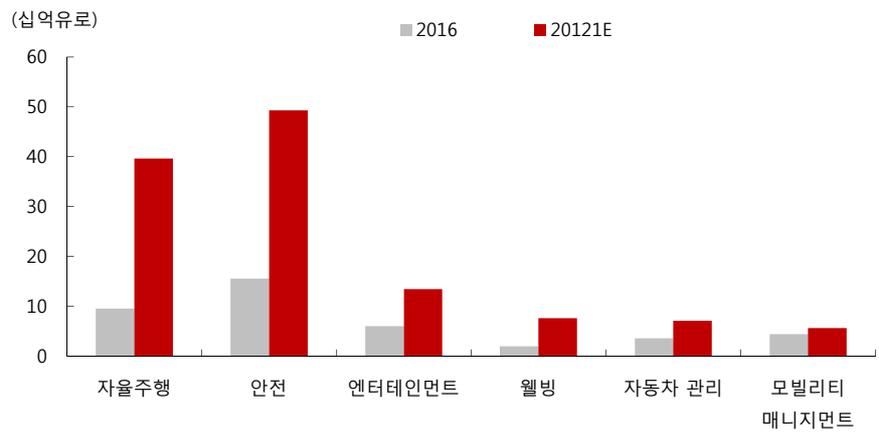
모바일 디바이스 확산으로 플랫폼이 다양화되면서 콘텐츠 확보 경쟁이 심화되고 콘텐츠 가치가 상승했는데 커넥티드카의 보급으로 콘텐츠 가치는 한 단계 더 상승할 것으로 예상된다. 자율주행 기술로 운전자가 운전 집중할 필요가 감소하면서 이동 시간을 활용할 수 있는 엔터테인먼트 요소가 결합된 콘텐츠 소비는 증가할 수 밖에 없다. 즉, 차별화된 콘텐츠(IP) 확보가 플랫폼 경쟁력을 향상시킬 것으로 콘텐츠 확보와 기술 기반 생태계 선점 여부가 장기적 관점에서 인터넷 사업자에 대한 주요 투자포인트로 작용할 것이다. 이러한 관점에서 최근 네이버의 YG엔터테인먼트에 대한 1000억원 투자와 카카오의 카카오TV를 통한 동영상 콘텐츠 강화는 플랫폼 경쟁력을 상승시킬 수 있어 긍정적이다. 커넥티드카는 움직이는 거실로 진화하여 콘텐츠 판매 채널로 자리잡을 것으로 CIE&M, 제이콘텐츠리와 같은 콘텐츠 제작업체에게도 새로운 사업 기회를 제공할 것으로 기대한다.

<그림 1> 글로벌 커넥티드카 생산량 전망



자료: BI 인텔리전스, 하이투자증권

<그림 2> 커넥티드카 관련 기술 시장 전망



자료: PWC, 하이투자증권



**Compliance notice**

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3 자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자: 김민정, 오대식)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일기준 증가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2014년 5월 12일부터 적용)

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상 - Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락 - Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

**하이투자증권 투자비율 등급 공시 2016-12-31 기준**

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	89.2 %	10.8 %	-