

NAVER(035420)

2017/06/27

기술 기반 플랫폼 선점 기대

인터넷/게임/미디어

김민정

(2122-9180)

mjkim@hi-ib.com

오대식

(2122-9212)

dsoh@hi-ib.com

■ 미래에셋대우와 5000억원 자사주 상호 매입

네이버와 미래에셋대우는 5000억원 규모의 자사주를 서로 매입하여 전략적 제휴를 하기로 합의했다. 이로써 네이버는 미래에셋대우의 지분율 7.11%, 미래에셋대우는 네이버의 지분율 1.71%를 보유하게 된다. 전략적 제휴를 통해 네이버는 금융, 경제정보 등의 전문 콘텐츠를 강화하고 AI 기술과 금융콘텐츠를 접목하여 시너지를 창출할 전망이다. 더불어 네이버는 미래에셋대우의 유럽, 미국을 비롯한 중국, 홍콩, 동남아 지역의 글로벌 네트워크를 활용할 수 있다. 금융 노하우와 기술력이 접목하여 신규 비즈니스 모델을 창출할 수 있을 것으로 기대하며 동남아 등의 해외 시장에서 디지털 금융시장을 선점할 기회가 있을 것으로 판단한다.

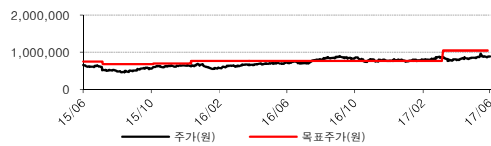
■ 클라우드 데이터센터에 4800억원 투자

네이버는 4800억원을 투자하여 경기도 용인에 신규 데이터센터를 2020년까지 구축하겠다고 지난 26일 공시했다. 데이터센터 투자 목적은 미래 IT 수요 데이터 증가를 고려한 대용량 IDC(Internet Data Center) 구축이다. 네이버는 두 번째 데이터센터 확보를 통해 IT 인프라 확보뿐만 아니라 클라우드 사업에 드라이브를 걸 것으로 예상된다.

■ 1) 공격적 투자와 인프라 확보, 2) 써드파티 연동으로 AI 생태계 선점 예상

AI 플랫폼의 경쟁력은 자본력과 콘텐츠로 네이버는 국내에서 AI 생태계를 선점할 것으로 기대한다. 네이버는 1) AI 추천 서비스 강화, 2) O2O 서비스 연계를 통한 기능성 강화, 3) 써드파티 연동을 통한 콘텐츠의 양적·질적 향상으로 경쟁력을 강화시키고 있다. 데이터센터 구축 및 콘텐츠 확보를 위한 투자는 단기간 수익으로 연결되기는 어렵지만 생태계 선점을 위한 필수 요건이다. 더불어 이에 따른 판관비 상승은 제한적일 것으로 수익성 훼손은 미미할 것으로 판단한다.

NAVER(035420)



투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이

의견제시일자	투자의견	목표주가
2017-04-03(담당자변경)	Buy	1,050,000
2016-01-06	Buy	770,000
2015-10-30	Buy	700,000
2015-07-31	Buy	680,000

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 기재된 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)