



# 인터넷/게임 한눈 보기



인터넷/게임 Analyst 김동희  
02. 6098-6678  
donghee.kim@meritz.co.kr

2018-11-23

## Daily News

- '모바일 게임에 광고를 쫓는다'..네이버, 새 광고 선보** (이데일리)  
모바일 게임과 연동된 '카페플러그'에 광고 없는 형태 빠르면 다음달 선보일 예정, 게임사와 협업해 수익 배분
- 한성속 "네이버 모바일 개편, 소상공인에게 기회"** (ZDNetKorea)  
DEF 2018서 네이버의 소상공인 지원 정책·철학 공유  
네이버 모바일 개편으로 소상공인에게 더 큰 기회가 창출된다고 강조해 이목을 끌
- 아마존 클라우드 한때 장애... 쿠팡 등 동시다발 먹통** (동아일보)  
22일 데이터센터 오류로 90분 간 장애가 발생하여 쿠팡, 업비트, 배달의 민족 등 서비스 이용 불가  
일부 업체의 경우 손해배상 청구 계획
- 게임빌, 글로벌 시장 겨냥, '엘룬' 등 자체 개발 신작들 공개 앞뒀** (경향신문)  
게임빌은 글로벌 시장을 겨냥한 다수의 신작 공개를 앞두고 있음  
'탈리온' '코스모 듀얼' '엘룬' 'NBA NOW' '게임빌 프로야구' '프로젝트 카스 고' 예정
- 아프리카온스튜디오, 100억원 유상증자 결정** (이데일리)  
아프리카는 자회사 아프리카온스튜디오가 100억원의 유상증자를 결정했다고 22일 공식  
이런 유상증자는 아프리카TV의 e스포츠 사업을 위한 온·오프라인 커뮤니티 강화가 목적
- 대작 '블레이드&소울 레볼루션', 신규 콘텐츠 공개** (매일경제)  
'블레이드&소울 레볼루션'의 용오름 계곡 등 게임 정보가 새롭게 공개  
브랜드 사이트를 통해 용오름 계곡, 현역 분지 등의 대전 콘텐츠를 소개
- 검은사막 모바일, 12월 5일 '각성' 업데이트 적용** (매일경제)  
필어비스(대표 정경인)는 오는 12월 5일 '검은사막 모바일'에 '각성' 업데이트를 적용  
클래스별로 새로운 무기가 추가돼 기존과 다른 형태의 게임 플레이를 즐길 수 있는 것이 특징
- 카카오VX, 골프예약 서비스 예고사이트 오픈** (디지털데일리)  
카카오VX가 골프 예약·결제 O2O(온오프라인 연계) 사업을 본격화한다고 22일 밝힘  
길 안내, 대리 운전 등 카카오 파트너사의 다양한 플랫폼과 연동해 편의성을 높인다는 계획
- 로스트아크, 대기열 완화 위해 주말 중 신서버 2개 추가** (포스트)  
스마일게이트RPG는 온라인 MMORPG '로스트아크'에 기존 서버의 수용 인원을 증설할 것  
10, 11번째 신규 서버인 '에버그레이스'와 '메아트리스'를 추가할 예정이라고 22일 밝힘
- 컴투스, '스카이랜더스 링 오브 히어로즈' 개발자 인터뷰 영상 공개** (파이낸셜뉴스)  
컴투스는 모바일 RPG '스카이랜더스 링 오브 히어로즈'의 개발자 인터뷰 영상을 22일 공개  
게임 소개, 개발 배경 및 과정, 게임 중 주목할만한 점 등을 진솔하게 이야기하는 모습이 담김
- 재탕인가 재해석인가...과거 인기 IP 갖다쓰는 게임업계** (한국경제)  
원작 '인지도' 활용 성공확을 높이는 장점 이어  
하지만 콘텐츠 다양성 저해 우려 목소리도
- 텐센트, 알리바바 미래 호텔 경쟁...얼굴 대고 체크인, 룸서비스 로봇** (조선일보)  
상하이 세계 첫 채식장 호텔 '위챗 스마트호텔'...알리바바, 항저우에 무인호텔 개장  
유동 금융 의료 이어 호텔 서비스까지... 중국 양대 인터넷 기업 영역 경계 없는 무한경쟁

## Global Peer Group

	국가	종목	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	등락률(%)					P/E(배)		P/B(배)		ROE(%)	
					1D	1W	1M	3M	6M	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
인터넷	한국	NAVER	15,914.4	96.6	2.8	-2.7	-12.7	-29.1	-20.0	25.5	23.1	3.3	2.9	14.0	13.6
		카카오	7,831.2	93.9	-0.9	2.4	6.0	-15.1	-5.3	102.3	56.2	1.7	1.7	1.8	2.9
		NHN엔터테인먼트	983.4	50.3	-0.5	4.8	15.2	-5.6	-16.3	8.9	11.2	0.7	0.6	7.9	5.9
		아프리카TV	414.1	36.0	-1.2	-3.5	19.3	-0.8	4.7	20.7	16.8	5.2	4.0	28.2	27.4
	미국	Alphabet	723,498.9	1,043.4	1.3	-1.1	-6.1	-14.6	-3.0	19.1	18.3	4.2	3.4	17.7	16.4
		Amazon	741,633.4	1,516.7	1.4	-5.1	-15.2	-20.4	-4.1	55.7	42.6	17.0	12.0	26.2	25.2
		Facebook	388,012.7	134.8	1.8	-6.5	-12.9	-22.4	-26.6	16.1	15.8	4.4	3.6	25.7	21.6
		Twitter	24,063.1	31.6	1.8	-4.0	8.3	-6.5	-3.8	35.8	37.2	3.7	3.3	10.0	10.4
		Snap	8,222.7	6.4	4.3	-2.0	-7.2	-44.5	-40.9	n/a	n/a	3.9	5.2	-35.9	-40.4
		Groupm	1,700.9	3.0	1.7	1.7	-8.3	-35.2	-35.5	16.7	13.2	4.3	3.2	41.3	33.9
	중국	Alibaba	387,298.2	149.4	2.3	-0.7	0.4	-16.0	-23.7	31.0	29.6	7.2	5.7	19.5	15.7
		Baidu	64,117.7	184.0	3.6	-0.6	-6.2	-17.5	-23.3	18.6	17.4	2.8	2.4	18.6	13.6
		HUYA	3,605.2	17.7	3.8	0.2	-21.4	-34.5	-9.2	70.9	38.2	5.7	5.4	-45.0	10.3
		Sina	4,457.6	62.4	4.1	0.2	0.2	-12.0	-31.0	21.1	14.7	1.4	1.3	5.8	7.9
Renren		103.5	1.5	4.2	2.7	-1.3	-14.8	88.7	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
일본	Yahoo Japan	14,184.6	2.8	2.3	0.3	-15.3	-19.6	-21.9	13.5	16.4	1.7	1.8	13.4	10.6	
	Rakuten	11,672.2	8.1	0.1	-3.3	19.6	20.3	19.8	13.0	20.4	1.7	1.6	12.9	7.5	
	LINE	6,864.1	28.6	3.4	0.3	-20.5	-32.8	-17.2	n/a	139.0	4.0	4.0	0.3	2.4	
게임	한국	넷마블	9,172.9	107.6	2.1	-2.8	8.4	-0.4	-16.2	41.9	24.0	2.3	2.1	5.6	9.1
		엔씨소프트	9,266.9	422.4	0.7	1.2	12.7	24.3	36.1	22.6	17.1	3.5	3.1	16.5	19.4
		필어비스	2,089.8	161.5	-0.9	-3.2	-15.9	-26.4	-22.9	12.7	8.9	5.2	3.3	52.1	47.4
		컴투스	1,495.4	116.2	-0.5	2.6	-10.6	-12.1	-26.3	12.4	9.8	1.9	1.6	16.6	17.9
		웹젠	527.8	14.9	-2.6	9.7	1.5	-15.9	-44.1	9.7	9.4	1.8	1.5	20.6	17.2
		더블유게임즈	960.6	52.6	-2.5	-2.6	-17.7	-11.9	2.1	10.9	8.9	2.1	1.7	22.0	22.0
		게임빌	313.5	47.5	-2.9	0.6	-11.3	4.7	-13.2	23.6	10.6	1.4	1.2	6.0	12.2
		네오위즈	256.1	11.7	-4.3	10.9	5.2	-17.7	-29.3	11.9	12.5	1.0	0.9	8.7	7.7
	미국	Blizzard	38,801.1	50.9	3.2	-1.5	-27.1	-28.8	-28.7	19.6	18.1	3.4	2.9	18.6	17.2
		EA	25,384.9	84.0	1.2	-2.0	-17.1	-34.2	-36.4	19.7	18.4	6.0	4.7	30.6	26.4
	중국	Zynga	3,008.0	3.5	0.0	-0.3	-14.0	-13.4	-14.5	21.0	21.3	1.9	1.8	7.8	8.7
		Tencent	358,666.8	37.7	1.9	2.4	6.2	-17.8	-27.5	31.4	26.1	7.3	5.8	26.7	24.3
	일본	Netease	30,675.8	233.6	3.0	6.3	9.0	10.4	-0.8	24.8	20.0	4.0	3.5	14.7	15.6
		Nintendo	39,396.4	278.1	1.3	-10.4	-16.3	-16.0	-27.8	28.6	18.6	2.8	2.6	10.6	14.8
		Nexon	9,245.2	10.3	4.0	3.5	-14.2	-13.7	-33.6	10.0	10.6	1.9	1.6	20.0	15.6
Bandai Namco		9,424.4	42.5	-0.5	1.1	16.7	15.5	12.0	23.3	17.9	2.8	2.5	12.4	14.2	
Cyberagent		5,344.7	42.3	2.4	-2.0	-13.0	-18.5	-20.2	86.8	78.8	6.8	6.4	8.7	8.6	
DeNA		2,827.9	18.8	0.4	-2.1	10.1	13.3	-1.1	13.6	23.0	1.2	1.1	9.6	5.4	
Gungho Online		1,997.8	2.1	1.3	-0.8	12.3	6.8	-22.3	12.8	13.8	2.4	2.1	20.1	17.3	
GREE		1,012.2	4.2	0.4	-2.3	-1.7	-7.6	-24.9	15.1	16.0	1.0	0.9	6.6	6.3	

주: Bloomberg consensus 기준  
자료: 메리츠증권 리서치센터

**Compliance Notice** 동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시정조정 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김동희) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.