

게임 산업

차이나 열린다

인터넷/게임

Analyst 김동희

02. 6454-4869

donghee.kim@meritz.co.kr

RA 강다예

02. 6454-4884

daye.kang@meritz.co.kr

중국 정부, 4년만에 한국판호 발급 재개

12월 2일 중국 광전총국은 42개의 외산게임에 대한 판호 발급을 공시하였으며 4년만에 컴투스 모바일게임 '서머너즈워: 천공의 아레나(퍼블리셔: 북경우개학 통신기술유한회사)'에 판호를 발급하였다. 한한령 이후 한국 IP 게임이 내자 판호(예: 액토즈소프트의 '드래곤네스트2')를 받거나 해외 법인을 통해 우회해서 받은 경우(예: NHN플레이아트의 '콤파스')는 있었으나 1) 공식적인 한국게임의 외자 판호 발급은 2017년 이후 처음이며 2) '서머너즈워: 천공의 아레나(2014년 4월)'는 글로벌 흥행에 성공한 한국 대표 IP 라는 점에서 국내 게임사들이 본격적으로 중국 시장 진출을 준비할 수 있는 매우 긍정적 시그널이다.

2020E 중국 게임 시장 규모는 447억달러로 글로벌에서 약 1/3 비중을 차지하는 1위 마켓으로 결코 포기할 수 없는 성장 잠재력 보유하고 있다. 중국 정부의 게임 판호 발급은 1) 게임 총량제 의식하여 선별된 허가 이루어지고 있으며, 2) 텐센트/넷이즈에 치중된 중국 게임시장의 지배력을 분산하고자 하는 의도 존재하나, 3) 결국 중국 시장에서 기대할만한 인기 IP게임(중소형사) → 중국 대형사의 한국 대표 IP게임 등 계단식으로 오픈될 것으로 전망된다. 2021년 한국 게임사들의 중국 진출 상황은 개선될 것임이 분명하며 중국 출시를 준비했던 국내 게임사에 대한 긍정적 시각 필요하다.

컴투스에 직접적 수혜, 펠어비스/넷마블 등에 긍정적 시각

컴투스의 모바일게임 '서머너즈워: 천공의 아레나'는 중국의 애플 앱스토어에서는 출시되어 서비스되고 있었으며 2018년 60위권, 2019년 80위권, 2020년 12월 현재 130위권을 기록 중이다. 2019 SWC 챔피언쉽 우승자는 중국 선수 '레스트'로 중국 흥행은 어느 정도 검증된 바 있다. 정식 판호 발급으로 애플 앱스토어를 비롯한 안드로이드 마켓에서도 게임 서비스와 본격적인 마케팅 진행이 가능해졌다. 참고로 20년 현재 '서머너즈워'의 글로벌 매출액 대비 중국 비중은 3~4% 수준으로 추정, 21년 마케팅 본격화될 경우 high-single 비중까지 확대 가능하다.

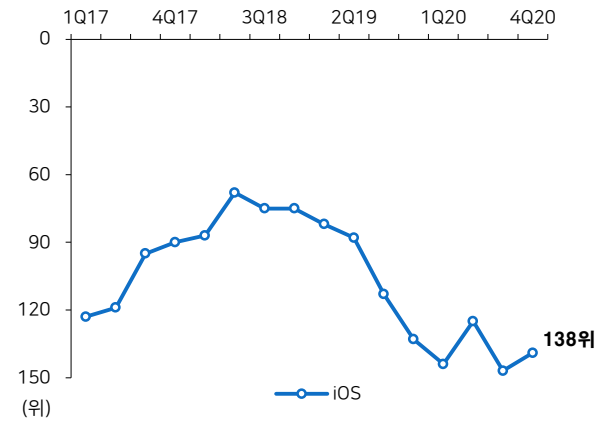
또한 중국 시장에서 게임 출시를 준비중이었던 넷마블, 펠어비스 등에도 긍정적인 투자 관점이 필요하다. 펠어비스는 현재 3개(검은사막 PC/모바일, 이브에코스)게임의 판호 발급을 신청 혹은 대기 중이며 넷마블도 '리니지2레볼루션'과 '블소레볼루션'의 중국 출시를 위한 준비 작업은 거의 완료되어 판호 발급시 단시일내 서비스 가능하다. 넷마블의 중국 게임 서비스 개시되면 엔씨소프트의 로열티 수익 증가로 이어질 수 있어 직·간접적인 수혜도 기대해볼 만하다.

그림1 2019 SWC 우승자는 중국 레스트 선수



자료: 메리츠증권 리서치센터

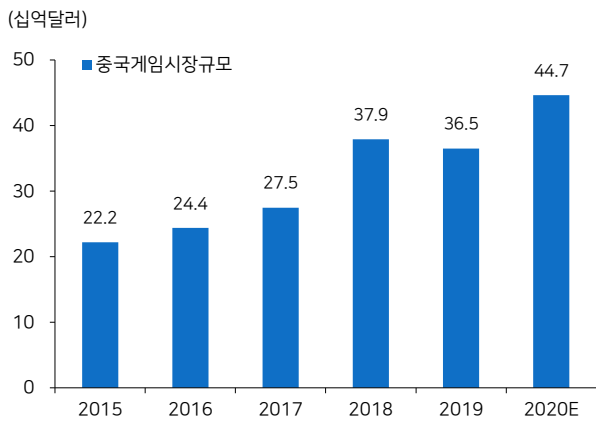
그림2 서머너즈워 중국 iOS 매출 순위



주: iOS 게임 매출 순위 기준. 4Q20은 '20.12.2 순위

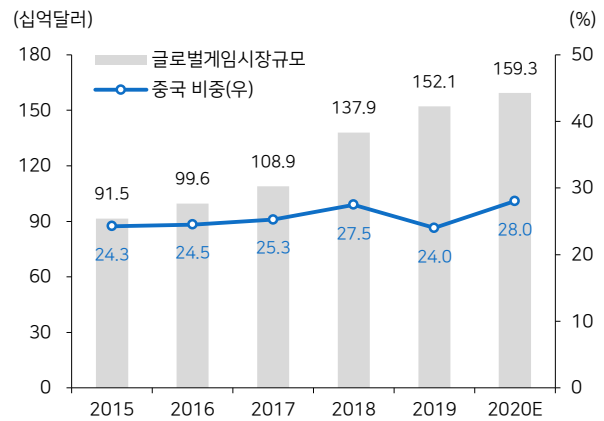
자료: 앱애니, 메리츠증권 리서치센터

그림3 중국 게임시장 규모는 447억 달러



자료: Newzoo, 메리츠증권 리서치센터

그림4 글로벌 시장 내 중국 비중 28%에 달해



자료: Newzoo, 메리츠증권 리서치센터

표1 중국 출시를 준비하는 한국 게임사들

게임	플랫폼	개발사	현지 퍼블리셔	비고
검은사막	PC/모바일	펄어비스	스네일게임즈 /미공개	<ul style="list-style-type: none"> 검은사막은 2018년 중국에서 '가장 기대되는 10대 온라인 게임' 1위 선정 2020년초 모바일게임은 판호 심사를 위한 준비작업 완료, 신청 대기상태
이브엑스	모바일	펄어비스(CCP게임즈)	넷이즈	<ul style="list-style-type: none"> 넷이즈, 이브온라인 PC IP에 기반한 모바일게임 개발 20년 8월 글로벌 출시되었으며 우주 배경의 Sci-Fi 장르 희소성 있어 중국 출시 성과 기대
리니지2레블루션	모바일	넷마블	텐센트	<ul style="list-style-type: none"> 판호 발급시 과금 모델이 포함된 최종 테스트 진행 후 정식 출시 가능 17년 판호 신청 후 대기중
블레이드&소울 레블루션	모바일	넷마블	텐센트	<ul style="list-style-type: none"> 중국 서비스 위한 게임개발은 완료, 판호 신청을 위한 준비 중
리니지2M / B&S2	모바일	엔씨소프트	미정	<ul style="list-style-type: none"> 퍼블리셔 선정이나 중국 현지화 작업 필요

자료: 각사, 메리츠증권 리서치센터

표2 12월 2일 외자판호 발급 공시 내용					
국가	게임명	유형	장르	퍼블리셔	개발사
프랑스	A Planet of Mine	모바일	캐주얼	장쑤 Phoenix Electronic Audiovisual Publishing House	Tuesday Quest
프랑스	Unruly Hero	콘솔 (PS4, XBOX)	액션	상해 Oriental Pearl Cultural Development	매직 디자인 스튜디오
프랑스	저스트댄스	콘솔(닌텐도 스위치)	캐주얼	상해 Electronic Publishing	유비소프트
프랑스	Dead Cells	모바일	퍼즐	Chengdu Yingzhong Jiuzhou Network Technology	Playdigious
폴란드	피난처: 생존	모바일	어드벤처	장쑤 Phoenix Electronic Audiovisual Publishing House	Robot Gentleman
한국	서머너즈워: 천공의 아레나	모바일	RPG	북경우개락통신기술유한회사	컴투스
독일	워포	PC	어드벤처	동방 명주 뉴미디어	Knuist & Perzik
캐나다	To the Moon	콘솔 (닌텐도 스위치)	어드벤처	XD Network Inc.	Freebird Games
캐나다	루시 - 그녀가 바라던 것	모바일	육성	XD Network Inc.	Modern Visual Arts Laboratory
미국	캔디 크러시 프렌즈 사가	모바일	퍼즐	베이징 China Electronics Press	King Cop.
미국	암영지검: 재출격	모바일	액션	베이징 Changyuan Guoxun Technology	Dead Mage
미국	디토의검	모바일	RPG	상해 Lanhao Network Technology	onebitbeyond
미국	로블록스	PC	샌드박스	선전 Tencent Computer System	로블록스
미국	마블 슈퍼 워	모바일	MOBA	광저우 NetEase Computer System	넷이즈, 마블 스튜디오
미국	엘더스크롤:블레이드	모바일	액션 RPG	상해 Shulong Technology	베데스다 게임 스튜디오
미국	마법동굴2	PC	어드벤처	Xiamen Thunder Interactive Network	dustinaux
미국	샌드박스: 진화	모바일	시뮬레이션	Sanchen Film Library Audiovisual Publishing	Pixowl
미국	엘더스크롤:레전드	모바일	TCG	상해 Oriental Pearl Cultural Development	다이어 울프 디지털, 스파키팬츠 스튜디오
미국	템플 런	모바일	어드벤처	Sanchen Film Library Audiovisual Publishing	Imangi Studios
일본	스퍼트 레이싱 스토리	모바일	스포츠	Golden News Electronic Audiovisual Publishing Center	카이로소프트
일본	디즈니 드림 투어	모바일	퍼즐	상해 Science and Technology Literature Publishing House	COLOPL
일본	강철의 연금술사	모바일	액션	베이징 China Electronics Press	Bandai Namco Games
일본	클래식맨	모바일	음악	선전 Zhongqingbao Interactive Network	sugiya
일본	나루토: Ultimate Showdown	모바일	MMORPG	텐진 Electronics Publishing	GameSamba
일본	마리오 테니스 에이스	콘솔 (닌텐도 스위치)	스포츠	상해 Electronic Publishing	Camelot Software Planning
일본	유희왕: 듀얼링크	모바일	TCG	광저우 NetEase Computer System	Konami
일본	월야야상곡	모바일	어드벤처	상해 Hongli Digital Technology	Konami
일본	매직타임	모바일	캐주얼	상해 Oriental Pearl Cultural Development	CYBIRD
일본	요시 크래프트 월드	콘솔 (닌텐도 스위치)	액션	상해 Electronic Publishing	Good-Feel
일본	진삼국무쌍패	모바일	액션	East China Normal University Electronic Audiovisual Press	Koei
대만	전쟁명운	모바일	TCG	선전 Zhongqingbao Interactive Network	Zhongqingbaowang Network Technology
대만	닌자거북: 귀환	모바일	액션	장쑤 Phoenix Electronic Audiovisual Publishing House	Thumb Play Technology
대만	탄식천지: 귀환	모바일	RPG	베이징 Longtu Think Tank Technology	Longtu Think Tank Technology
싱가포르	굴지대모험	모바일	어드벤처	푸저우 Tianmeng Digital	IGG.COM
러시아	추적자의노트: 비밀의 여정	모바일	퍼즐	선전 Chuangmeng Tiandi Technology	MYTONA
미국	꿈의동물원	모바일	시뮬레이션	Hu Ai Interactive (베이징) Technology	Zynga
멕시코	커벌 스페이스 프로그램	PC	시뮬레이션	선전 Tencent Computer System	Squad
슬로베니아	마이 토크 톱 프렌즈	모바일	캐주얼	항저우 Zhexin Information Technology	Outfit7
미국	툼 레이더: 레전드	모바일	RPG	상해 Shulong Technology	Crystal Dynamics
슬로베니아	토크 톱 황야 파티	모바일	슈팅	항저우 Zhexin Information Technology	Outfit7
대만	삼국군영전2	PC	RTS	장쑤 Phoenix Electronic Audiovisual Publishing House	오딘소프트
대만	선검기협전구야	모바일	TCG	선전 China Mobile Games Network Technology	Softstar Technology

자료: 중국광전총국, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.