



Analyst 이진만 · 02-3773-9957 · kid\_a@sks.co.kr



- ✓ 텐센트, 韓, 美 대형 게임사/IP 보유사 인수 검토 중으로 알려짐
- ✓ 12월 韓 게임 판호 발급 이후 이어지는 긍정적 중국 발 뉴스
- ✓ 게임 포함 中 재개방 시 리레이팅 가능한 콘텐츠 업종 관심 유지

### 판호 발급에 이은 텐센트의 한, 미 대형 게임사 인수 검토 소식

- 영국 M&A 전문 매체 TMT Finance, 글로벌 최대 게임사 텐센트가 수십억 달러 규모의 대형 게임사/글로벌 IP사 인수 검토 중이라 보도
- 미국의 게임/콘텐츠 분야 전문 중소형 ETF 운용사 Roundhill Investments 역시 트위터 통해 이 같은 내용 언급
- 12월 컴투스 '서머너즈 워가 한한령 이후 처음 중국 판호 받은 이후 들려온 이 같은 소식에 현재 국내 게임주 주가 강세
- 중국 게임사와 관련 있는 국내 게임사들
  - 웹젠: 중국 인기 MMORPG '유' IP 라이선싱 매출 큼. 중국 게임사 아워팜이 지분 19.2% 보유한 2대 주주
  - 위메이드: 중국 인기 MMORPG '미르' IP 라이선싱 매출 큼. 성취게임즈, 킹넷, 37 게임즈 등 中 게임사와 IP 관련 소송 진행 중
  - 스마일게이트: 대표 FPS IP 크로스파이어 중국 국민 슈팅 게임으로 자리잡음
  - 크래프톤: 텐센트가 지분 16.4% 보유. 배틀그라운드 모바일 중국 버전 '화평정영' 중국 매출 비중 높음
  - 카카오게임즈: 텐센트가 카카오, 카카오게임즈 지분 6.5%, 4.4% 보유
  - 넷툰: 최근 카카오게임즈가 최대주주 지분(31.7%) 취득. 자회사 님블뉴런의 '블랙서바이벌: 영원회귀' 중국 트래픽 한국 다음으로 높음
  - 넥슨: 자회사 네오플의 던전앤파이터 中 매출 비중 높음. 던파모바일(텐센트 퍼블리싱) 中 출시 작년 8월 연기. 과거 NXC 매각 시도
  - 넷마블: 텐센트가 지분 17.5% 보유
- 보도의 진위 여부는 아직 알 수 없으나, 이 같은 뉴스가 지속적으로 나오고 있다는 점은 중국 콘텐츠 시장 재개방 가능성에 대한 기대감 증가 요인. 중국 시장 재개방 시 경쟁력 갖춘 국내 콘텐츠사들의 리레이팅 가능성 높음. 게임, 드라마, 엔터 등 한한령 피해 업종 관심 필요

#### 1/21 텐센트 대형 게임사 투자 관련 보도

**Roundhill Investments** @roun... · 9h  
\*Tencent Considering Debt Financing For Possible Gaming Deal

Tencent is looking at a potential acquisition of a gaming business according to TMT Finance.

The target has not been identified but it is expected to be a gaming company in the U.S. or South Korea.

**Tencent considering debt financing for a possible gaming deal, TMT Finance says**

Jan 21, 2021 7:57 AM ET · Tencent Holdings Limited (TCEHY) By Josh Freeman, SA News Editor | 28 comments

Tencent (TCEHY) is considering raising several billion dollars in a "cash" loan deal and is holding talks with lending banks as the company looks at a potential acquisition of a gaming business, TMT Finance reported.

Tencent hasn't identified the gaming company it's targeting, though its expected to be U.S. or South Korean, TMT reported, citing a source familiar.

Stocks to watch include: Take Two Interactive (NASDAQ:TTWO), Zynga (NASDAQ:ZNGA), Electronic Arts (NASDAQ:EA)

Earlier, These are the 31 gaming companies Tencent invested in last year, according to PC Gamer.

#### 국내 주요 상장 게임사 주가 현황 (2021.01.22 1pm)

종목명	현재가	시가총액	대비	등락률	거래량	신	종목명	현재가	시가총액	대비	등락률	거래량
NAVER	344,500	565,887	▲ 22,000	+6.82	533,377	▲	넷게임즈	14,900	4,297	▲ 300	+2.05	506,679
카카오	467,000	413,304	▲ 13,000	+2.86	888,439	▲	액토즈소프트	9,390	1,064	▲ 290	+3.19	103,052
엔씨소프트	992,000	217,784	▲ 22,000	+2.27	93,721	▲	베스핀	17,750	1,433	▲ 350	+1.93	26,205
넷마블	127,500	109,494	▲ 6,500	+5.37	716,106	▲	엑션스퀘어	1,750	723	▲ 5	-0.28	152,734
카카오게임즈	48,350	35,835	▲ 1,700	+3.64	957,054	▲	한빛소프트	3,725	923	▲ 85	+2.34	555,115
플레이비스	271,900	35,863	▲ 6,100	+2.29	74,624	▲	넵툰	28,000	6,638	▲ 300	+1.08	541,176
컴투스	171,100	22,014	▲ 4,200	+2.52	305,026	▲	넥슨지티	15,250	5,394	▲ 1,100	+7.77	924,832
게임빌	38,750	2,556	▲ 750	+1.97	219,171	▲	엠펜	6,370	1,245	▲ 100	+1.59	598,849
다들유게임즈	64,800	11,907	▲ 1,500	+2.37	210,861	▲	SNK	21,250	4,476	▲ 150	+0.70	184,550
NHN	72,600	14,204	▲ 600	+0.83	125,763	▲	아이특시	3,180	345	0	0	0
네오위즈	24,750	5,453	▲ 650	+2.70	541,119	▲	츨레아워드	9,650	840	▲ 360	+3.88	124,873
위메이드	39,850	6,695	▲ 800	+2.05	307,672	▲	베노출판스	7,140	1,588	▲ 40	+0.56	89,316
웹젠	40,400	14,266	▲ 1,600	+4.12	633,392	▲	미스터블루	11,950	2,957	▲ 250	+2.14	571,166
조이시티	8,520	3,791	▲ 260	+2.96	639,133	▲	바른손이엔에	1,490	1,095	▲ 10	+0.68	628,746
선데이토즈	22,350	2,139	▲ 200	+0.90	107,017	▲	조이맥스	3,035	479	▲ 160	+5.57	244,857
미투젠	24,700	3,323	▲ 100	+0.40	26,110	▲	네스엠	2,860	563	0	0	0
미투온	6,320	1,975	▲ 140	+2.27	687,241	▲	쎄메이지	1,405	1,897	▲ 45	+3.10	315,963
롯데코리야	4,780	1,216	▲ 50	+1.06	147,879	▲	데브시스터즈	22,400	2,510	▲ 5,150	+29.86	893,455
							와이제이엔에	1,765	956	▲ 55	+3.22	587,742
							드래곤플라이	2,720	465	▲ 25	+0.93	188,697

자료 : Seeking Alpha, Roundhill Investments

자료 : SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도