



인터넷/게임 한눈 보기

meritz 메리츠증권

인터넷/게임 Analyst 김동희
02. 6454-4869
donghee.kim@meritz.co.kr

2021. 11. 3

Daily News

- 카카오페이 vs 카뱅...금융리더 내전의 결말, 제조업체가 플랫폼을... (머니투데이)** **韓 정부, 메타버스·블록체인 산업 육성 위해 2조6000억 원 투입** (글로벌이코노믹)

그룹 내 '라이벌' 카카오페이 vs 카뱅, 시총 경쟁 불붙는다
판이한 주주구성...은행VS빅테크 대결 구도 축소판

'한국판 뉴딜 자문단 디지털 뉴딜 분과' 회의 열려
올해 내로 메타버스, 블록체인 등 추진 전략 수립 예정
- 엔씨소프트 리니지W '동남아·중동 린저서' 사로 잡을까 (매일경제)** **자율규제 개정안 내용은 게임업계...정지권은 법적 규제 집중** (ZDNet Korea)

동남아·중동 3개국 등 12개국 출시
해외 용사들과 대규모 전투...시 번역 서비스도

12월부터 확충형아이템 자율규제 개정안 시행
국회는 게임산업법 개정안 위한 공청회 준비
- 소프트뱅크, NFT·메타버스 플랫폼 '더샌드박스'에 1100억 투자 (ZDNet Korea)** **'3N' 빠진 지스타2021, '2K'가 빈자리 메울까?** (머니S)

소프트뱅크 비전 펀드2가 암호화폐 기업에 투자한 것은 이번이 처음
이번 투자를 통해 주요 엔터테인먼트 플랫폼으로 확대한다는 계획

넥슨, 엔씨소프트, 넷마블, 컴투스 등 불참
메인스폰서 카카오게임즈와 크래프톤 등
- 네이버 검색, 획일화된 '통합검색' 벗어나 개인맞춤 'AI 스마트블록' 진화 (뉴스1)** **지키는 카카오, 뺏는 우티·타다... '격전지' 된 모빌리티 시장** (더팩트)

지난달 7일 적용된 네이버 애어처치... "네이버 AI 기술 집대상"
새로운 AI 검색기술 '애어처치', SME와 창작자의 다양성 강화 기대

'택시 합승' 카드 꺼낸 우티, 우버와 통합 앱 11월 출시
모빌리티 시장 경쟁은 점차 치열
- SSG닷컴·컬리·오아시스, 새벽배송 '1호 상장사' 누구? (디지털데일리)** **메타버스 핵심 'VR'...투자·개발 나선 IT기업들** (아시아경제)

'위드코로나' 시대에도 성장 위해 투자 재원 마련
SSG닷컴·컬리·적자, 오아시스·흑자...각 사 전략은?

국내 게임사들 광폭 투자
해외 기업들, VR 하드웨어로 무장
- 결제 서비스 '당근페이' 선보인 당근마켓... '흑자 전환' 길 열릴까 (한겨레)** **카카오뱅크, 3분기 실적 '플랫폼 수익'이 다 했다... '주식 열풍' 덕** (블로터)

1일 제주 지역에서 당근페이 서비스 시작
올해 말까지 당근페이를 전국으로 확대할 즈음에 수수료 요율을 확정한다는 계획

'카뱅' 이용자 1700만 시대... '주식 열풍'이 플랫폼 수익성 끌어 올렸다
여신 성장세, '가계대출 규제'로 4분기부터는 주춤할 전망

Global Peer Group

	국가	종목	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	동락률(%)					P/E(배)		P/B(배)		ROE(%)	
					1D	1W	1M	3M	6M	2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
인터넷	한국	NAVER	57,198.2	347.9	0.4	-0.6	10.7	-4.2	12.5	3.9	36.5	2.7	2.5	106.4	7.3
		카카오	48,415.0	108.6	2.0	0.4	15.3	-11.1	10.8	60.3	52.4	7.6	6.6	13.5	13.3
		NHN	1,370.9	70.0	-1.0	11.0	21.5	9.7	14.7	20.7	16.5	0.9	0.9	4.1	5.2
		아프리카TV	2,086.2	181.3	3.3	24.1	46.3	66.4	136.1	33.4	25.0	11.3	8.1	43.1	40.1
	미국	Alphabet	1,933,392.9	2,869.9	1.3	4.4	6.9	7.2	26.1	26.4	25.7	7.5	6.2	29.0	25.3
		Amazon	1,680,053.3	3,318.1	-0.2	-1.9	2.8	-1.6	0.0	75.9	60.5	11.8	9.1	23.1	21.8
		Facebook	912,639.7	330.0	-0.6	3.9	-1.5	-6.6	3.1	23.7	22.8	6.4	5.1	28.8	24.8
		Snap	84,031.4	52.2	-3.3	-5.8	-28.9	-28.9	-6.4	144.7	90.8	26.5	20.5	2.7	19.4
		Twitter	43,170.9	54.0	-2.0	-12.1	-9.8	-21.3	-0.8	285.5	56.2	8.0	7.1	-1.2	3.7
		Groupm	655.7	22.7	-2.2	-0.5	-3.4	-39.5	-55.6	24.5	8.0	8.5	4.4	17.3	63.8
	중국	Alibaba	442,791.4	162.9	-4.3	-4.2	13.8	-17.5	-28.5	16.0	17.5	3.1	2.5	19.2	13.6
		Baidu	56,479.5	170.3	-4.7	-3.9	8.3	-1.1	-18.9	19.7	16.4	1.7	1.5	12.2	7.8
		HUYA	2,069.9	8.7	-4.0	-2.0	11.8	-26.4	-48.2	27.2	25.5	1.3	1.3	4.0	3.4
Renren		636.0	26.5	2.6	5.5	85.3	169.7	170.5	-	-	-	-	-	-	
일본	Z Holdings	49,250.9	6.4	2.1	6.6	8.9	29.6	45.2	52.9	60.3	3.4	2.0	8.4	3.2	
	Rakuten	17,497.6	11.1	-0.1	0.5	7.7	4.7	-9.1	-	-	2.2	2.4	-24.5	-12.9	
게임	한국	크래프톤	20,103.2	410.3	1.2	-2.9	4.4	-	-	32.5	19.6	5.6	4.4	29.3	28.6
		엔씨소프트	11,989.0	545.6	-0.8	2.6	14.2	-20.6	-21.4	30.1	17.4	4.0	3.4	13.8	20.6
		넷마블	9,234.5	107.3	-0.4	-1.6	11.0	-5.9	0.8	35.9	26.6	1.9	1.7	6.0	7.0
		펄어비스	5,972.8	90.1	-2.7	-3.8	23.6	49.8	92.0	99.5	25.4	9.5	6.8	10.3	32.2
		카카오게임즈	5,480.5	73.3	-1.7	14.9	36.5	3.6	62.1	44.8	27.8	5.3	4.3	13.4	17.5
		위메이드	5,180.2	155.6	-0.1	13.9	91.0	606.7	601.3	75.4	50.6	18.7	14.0	28.0	32.3
		컴투스	1,424.9	110.7	-0.8	0.5	36.8	18.5	-8.4	16.5	12.1	1.5	1.3	9.7	11.9
		데브시스터즈	1,145.2	99.8	-1.0	-7.3	-35.1	47.0	9.5	18.1	13.3	8.0	4.9	56.6	48.0
		더블유게임즈	1,058.0	57.5	4.0	4.8	12.8	9.5	8.8	8.9	8.2	1.5	1.2	17.4	16.5
		윌젠	841.2	23.8	-0.2	2.9	18.1	1.6	-15.9	10.2	9.7	1.8	1.5	19.9	17.5
		네오위즈	524.0	23.8	1.1	3.3	28.4	8.1	16.7	9.4	9.7	1.4	1.2	14.8	13.2
		게임빌	494.0	74.8	2.1	31.6	95.3	153.4	110.3	24.5	19.7	1.9	1.8	8.2	9.3
		조이시티	459.6	10.1	-1.7	4.4	14.4	3.5	24.5	19.6	11.0	5.1	3.5	29.6	36.9
	선데이토즈	192.2	20.1	-0.6	0.2	17.7	6.3	3.7	16.5	12.9	1.3	1.2	9.0	10.5	
	미국	Blizzard	60,404.6	79.4	-2.1	-3.8	1.1	-2.7	-12.4	20.7	18.3	3.5	3.1	17.8	17.5
		EA	39,889.8	141.8	-1.1	-1.6	-2.7	0.3	2.3	25.4	21.3	5.3	5.2	22.0	17.0
		Zynga	8,283.7	7.6	-1.5	1.1	2.3	-24.5	-26.9	22.0	17.0	2.6	2.3	9.5	20.4
	중국	Tencent	572,123.2	59.6	-1.2	-7.6	3.1	4.0	-25.4	27.1	22.3	4.4	3.6	17.6	16.6
		Netease	67,292.7	102.7	-2.3	1.4	20.6	7.8	-8.1	24.5	21.0	4.5	3.9	17.6	18.1
일본	Nintendo	56,935.9	438.5	-1.2	1.7	3.2	-11.9	-20.3	14.0	14.1	3.4	2.9	26.1	22.4	
	Nexon	16,439.9	18.3	7.1	3.0	23.3	-1.8	-42.4	20.5	16.0	2.3	2.1	13.9	18.6	
	Bandai Namco	17,880.0	80.6	1.6	5.4	17.2	27.8	14.4	40.6	29.2	4.2	3.6	10.9	13.5	
	Cyberagent	8,713.9	17.2	1.0	-0.9	-6.7	-2.5	-12.6	22.8	21.8	6.7	5.0	39.3	31.4	
	DeNA	2,456.2	18.9	1.1	-1.3	5.6	7.2	-3.7	12.3	9.7	1.2	1.1	11.1	12.1	
	Gungho Online	1,852.8	19.5	0.5	2.0	12.1	7.8	6.4	7.9	9.4	1.3	1.2	17.6	12.9	
	GREE	2,199.8	9.1	7.7	8.6	36.5	70.2	80.9	39.3	71.8	2.1	1.9	5.7	2.9	

주: Thomson Reuters 기준 / 자료: 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성의 현재 본 조서분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 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 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.