

필어비스(263750.KQ)

Update

CCP게임즈 미디어 토크

매수(유지)

현재주가

(3/7)

169,300원

목표주가

(12M, 유지)

280,000원

Key Data

(기준일: 2019. 3. 7)

KOSDAQ(pt)

736.83

액면가(원)

500

시가총액(억원)

21,912

발행주식수(천주)

12,943

평균거래량(3M, 주)

146,956

평균거래대금(3M, 백만원)

26,988

52주 최고/최저

262,500 / 166,800

52주 일간Beta

0.6

배당수익률(19F, %)

-

외국인지분율(%)

7.3

주요주주 지분율(%)

김대일 외 8인

46.7

Company Performance

주가수익률(%)

1M

3M

6M

12M

절대수익률

-15.1

-9.0

-30.3

-27.6

KOSPI대비상대수익률

-16.1

-15.4

-22.5

-17.4

Valuation Indicator

(배, %)

17A

18A

19F

PER

57.2

14.4

8.8

PBR

10.7

6.2

3.8

EV/EBITDA

44.4

13.3

7.2

ROE

33.2

43.3

45.2

CCP게임즈, 미디어 토크 개최

- 필어비스-CCP게임즈, 미디어 토크 개최. CCP게임즈 소개, 이브온라인(EVE Online) 소개, 향후 사업 계획 및 방향성 발표
- CCP게임즈는 1997년 설립되었으며 3개의 스튜디오와 270여명의 직원 보유. 2018년 필어비스에 100% 인수됨
- 지난해 여름부터 차세대 엔진 개발 중. 변화하는 시장 환경에 맞추어 개발 시작했으며 현재 진행중인 신작 프로젝트에 적용 예정
- VR 사업은 일시적 중단. 본격적인 시장 개화까지 시간이 소요될 것으로 예상했기 때문
- 개발중인 신작 게임 프로젝트V 포스터 최초 공개. 프로젝트V는 귀여운 캐릭터를 중심으로 하는 캐주얼 RPG 게임으로 전 연령대의 이용자가 즐길 수 있어 온 가족이 함께 플레이 가능. 출시 시점은 정해지지 않음

대표작 '이브 온라인' 소개 - 연내 국내 한글화 예정 및 모바일 버전 개발 중

- 이브온라인(EVE Online)은 2003년 서비스 오픈 이후 16년간 서비스를 이어 오고 있으며 누적 가입자수는 4천만명에 달함
- 높은 진입장벽, 높은 자유도, 게임 내 경제 시스템, 커뮤니티 시스템(강한 사회성) 등이 특징
- 특히 강력한 커뮤니티 시스템을 통해 이용자가 오랜 기간에 걸쳐 게임을 플레이할 수 있는 환경 마련
- 현재 이브온라인 IP를 기반으로 이브 에코스, 이브 워오브어세션, 프로젝트 노바 등 신규 게임 개발 중
- 2019년 연내 이브온라인 공식 한글화 예정, 구체적인 서비스 및 마케팅 계획은 아직 미정
- 중국에서 서비스 예정인 이브 차이나는 판호 대기 중. 현지 비즈니스 파트너는 넷이즈
- 최근 모바일 디바이스 사양이 좋아졌기 때문에 모바일 환경에서도 이브온라인의 그래픽과 게임성을 충분히 구현 가능할 것으로 기대

장기 성장을 위한 강력한 IP 확보는 긍정적, 실제적인 성과를 내기까지는 시일 소요될 것. 향후 진행될 비즈니스 협력에 주목

- CCP게임즈가 보유하고 있는 IP 및 향후 신작 계획에 대한 의문은 일정부분 해소되었으나, 신작 출시 시기는 다소 불확실한 상황
- 이용자 4천만명, 서비스 기간 16년에 이르는 강력한 IP를 확보하게 된 것은 장기 성장성 관점에서 매우 긍정적
- 필어비스와 CCP게임즈의 시너지 효과는 향후 진행될 협력 사업의 방향성에 따라 좌우될 것

CCP게임즈의 이브 온라인(EVE Online)



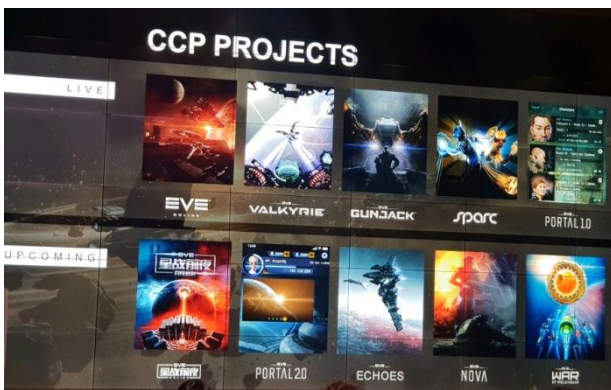
자료 : CCP게임즈, 신영증권 리서치센터

이브 온라인의 강점

Epic & Beautiful World	- Largest MMO open play map ever created - Constantly evolving gameplay steered by the action of its players, where individual and collective dramas are played out week by week, newsworthy interstellar warfare
Play as you want	- Sandbox gameplay enabling players to roam and evolve at will - All actions have consequence to the communal landscape
Digital Social Economies	- Economies run by supply/demand and market forces, CCP acts as the games' Central Banker - Digital currency enables in-game transactions - Players have to work to earn resources; mining takes a significant amount of time
Loss has Meaning	- Loss is central to gameplay - Players must tread with caution, all actions are irreversible - CCP approaches the virtual world from a neutral standpoint
All Play is Social	Provide flexible tools and incentives for players to self-organize and cooperate/compete in groups
Built with the Community	- Core community developed over time, annual EVE Fanfest and regular meetups - Unique MMO player infrastructure - Council for Stellar Management -> player advocacy group democratically elected to advise and assist CCP

자료 : CCP게임즈, 신영증권 리서치센터

CCP게임즈 서비스 및 향후 출시 예정작



자료 : CCP게임즈, 신영증권 리서치센터

프로젝트 V 포스터 공개



자료 : 펄어비스, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

- 종목** **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
 중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 $\pm 10\%$ 이내의 등락이 예상되는 경우
 매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우
- 산업** **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
 중립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
 비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 지난 1년간 해당 기업의 기업금융관련 업무를 수행한 바 없습니다.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율			
기준일(2018.12.31)	매수 : 87.3%	중립 : 12.7%	매도 : 0.0%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자) ELW	시장조성자 주식선물 주식옵션	1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증
필터비스	-	-	-	-	-

