

펠어비스 (263750.KQ)

검은사막모바일, 중국 퍼블리싱 계약 체결

Spot Comment | 2019. 3. 29

Analyst 안재민 02)768-7647, jaemin.ahn@nhqv.com

- 펠어비스는 전일 공시를 통해 검은사막모바일의 중국 퍼블리싱 계약을 체결했다고 밝힘. 계약 상대방과 계약 금액에 대해서는 공개하지 못하였으나, 계약금액이 펠어비스의 2018년 매출인 523.8억원의 10%이상이라는 점에서 중국 내 Top-Tier 회사와의 계약일 것으로 추정 가능함
- 당사는 펠어비스의 검은사막모바일이 중국 시장에서 높은 관심을 가지고 있음을 확인하였고, Snail게임즈와 계약을 체결했던 PC버전 검은사막에 대한 기대감도 다시 높아질 것으로 판단. 펠어비스 뿐만 아니라, 국내 업체들의 중국 진출에 대한 기대감이 다시 살아날 수 있다는 점에서 긍정적으로 평가
- 2017년 사드 이슈가 발발한 이후, 국내 업체들이 개발한 게임 중 중국 업체들과 계약을 맺은 게임이 손에 꼽을 정도이며, 대형 업체 중에서는 거의 없었다는 점에서 이번 발표는 의미가 있다고 판단
- 다만, 이번 계약이 판호가 발급된 것은 아니며, 출시 시점에 중국 정부의 판호 발급이 필요함
- 당사는 최근 조금씩 발급되고 있는 중국 정부의 판호가 2분기 중 대형 Local 업체들까지 다 풀릴 것으로 예상하며, 하반기 중에는 해외업체들이 받는 외자판호까지 풀릴 것으로 전망. 국내 게임 업체들에 대한 중국 기대감은 지속 상승할 수 있는 시기임
- 펠어비스는 준비하고 있는 2종의 신작(프로젝트K와 프로젝트V)이 2020년 이후로 밀리면서, 2월말 출시한 일본 시장의 검은사막모바일 성공에도 불구하고 주가 부진. 중국 시장에 대한 기대감과 연내 검은사막모바일의 글로벌 버전 및 EVE 온라인의 한글 버전 출시, EVE IP를 활용한 중국 내 게임 출시 등이 예정되어 있어 다시 긍정적인 부분 부각될 것으로 판단

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '펄어비스'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동사에 대한 조사분석자료의 작성 및 공표가 중단되는 경우, 당사 홈페이지(www.nhwm.com)에서 이를 조회하실 수 있습니다.