

게임주가
어렵다면,



1조기가 막히조

Contents

게임업계 주가 변동이 왜 이렇게 크죠?
롤러코스터인가요? 왜 또 떨어지나요
도와주세요 기가막히죠

⋮

익절하고 싶은데

매수 매도 타이밍 어떻게 찾지?



우리 하나하나 알아가봐요 

Step1. Introduction

산업 소개 및 기업 선정

Step2. Plan

가설 수립 및 분석 지표

Step3. Data Analysis

기술적 분석 & 기본분석

Step4. Insight

인사이트 도출

Step 1. Introduction

산업 소개 및 기업 선정

Goal

게임업계 대장주 3종목의 주가 현황을 토대로

게임회사 투자, 매도 기회를 포착



Why?

게임산업은
(?????)
이다.



Why?



게임산업은
(트렌드세터)
이다.

2



1



3

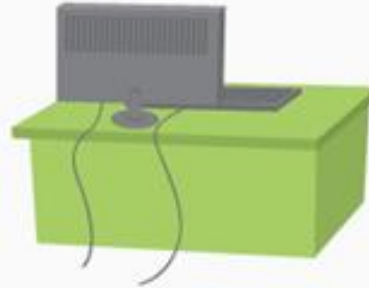


산업

Background

- 스타크래프트
- 고성능 PC + 네트워크 = PC방
- 게임 인식의 변화

2000년대



- 가상세계 (메타버스)
- 증강현실 (e.g., 포켓몬고)

2020년대~



~1990년대

- 오락실 전성시대
- 저용량 저화질 게임



2010년대

- 2000년대말 스마트폰 보급
- 사용자 환경: PC & 모바일
- 휴대성 & 보편성 > 캐주얼 장르 게임



게임시장

Trends

국내 게임시장 규모 약 20조



58.8%

모바일



34.5%

PC



AI

AI 활용 늘어날 전망



VR

VR시장 점차 늘어나는 추세



Budget

문체부,
2024년 게임산업 예산 679억

다른 시장과 다른 점은 무엇일까?

컨텐츠 중심 산업 | 기술 혁신 | 커뮤니티와 상호작용
문화적 영향력 | 빠른 변화와 적응

Business Selection

선정 기준

국내 게임사

모바일 게임 출시 회사

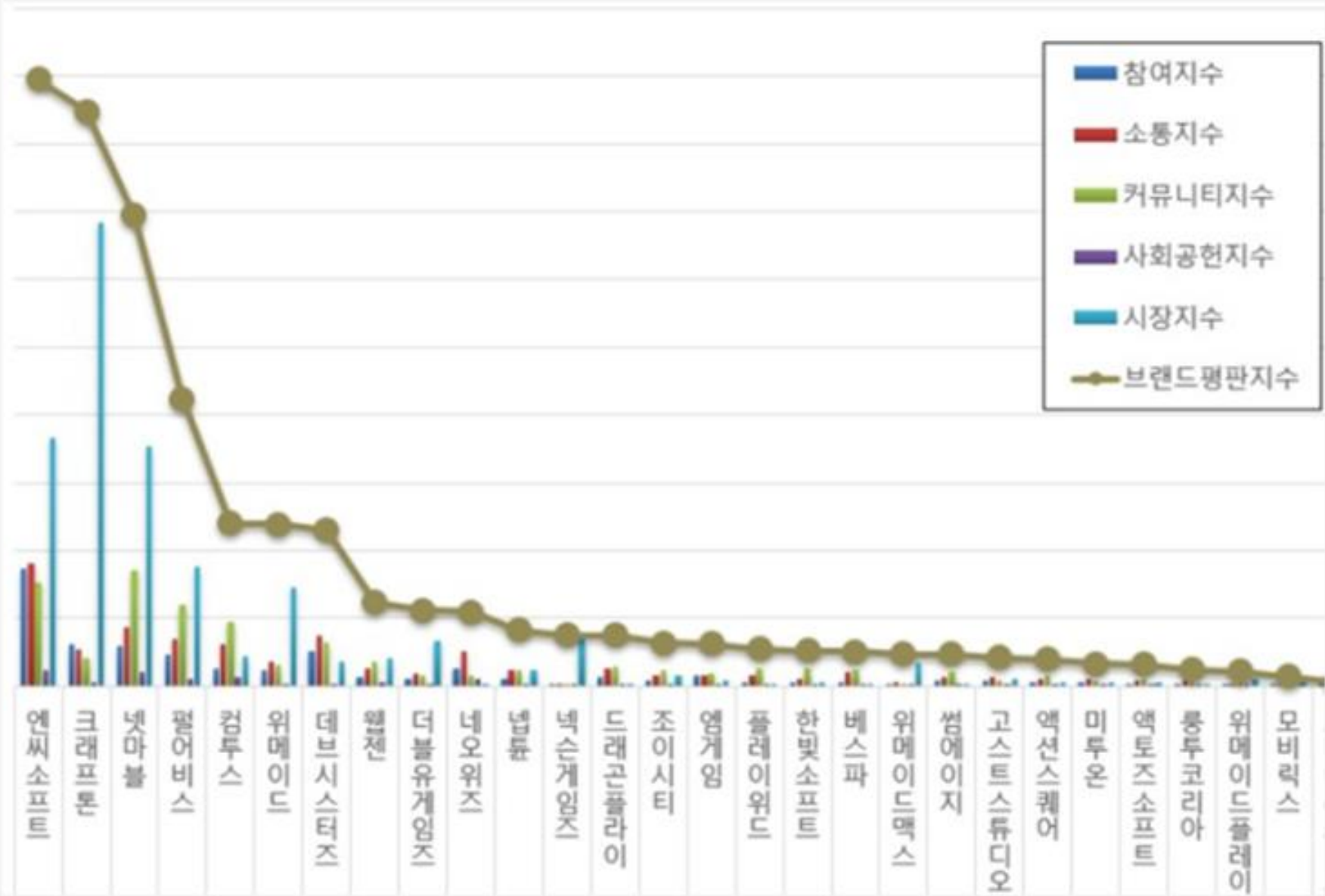
높은 브랜드 입지(매출)

선정 기업

넥슨

데브시스터즈

넷마블



순위	기업명	대표자명	매출(원)	영업익(원)	영업익 3년 CAGR	임직원수(명)	총점
7	넷마블	권영식/도기욱	9626억	-132억	-154.80%	833	40.84
18	데브시스터즈	이지훈/김종훈	2163억	-38억	32.69%	408	26.31
20	넥슨게임즈	박용현	1313억	44억	-163.78%	1034	25

기업소개

넥슨

데브시스터즈

넷마블

전략

효율성 극대화
글로벌 시장 겨냥
차별화된 신작게임

쿠키런 중심 성장
쿠키런 글로벌 IP 경쟁력 강화

비용효율화 단행
다양한 플랫폼과 장르의 신작
으로 안정적 포트폴리오 구축

대표 게임

전설의 나라
메이플스토리
서든 어택 등

쿠키런

모두의 마블
리니지 등

Step 2. Plan

가설 수립 및 분석 지표

가설

투자기회, 위험요소에는 무엇이 있을까?

투자 기회?

신규 게임 출시

규모가 큰 시장으로의 확대

새로운 기술 도입 (AI, VR) & AI/VR 회사 인수

게임 외 미디어 콘텐츠 투자

게임 이벤트 개최

주가 급락?

경영난 > 갑작스러운 회사채 발행

국가규제 및 감사

지식재산권 분쟁

경쟁사 신게임 출시 (투자자 유출)

Quality Assurance (품질 개선 및 유지)

개인정보유출 (브랜드 이미지/ 신뢰 하락)

전반적인 업황 부진



분석 지표

기술 분석

KOSPI, KOSDAQ
종가 | 거래수량
하한가 | 상한가

외국인/기관/개인 매매
현황

기본 분석

재무
(ROE)

비재무
(경영진 | 이해관계
규제 | 이벤트 및 상품)

연계하여 투자/매도 기회 포착



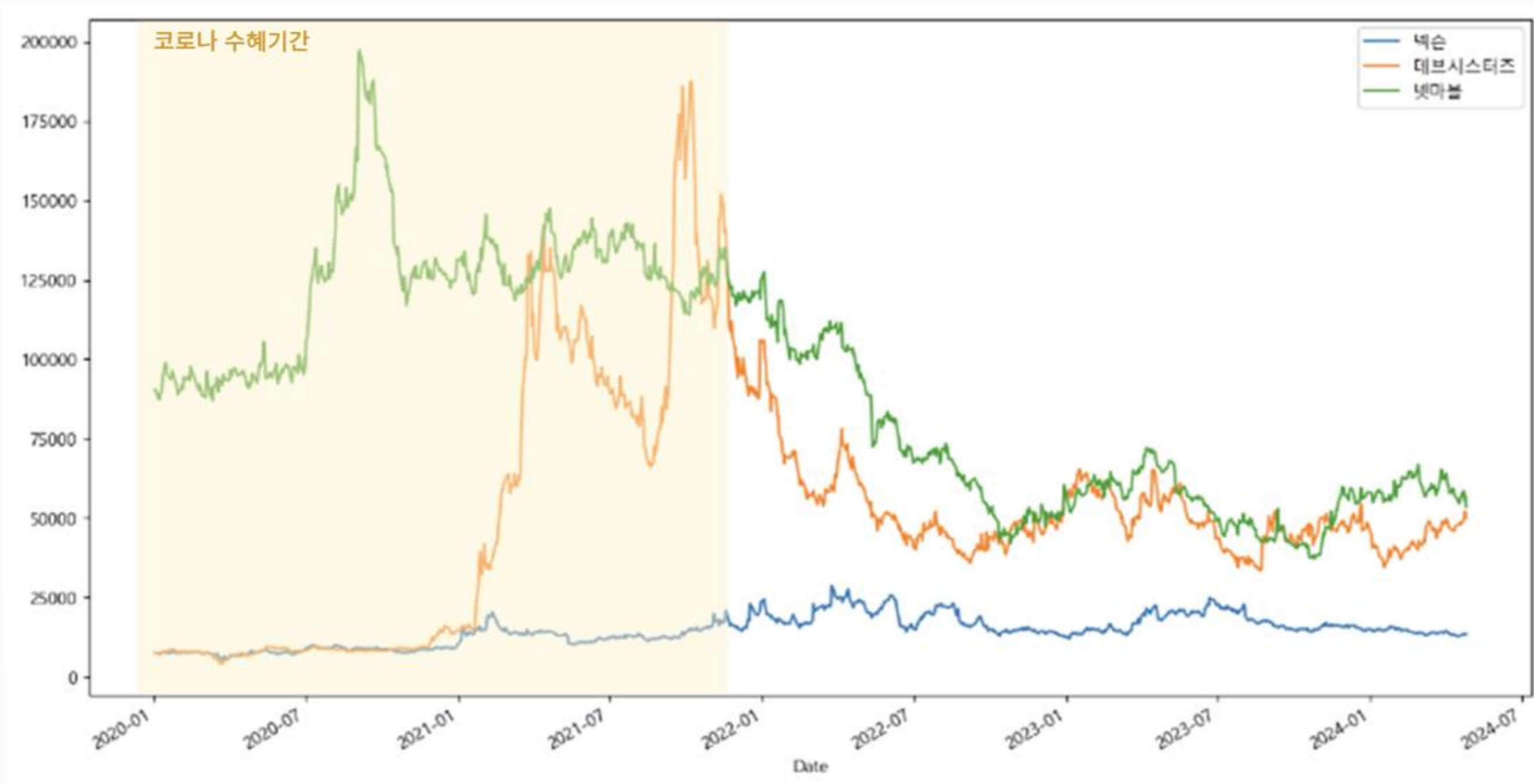
Step 3. Data Analysis

기술적 분석 & 기본 분석

데이터 분석

게임업계 코스피지수는 어떨까요? 대형주 3종목은 어떤 흐름일까요?

업종명	전일대비	전일대비 등락현황				등락그래프
		전체	상승	보합	하락	
게임엔터테인먼트	-2.47%	34	10	1	23	<div></div>



-2.47% ▼

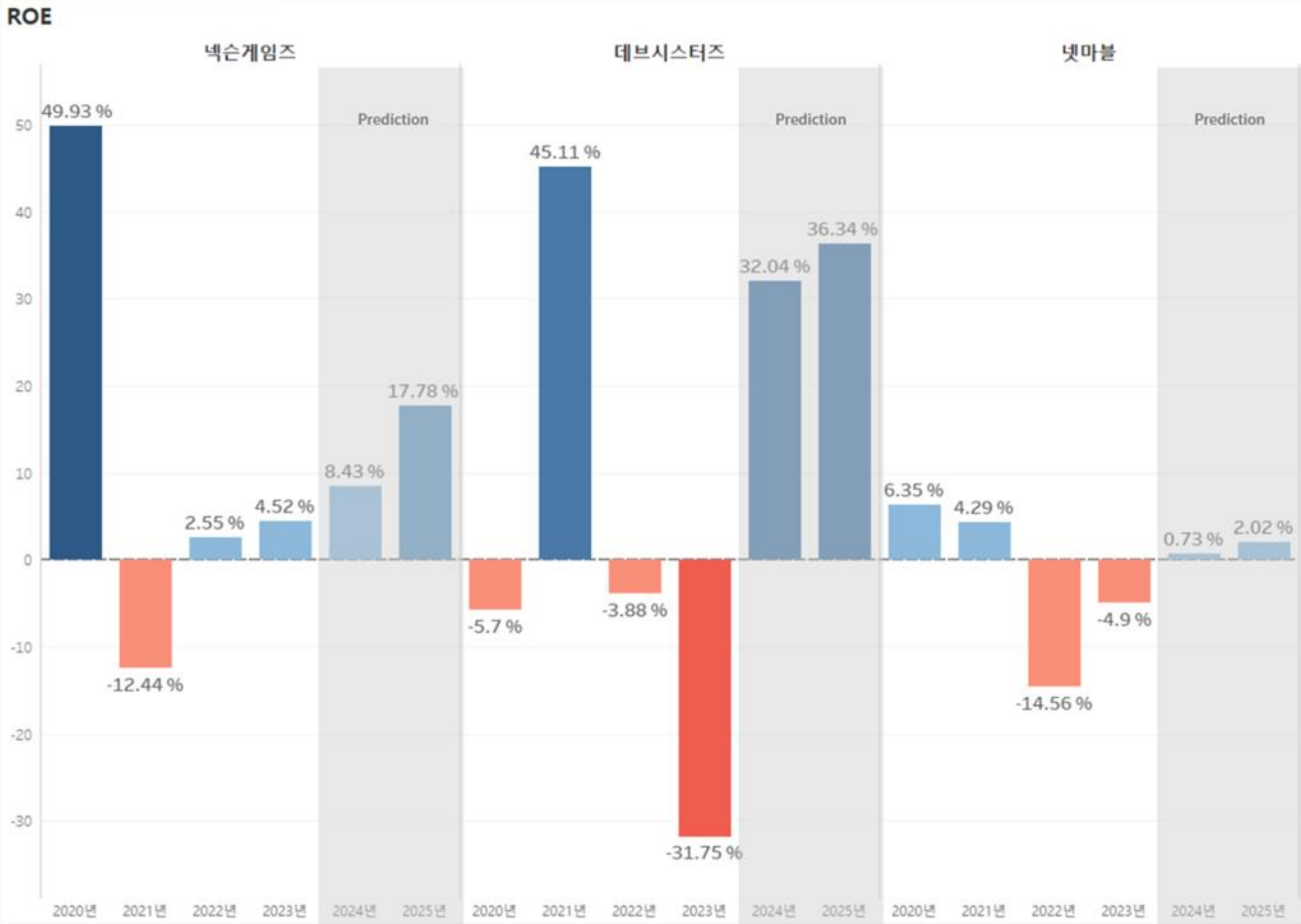
2020년~

High Risk

Low Return

데이터 분석

세종목은 어떤 흐름일까요?



넥슨
상승

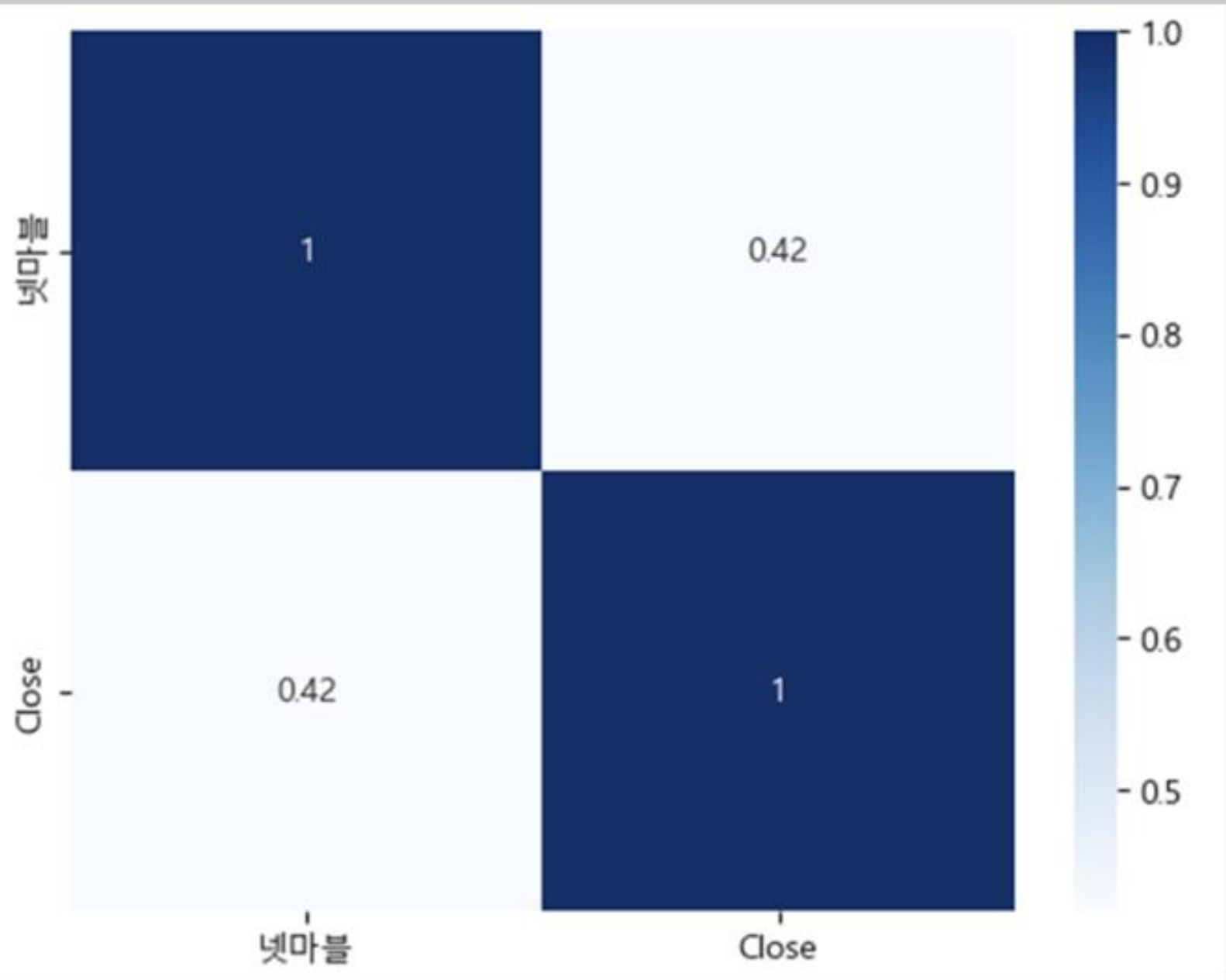
데브시스터즈
하락

넷마블
개선

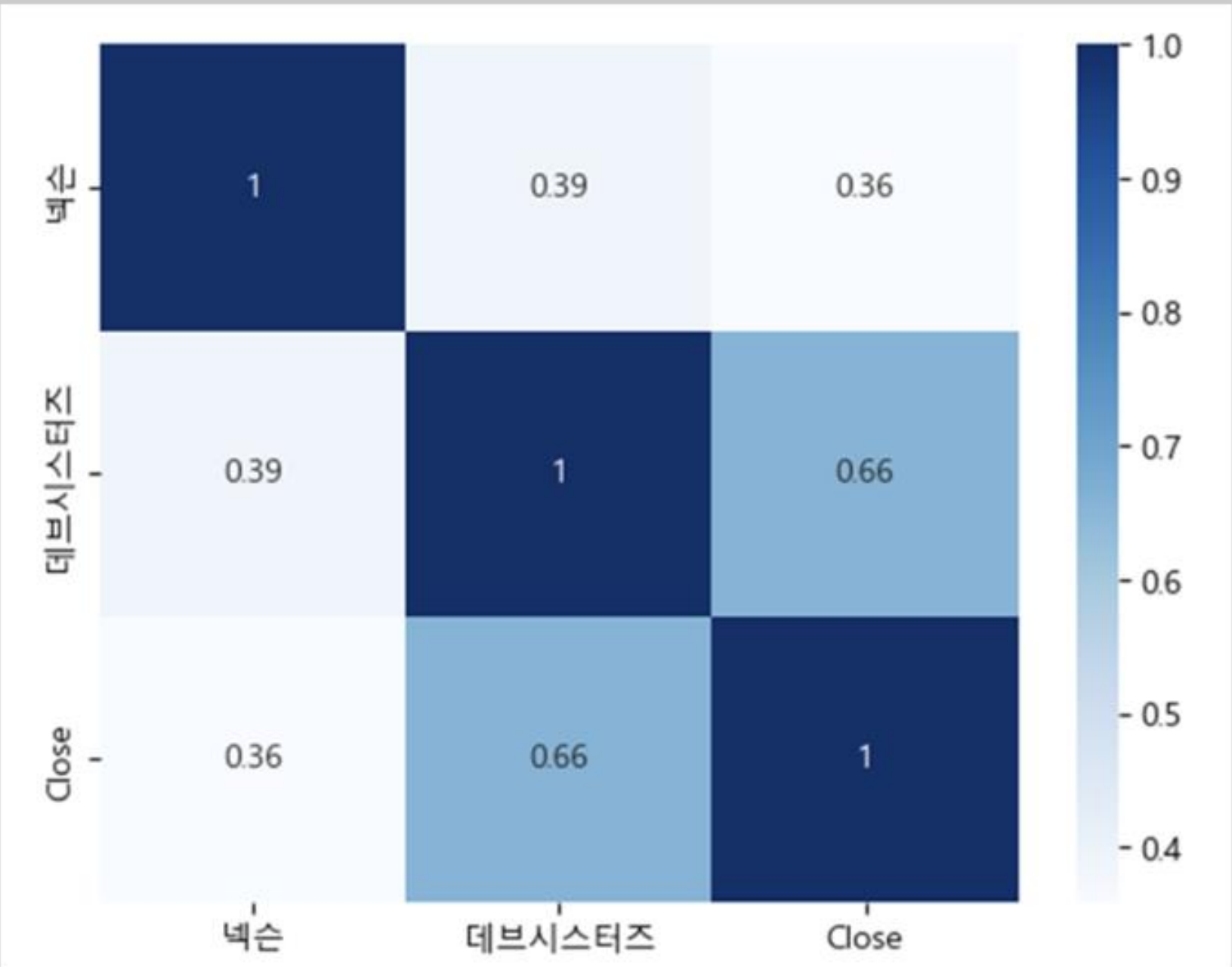
데이터 분석

코스피/코스닥 지수와 종목간 상관관계는 어떨까요?

코스피-넷마블

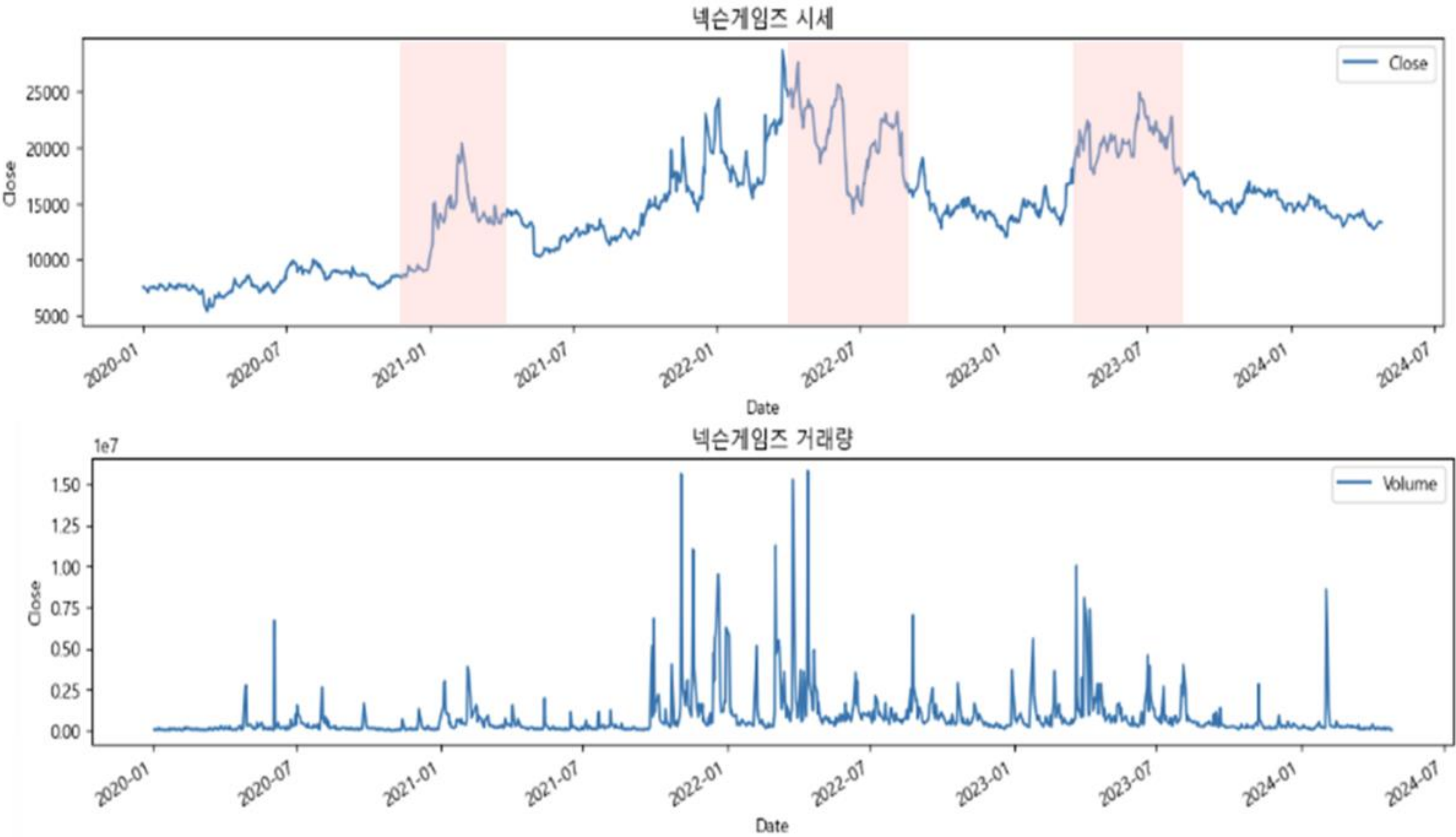


코스닥 - 넥슨 | 데브시스터즈



데이터 분석

종목분석: 넥슨게임즈



종목분석: 넥슨게임즈

Nexon (2021.01-03)



종목분석: 넥슨게임즈

Nexon (2022.06-09)



종목분석: 넥슨게임즈

Nexon (2023.03-08)



데이터 분석

종목분석: 데브시스터즈

데브시스터즈 시세

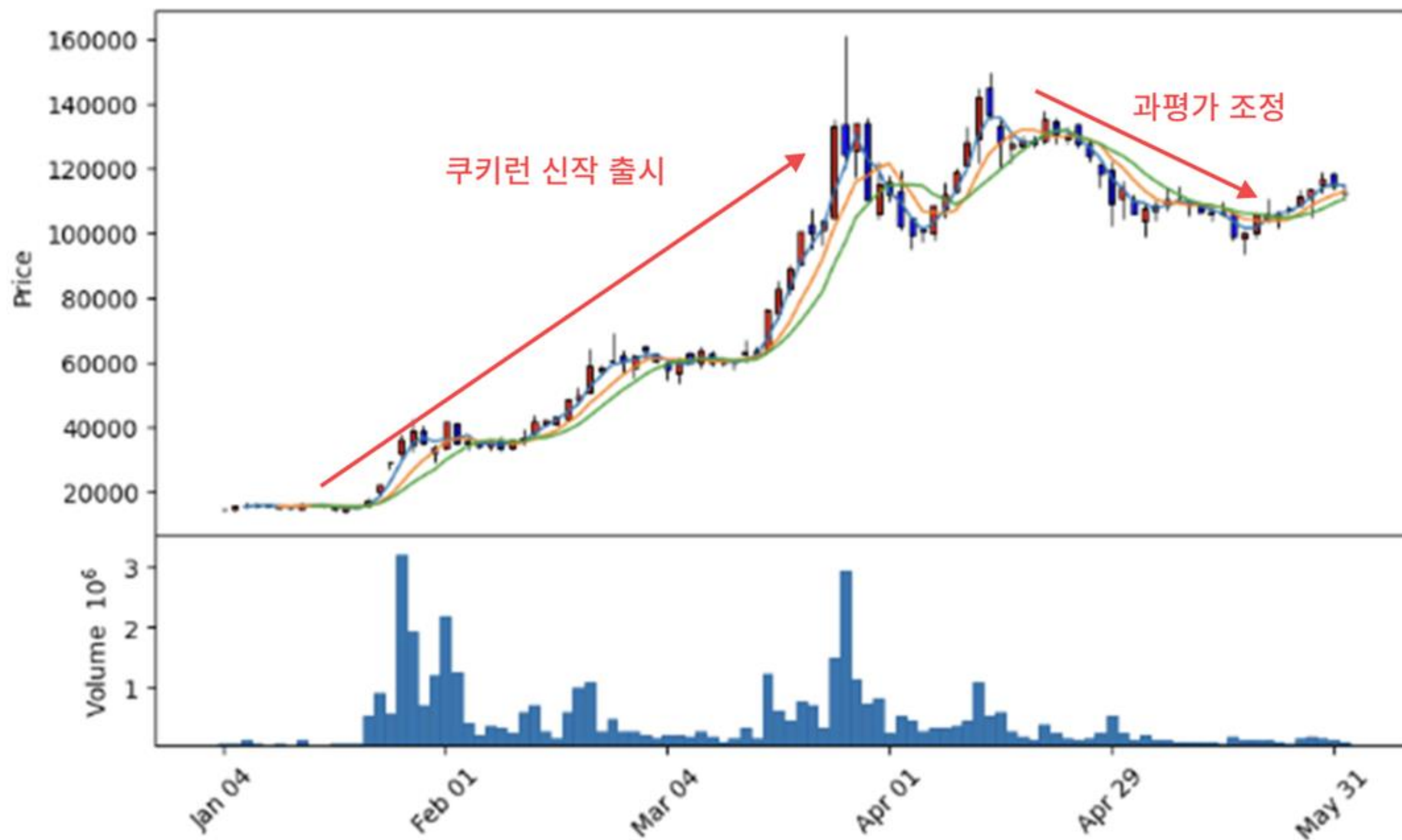


데브시스터즈 거래량



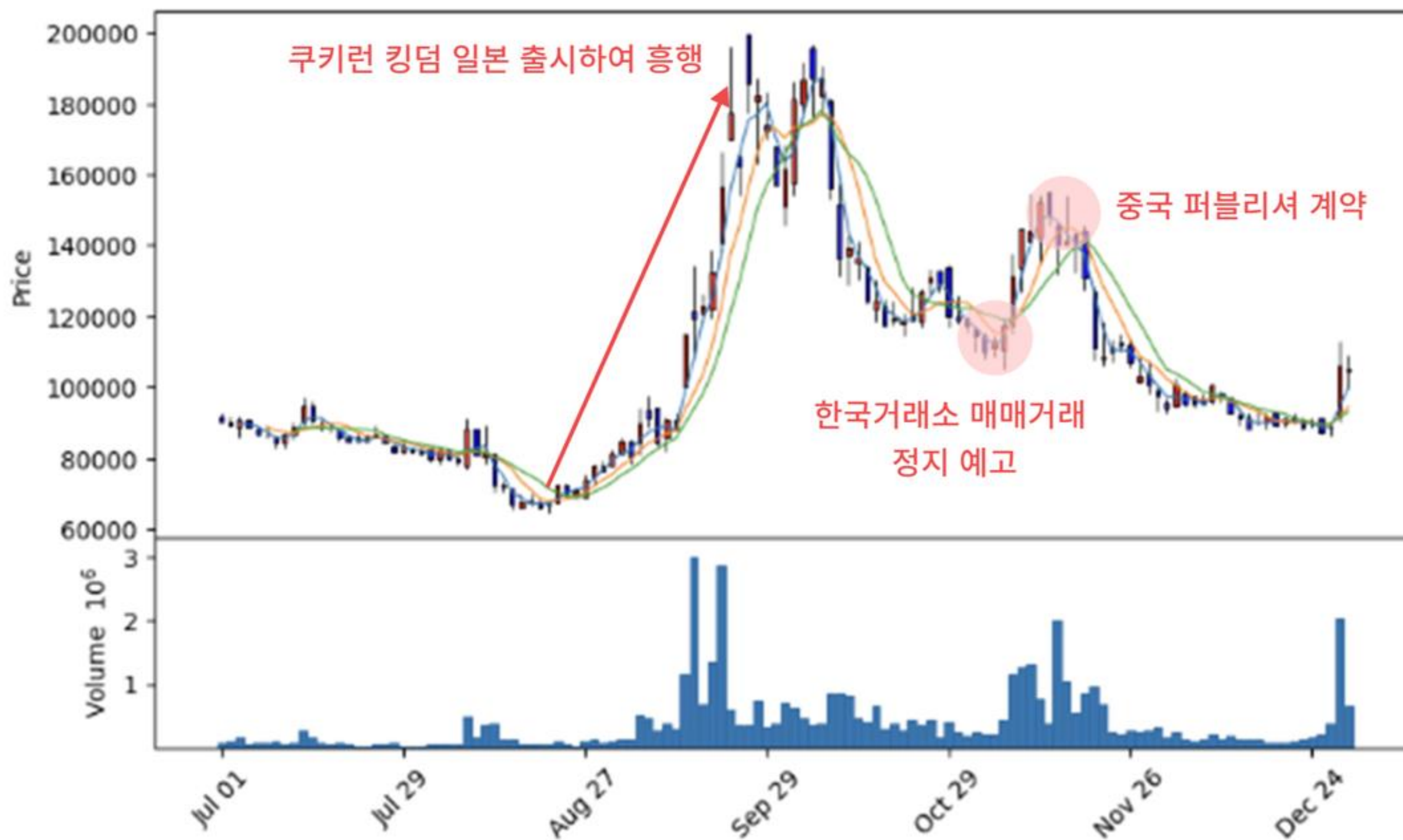
종목분석: 데브시스터즈

Devsisters (2021.01-05)



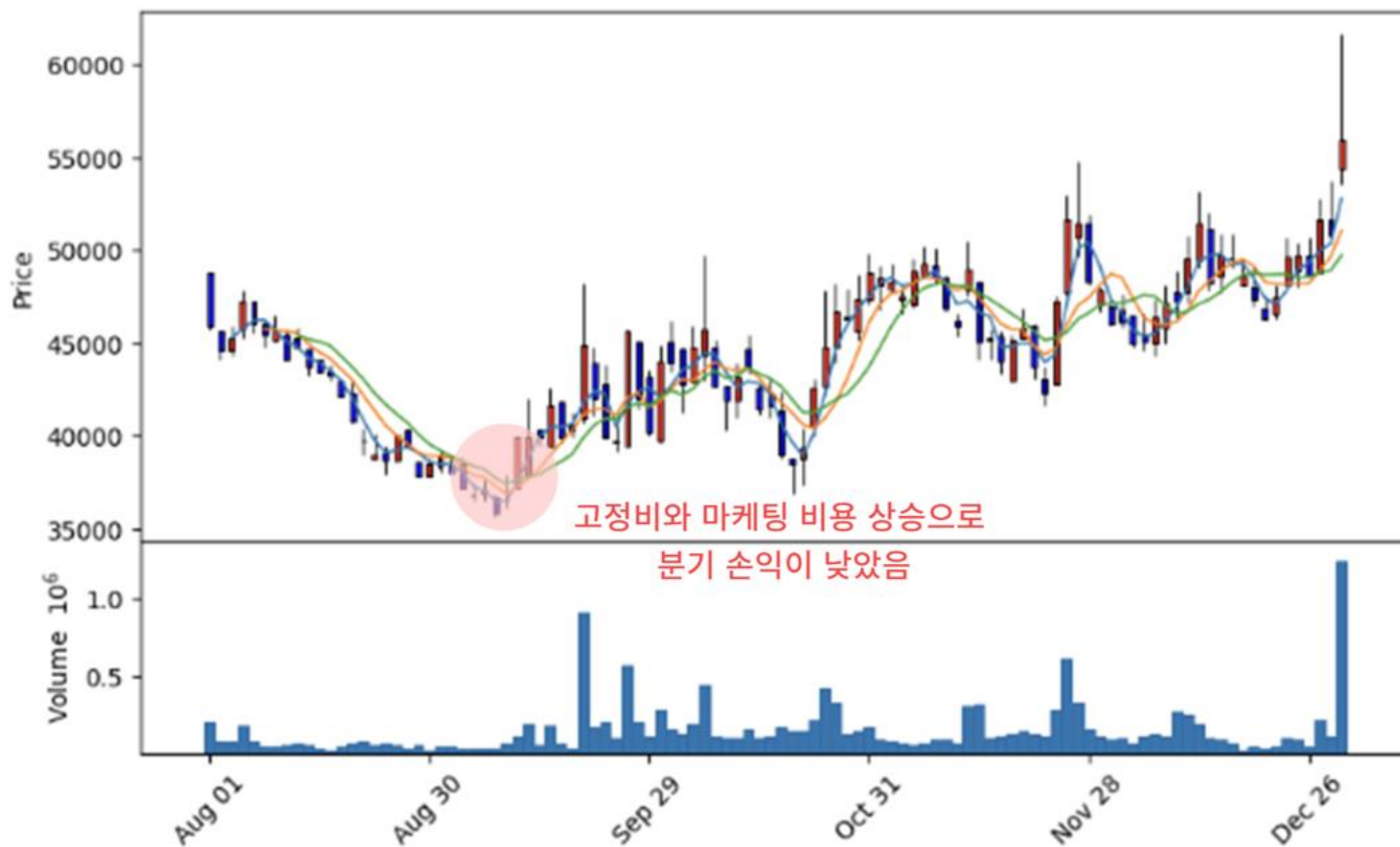
종목분석: 데브시스터즈

Devsisters (2021.07-12)



종목분석: 데브시스터즈

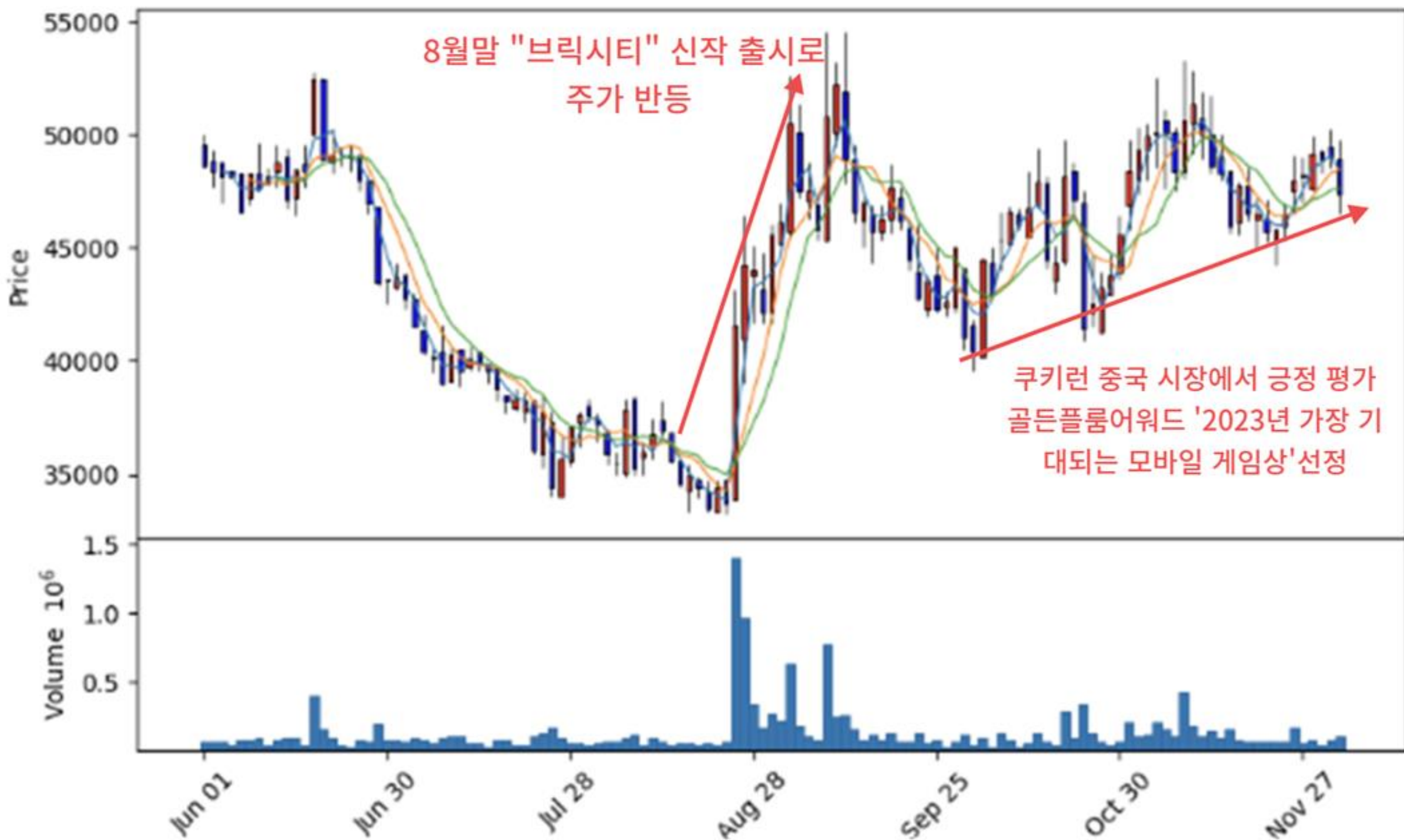
Devsisters (2022.08-12)



데이터 분석

종목분석: 데브시스터즈

Devsisters (2023.06-11)



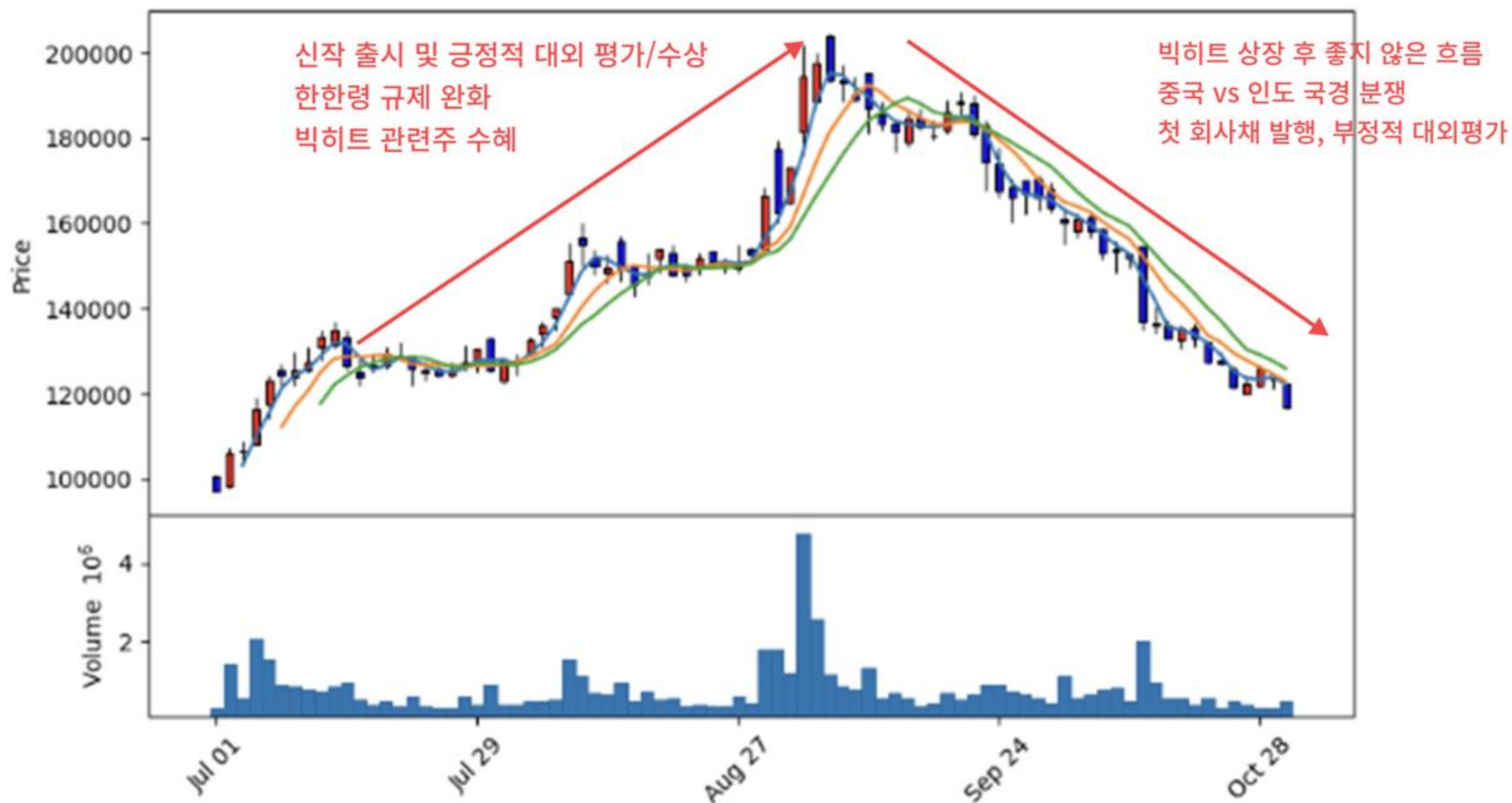
데이터 분석

종목분석: 넷마블



종목분석: 넷마블

Netmarble (2020.07-10)

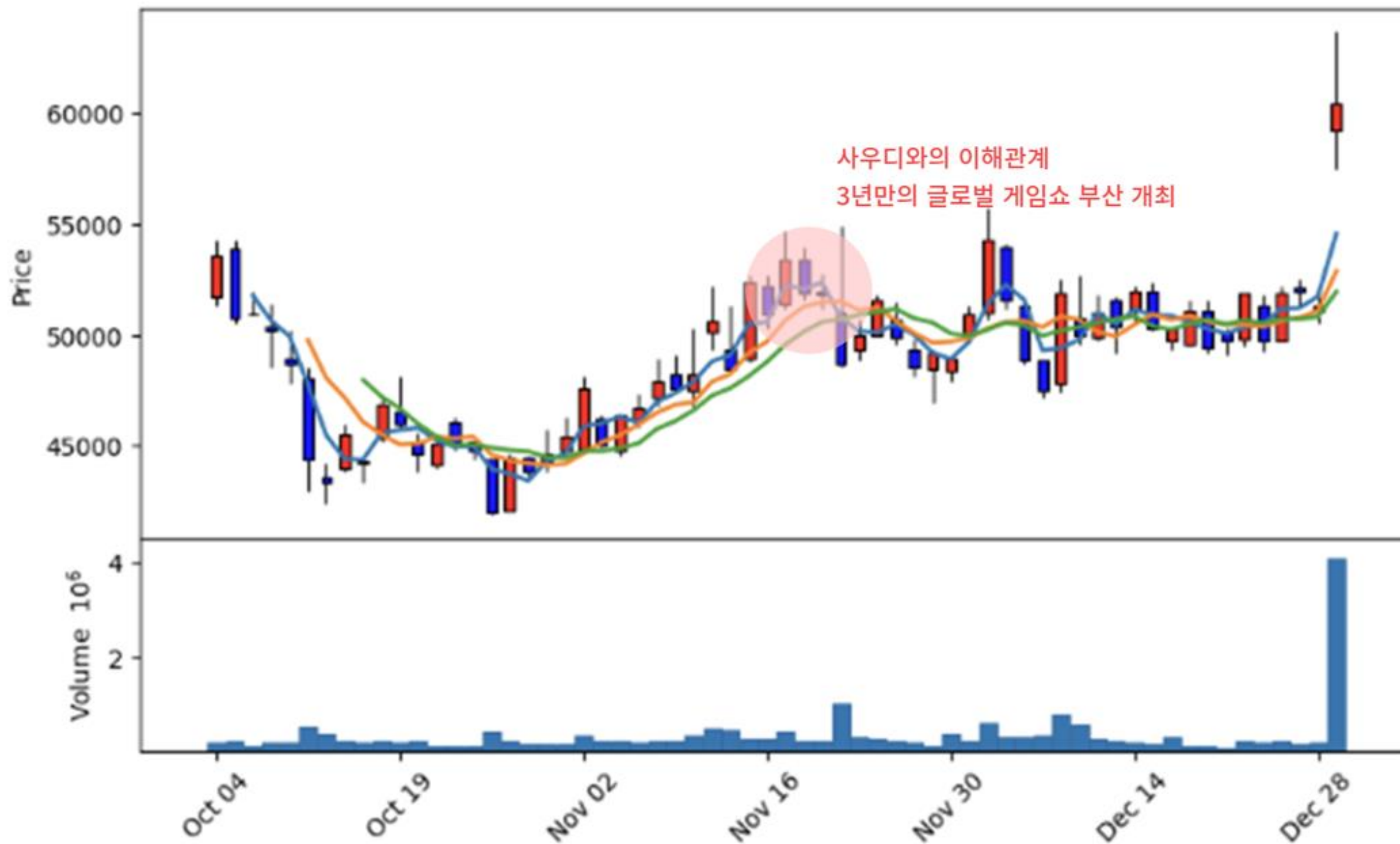


종목분석: 넷마블

Netmarble (2021.08-11)

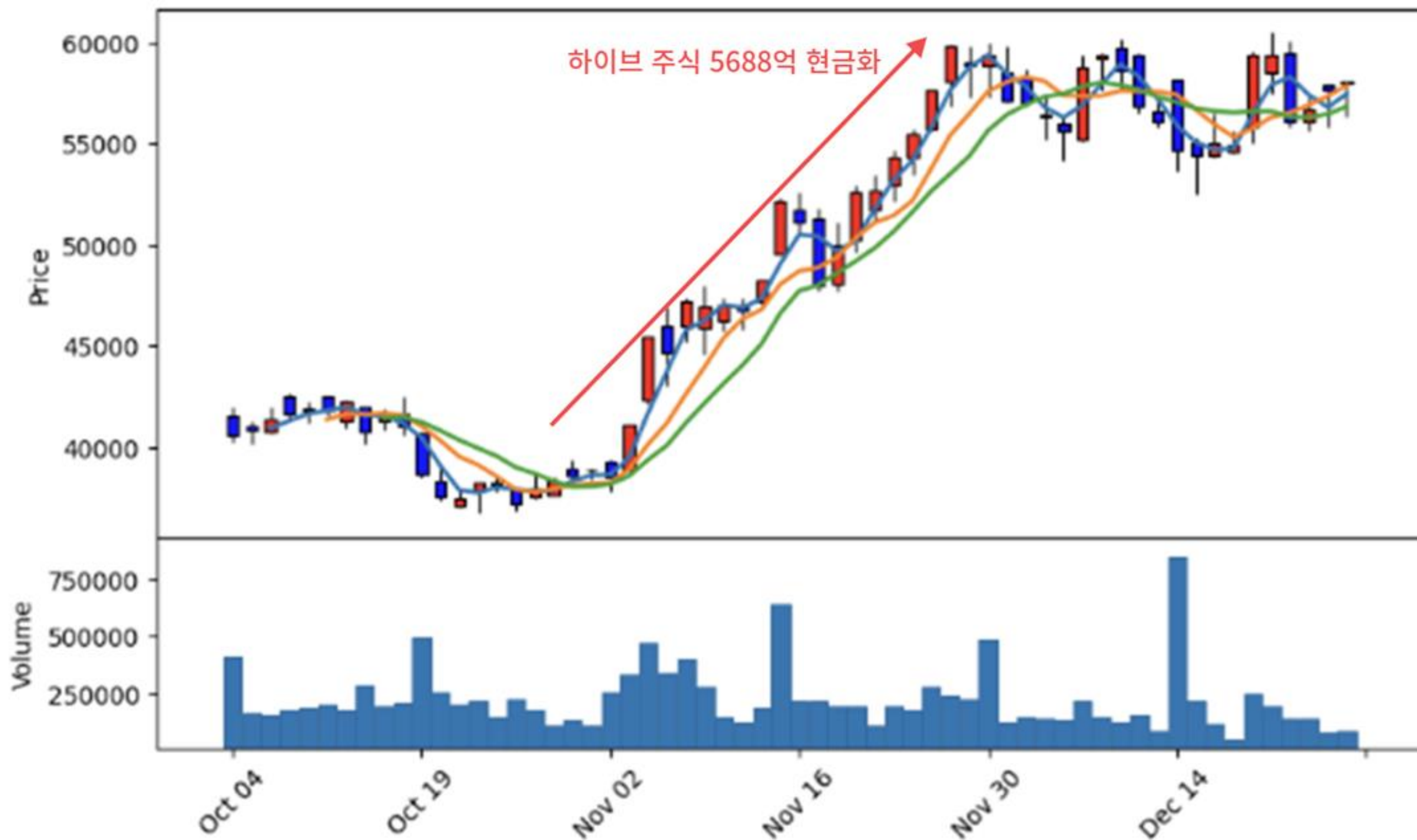


Netmarble (2022.10-12)



종목분석: 넷마블

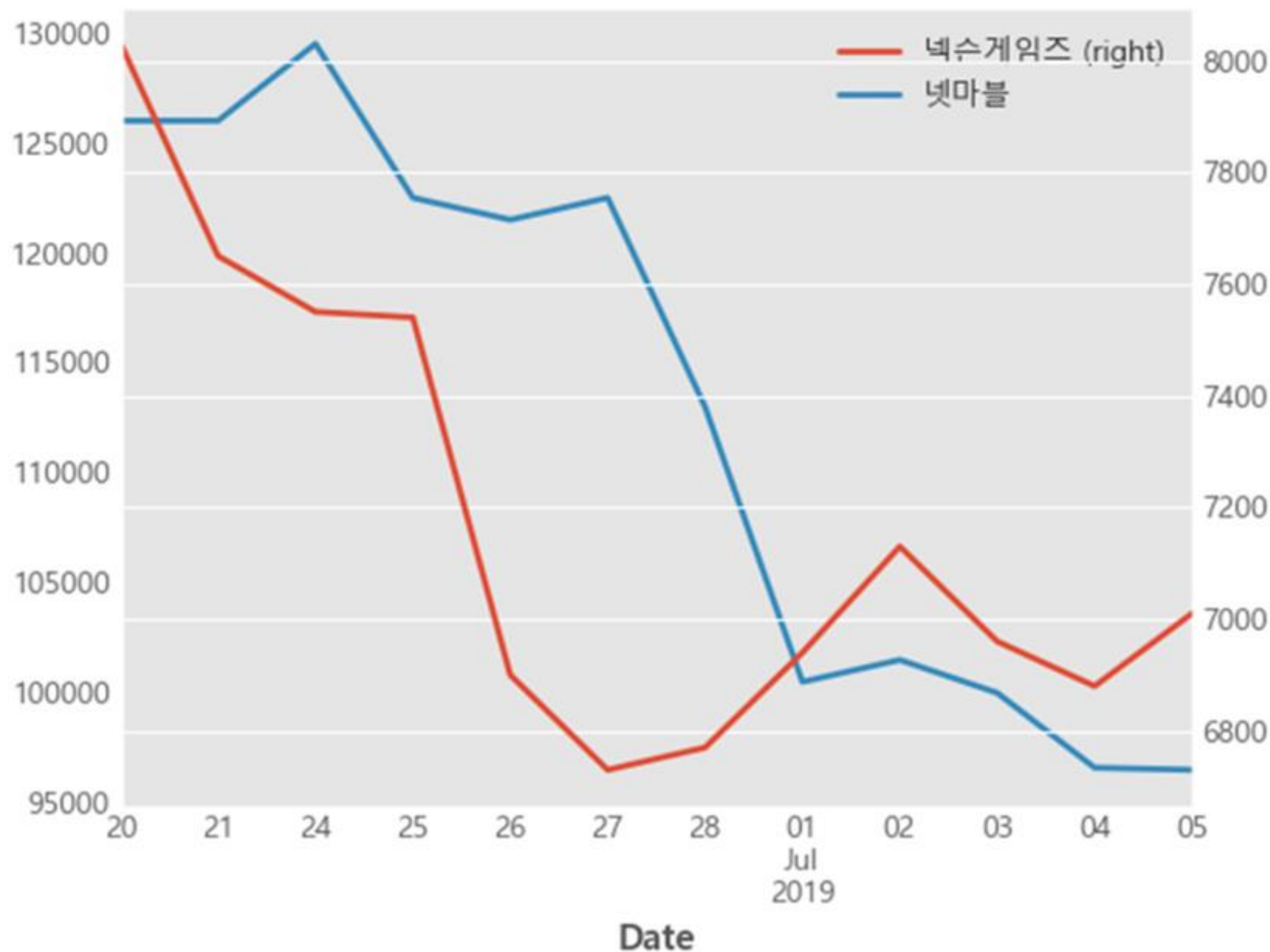
Netmarble (2023.10-12)



데이터 분석

외부 규제가 공통적으로 주가에 미친 영향?

2019년 6월 국내 게임규제(PC게임의 성인 결제한도 폐지)



PC 게임 시장 규모

넥슨 > 넷마블

주가 상승세

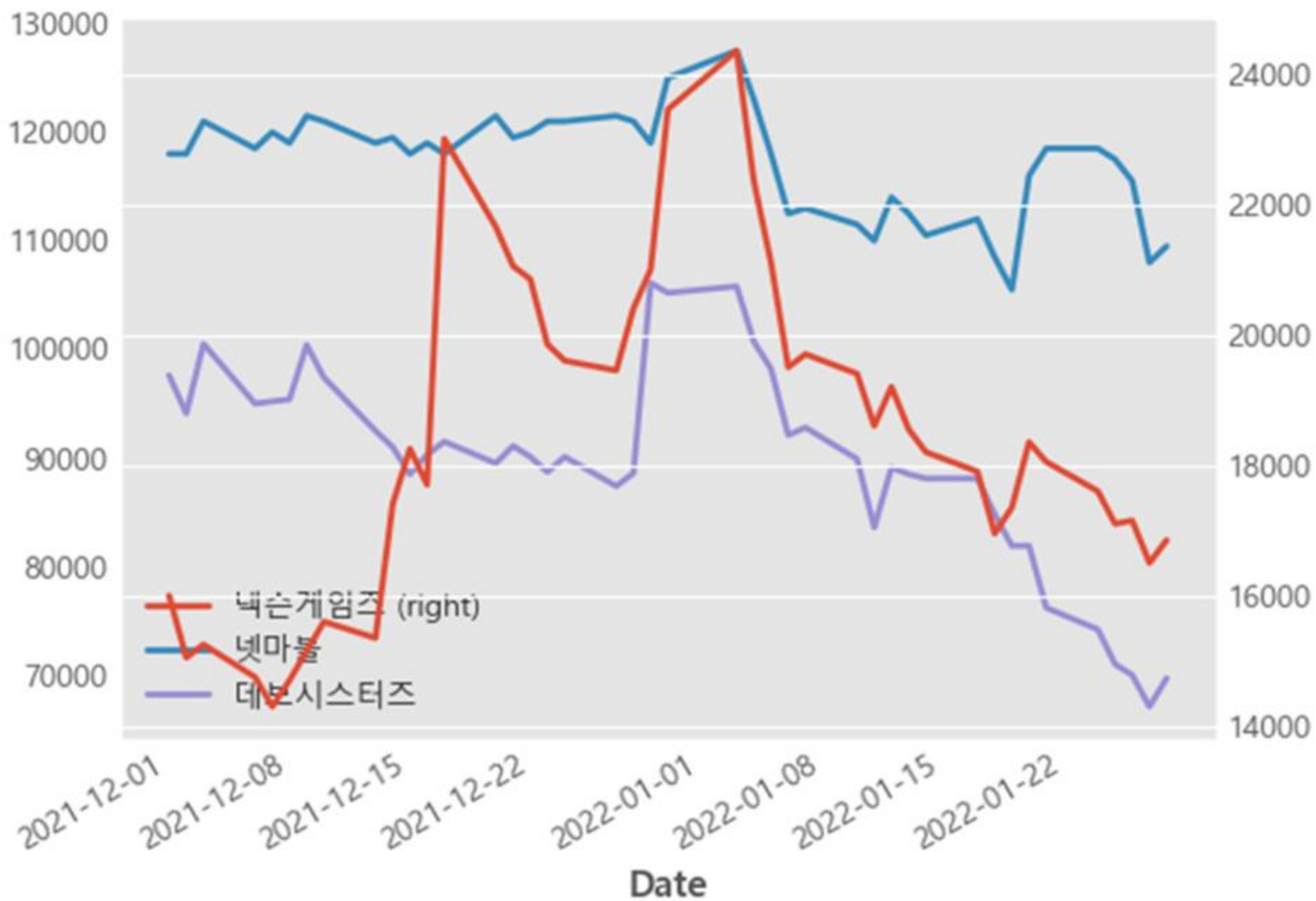
넥슨 > 넷마블

* 넷마블의 경우, 모바일 시장 위주이기 때문에 상승세가 더딤

데이터 분석

외부 규제가 공통적으로 주가에 미친 영향?

2022년 1월 국내 게임규제(강제 섯다운제 폐지)

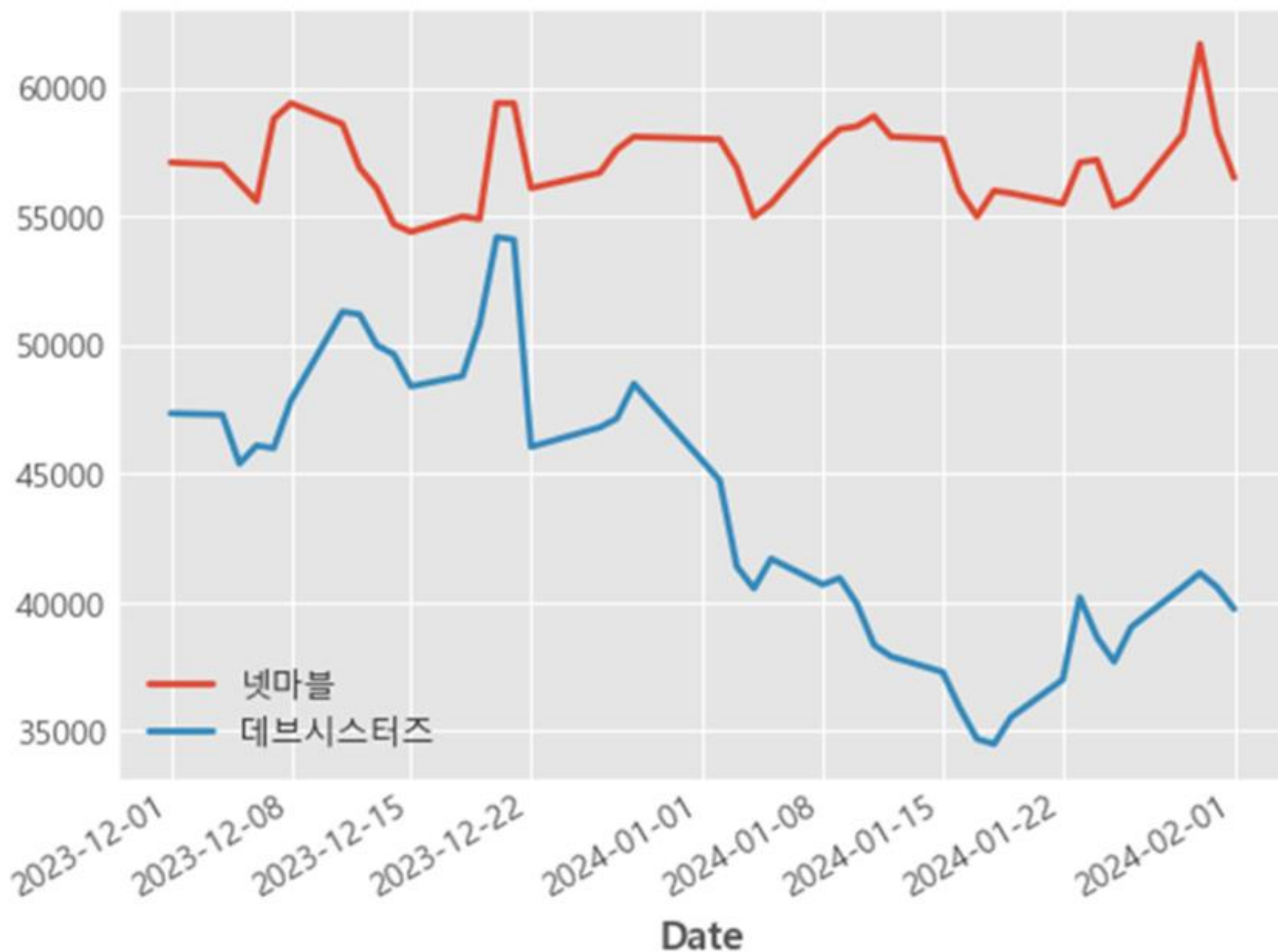


모든 종목에서
일시적으로 **최고가** 관찰

데이터 분석

외부 규제가 공통적으로 주가에 미친 영향?

2023년 12월 중국 게임규제(온라인게임 지출한도 설정)



12/22 규제 예고 발표

> **대폭 하락**

01/23 규제 철회 소식

> **소폭 상승**

2023년 12월 쿠키런 신작 출시했던
데브시스터즈의 타격이 컸음.

*대표적으로 모바일 게임으로 중국시장 노리는 두 기업 선정

Step 4. Insight

인사이트 도출 & 결론

주가 상승

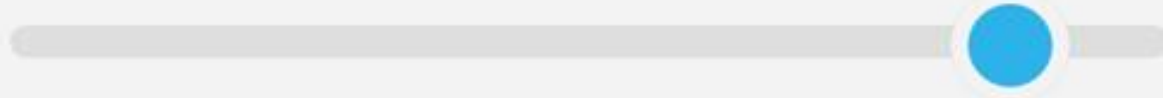
어떤 일들이 있을 때 투자할만한 가치가 있을까요?

주가 상승에 영향을 미칠까요?

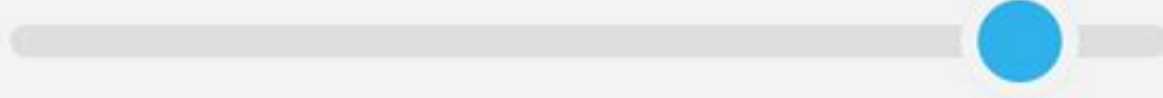
모르겠다

그렇다

신규게임



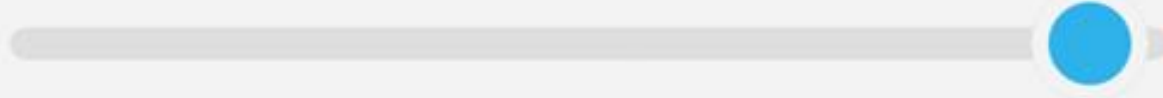
시장확대



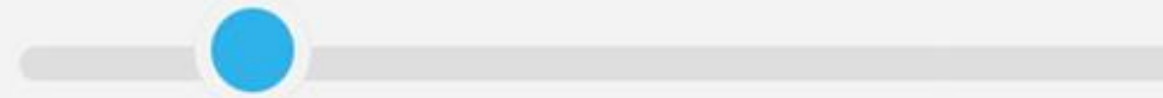
AI/VR/콘솔 결합



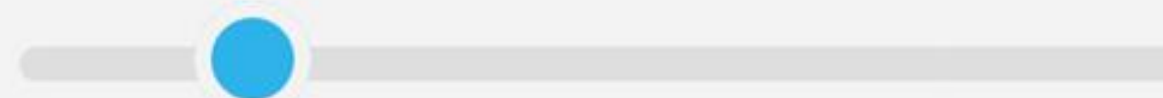
이벤트 개최



M&A



사업아이템
확장



4 Key Factors

✓ 신규게임

+ 아이템 확장

+ M&A

✓ 시장확대

✓ 이벤트

✓ 신기술 결합

주가 하락

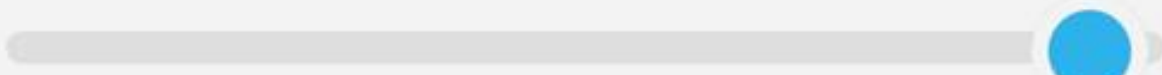
요즘 주식이 하락세인데 뭐가 문제일까요?

주가 폭락에 영향을 미칠까요?

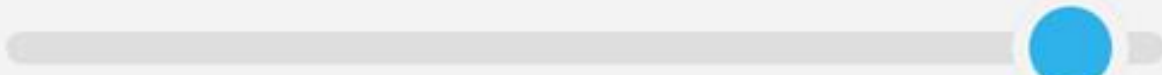
모르겠다

그렇다

경영난



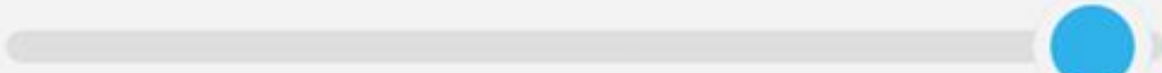
규제 (감사)



지식재산권 분쟁



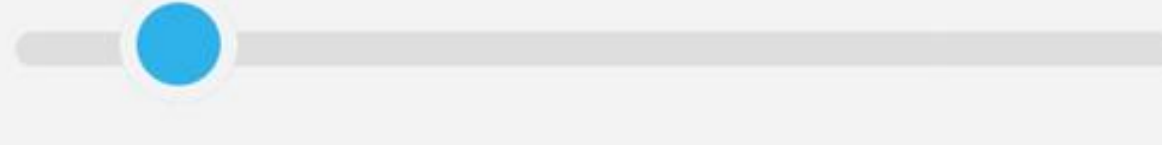
업황부진



개인정보유출,
Q/A



경쟁사 신게임
출시



4 Key Factors

✓ 경영난

+ Q/A 정보유출

+ 경쟁사

✓ 규제(감사)

✓ 업황 부진

✓ 지식재산권 분쟁

✓ 한국거래소 매매거래 제재

그럼 매도, 매수 타이밍은 도대체 언제일까요?



투자 적기

신제품 출시 발표 직후~
상한가 도달(출시일) 전

신작 출시(이벤트 계획) 시 상승 > 출시일(이벤트일) 이후 하락

해외시장으로의 확대 또한 비슷한 양상 (확대 결정에 대한 기대감)

내부 문제 해결을 위한 교체 예정 경영진들이 트렌드 변화에 적합한 경우



주가 폭락 전 이탈

문제 발생 전
간접적인 시그널이 있는 경우

출시된 게임이 지식재산권 분쟁의 여지가 있는 경우 (대두되기 전)

중국-한국 혹은 다른 나라와의 외교관계 악화 시

급작스러운 회사채 발행

단일과열종목으로 지정될 위험이 있는 경우

불미스러운 일로 갑작스럽게 경영진 교체될 경우

이제

게임주 이해되셨죠?

감사합니다



1조기가막히조