

선데이토즈 (123420)

상하이애니팡 사전예약 대호조. 최근 하락 저가매수 기회로

인터넷/소프트웨어 Analyst 성종화
02. 3779-8807
jhsung@ebestsec.co.kr



Check Point

- 신작 일정 점검 + 상하이애니팡 사전예약 동향 점검

Update

- **주요 신작 일정 점검:** ① 9월 '상하이애니팡 for Kakao' 국내시장 론칭 예정. ② 올해 말 또는 내년초 '애니팡맞고 for Kakao(모바일 웹보드게임)' 국내시장 론칭 예정. ③ 올해말 또는 내년초 '애니팡2' 북미/유럽 론칭 예정(퍼블리셔 : 독일 aeria games). ④ 내년 상반기 1-2개 애니팡 캐릭터 활용한 퍼즐게임 론칭 예정
- **'상하이애니팡' 사전예약 실시. 사전예약 동향 대호조:** ① 8/17 ~ 9/6 3주간 사전예약 마케팅 이벤트 진행. ② 8/17 ~ 8/23 첫 일주일간 사전예약 70만명 달성. ③ 애니팡2는 1주간 사전예약 진행, 사전예약 70만명 조금 안 되는 수준이었음 → 사전예약만 보면 상하이애니팡이 애니팡2보다 더 호조. ④ 다음카카오 프렌즈팝 for Kakao(카카오오픈즈 캐릭터 활용) 8/23까지 3주간 사전예약 완료. 사전예약 80만명 이상 달성 → 사전예약만 보면 상하이애니팡이 프렌즈팝보다 더 호조. ⑤ 9/6까지 사전예약 & 카카오톡 게임 론칭 요일(화, 금) 감안 시 9/8(화) 또는 9/11(금) 상용화 가능성
- **'애니팡맞고' 기대감 큼:** ① 애니팡2 휴먼고객 유입 기대. ② 카카오톡 소셜그래프 활용하여 고평류 보드게임 사행성 완화, 대중성 강화 등 순기능 기대(보드게임 규제 준수: 지정방은 게임머니 대신 내부 아이템. 랜덤매칭은 간접충전 방식 게임머니). ③ 향후 맞고 뿐 아니라 3인 이상 고스톱, 포커 등 보드게임 인기장르로 확대 예정 → 고평류 보드게임의 카카오톡 론칭은 신선한 시도. 사행성 완화한 건전한 보드게임 시장 창출 여부는 동사 뿐만 아니라 다음카카오 게임 부문에도 중요한 포인트

상하이애니팡 사전예약 방식

너랑 같이 하고픈~ 지금 상하이 애니팡 사전 예약 하면 나이스진 이모티콘 즉시 지급! 하단 사전예약하기 버튼을 지금 바로 클릭!



Call

- 1 동사주가는 8/17까지 신작 기대감으로 분위기 좋았다가 이후 주식시장 변동성과 맞물려 5일만에 23%나 급락
- 2 1) 지금은 상하이애니팡 신작모멘텀 작동 시기인 점(사전예약 대호조), 2) 연말 애니팡2 북미/유럽 진출 및 애니팡맞고 국내시장 론칭 모멘텀 등 감안하면 시장리스크에 따른 최근 급락은 저가매수 기회라 판단

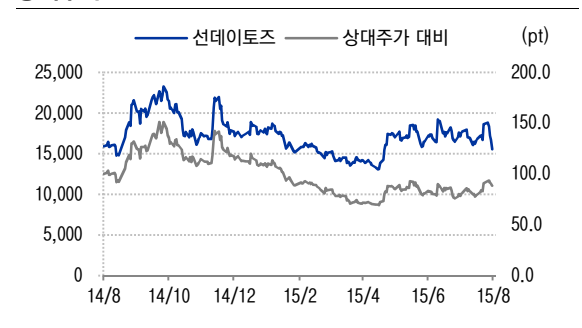
Buy(maintain)

목표주가	22,000 원		
현재가 (원)	14,550	KOSDAQ	613.33pt
시가총액 (억원)	4,693	절대수익률 (% YTD)	-15.4
90 일 거래대금 (억원)	159.71	상대수익률 (% YTD)	-29.2
외국인 지분율 (%)	4.4	배당수익률 (% 15E)	0.0

컨센서스 대비

상회	부합	하회

상대주가

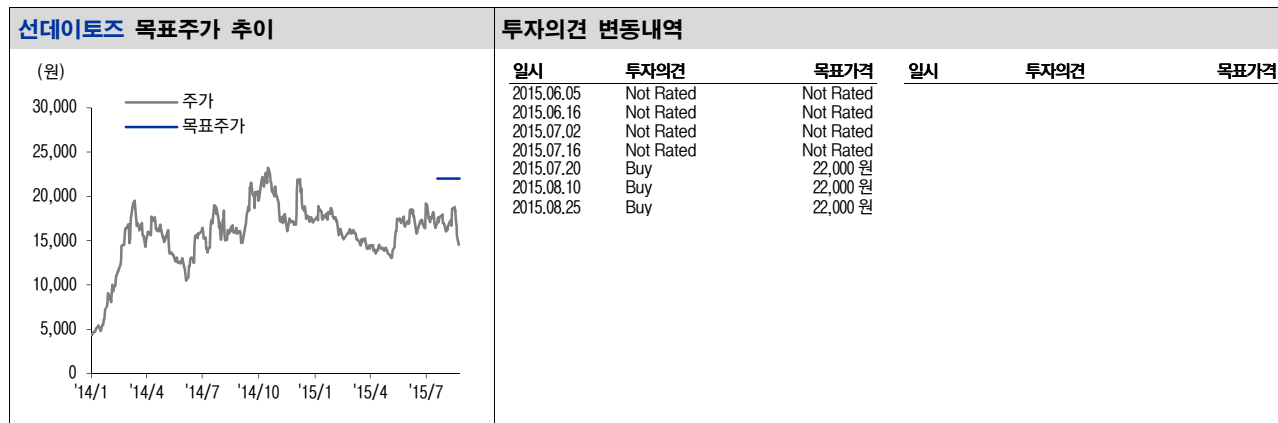


재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	467	1,441	896	1,249
영업이익	173	610	317	483
순이익	140	483	251	389
ROE (%)	56.1	75.8	25.7	30.1
PER (x)	9.8	11.5	18.7	12.1
PBR (x)	3.3	6.5	4.3	3.25

주) 13.11.05 하나그린스펙과 합병 통해 상장

자료: 선데이토즈, 이베스트투자증권 리서치센터



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 성종화)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다..

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.6% 9.4%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2014. 7. 1 ~ 2015. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)