



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 6월 5일

네오위즈 (095660)

BUY | TP 36,000원 | CP 26,350원



Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 6월 9일 | 산업분석_Update

게임

SGF 2025 리뷰. P의 거짓: 서곡 깜짝 출시

서머 게임 페스트, 주요 행사로 자리 매김

6/6(현지 시각) 미국 LA에서 서머 게임 페스트 2025(SGF 2025)가 진행됐다. 2020년부터 시작하여 E3의 빈자리를 채웠다는 평가를 받는 게임쇼다. 올해도 캡콤, 에픽게임즈, 플레이스테이션, 스팀 등이 참가하여 신작/주요 업데이트 정보를 공유했다. 주요 게임으로는 캡콤이 [바이오하자드 레퀴엠]의 출시일을 2026년 2월 27일로 확정했다. 바이오하자드 IP가 30주년을 맞은 만큼 행사에서도 큰 기대를 확인했다. 어메이징 시선 게임즈의 신작 [메카 브레이크]가 출시일을 올해 7월 1일로 확정했다. 지난 2월 스팀 공개 테스트 당시 최대 동시접속자 31만명을 기록한 게임이다. 이외에도 용과 같이 스튜디오의 [스트레인저 댄 헤븐(프로젝트 센추리)], 캡콤의 [귀무자: 웨이 오브 더 소드] 등이 신규 트레일러를 공개했다.

네오위즈, P의 거짓: 서곡 출시

네오위즈는 DLC인 [P의 거짓: 서곡]을 SGF 행사에서 깜짝 출시했다. DLC의 가격은 29.99달러이며 6/13까지 [P의 거짓] 본편의 가격을 50% 할인한 29.99달러에, 통합 번들을 59.99달러에 판매한다. 본편의 가격 할인으로 통합 번들 판매량을 확대하려는 전략으로 해석된다. [P의 거짓]은 1분기 말까지 누적 판매량 250만장을 기록했다. 패키지 판매량 증가는 현재 개발하고 있는 차기작의 소구력으로 이어질 가능성이 높기에 긍정적이다. DLC 출시 후 스팀 동시 접속자 27,061명으로 2023년 9월 출시 당시 19,618명을 상회했다. 3월 이후 XBOX 게임 패스에서 제공되지 않기에 본편, DLC 판매량 동시 증가하는 구조이며 시장 기대치를 뛰어넘을 가능성이 높다고 판단한다.

넥슨/넷마블/엔씨소프트/카카오게임즈

넥슨은 자회사 엠바크 스튜디오가 개발 중인 PvPvE 신작 [아크 레이더스] 신작 출시일을 10월 30일로 확정했다. 지난 1분기 실적 발표에서 2차 테스트 반응이 예상치를 초과했다고 밝힌바 있다. 또한 넥슨은 작년 출시한 [퍼스트 디센던트]의 시즌 3 업데이트 트레일러를 공개, 예정일을 8월 7일로 발표했다.

넷마블은 [일곱 개의 대죄: Origin]과 [몬길: STAR DIVE]의 신규 트레일러를 공개했다. [일곱 개의 대죄: Origin]은 서브컬처 오픈월드 게임으로 2023년 지스타 공개 이후 높은 기대를 받고 있다. 글로벌 지역 대상 PC/PS5 사전 예약 진행 중이다. [몬길: STAR DIVE]는 6월 20일 에픽게임즈 스토어를 통해 글로벌 베타 테스트를 진행할 예정이다. 두 게임 모두 하반기 출시 계획이다.

엔씨소프트는 [호연] 글로벌 버전 트레일러를 공개했다. 글로벌 타이틀명은 [블레이드 앤 소울 히어로즈]이며 9월 PC/모바일로 출시할 예정이다. 또한 지난 6월 4일 북미·유럽에 출시한 [블레이드 앤 소울 NEO]의 트레일러도 공개했다. 지역/플랫폼 확장 이어가는 모습이다.

카카오게임즈는 크로노 스튜디오가 개발 중인 [크로노 오디세이]의 신규 트레일러를 공개했다. 카카오게임즈는 퍼블리싱을 전담하고 있으며 6월 20일-6월 23일 스팀에서 글로벌 CBT를 진행할 예정이다. 출시 목표일은 4분기다.

도표 1. SGF 2025 주요 게임 리스트

게임명	개발사	퍼블리셔	주요 내용
P의 거짓: 서곡	Neowiz	Neowiz	DLC. 2025년 6월 6일 출시
일곱 개의 대죄: Origin	Netmarble	Netmarble	외부 IP. 오픈월드 액션 RPG. 사전 예약중
몬길: STAR DIVE	Netmarble	Netmarble	3인칭 수집형 RPG. 2025년 6월 20일 글로벌 테스트
아크 레이더스	Embark Studio	Nexon	PvPvE 익스트랙션 슈터. 2025년 10월 30일 출시
Resident Evil Requiem (RE 9)	Capcom	Capcom	트레일러. 2026년 2월 27일 출시
Onimusha: Way of the Sword	Capcom	Capcom	트레일러. 2026년 출시 예정
Dune: Awakening	Funcom	Funcom	오픈월드 생존 MMO. 2025년 6월 10일 출시
Mecha Break	Amazing Season Games	Amazing Season Games	3인칭 메카닉 액션. 2025년 7월 1일 출시
Death Stranding 2: On the Beach	Kojima Productions	Sony	2025년 6월 26일 PS5 독점 출시, 캐릭터(칼리 등) 공개
Dying Light: The Beast	Techland	Techland	DLC에서 스탠드얼론으로 전환. 2025년 8월 22일 출시
Stranger Than Heaven	Ryu Ga Gotaku Studio	SEGA	1943년 일본 배경 액션 어드벤처. 출시일 미정
Game of Thrones: War for Westeros	Playside	Playside	2026년 PC용 출시 예정, 방대한 RTS 세계관
Mortal Shell II	Cold Symmetry	Playstack	2026년 출시 예정, 액션 RPG 후속작
Code Vein II	Bandai Namco Studios	Bandai Namco	소울라이크 후속작, 트레일러 공개
Atomic Heart 2	Mundfish	Mundfish	FPS 후속작
Splitgate 2	1047 Games	1047 Games	멀티 FPS 후속작. 2025년 6월 6일 출시
LEGO Party!	SMG Studio	Fictions	협동형 파티 빌더, 2025년 출시 예정
Lego Voyagers	Light Brick Studio	Annapurna Interactive	2인 협동 퍼즐 어드벤처. 2025년 출시 예정
Marvel: Cosmic Invasion	Tribute Games	Dotemu, Gamirror Games	신규 IP, 마블 세계관 기반 액션 게임

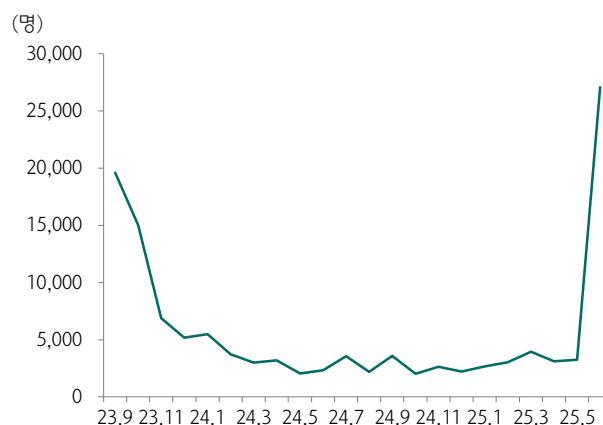
자료: 하나증권

도표 2. P의 거짓: 서곡 출시



자료: 네오위즈, 하나증권

도표 3. P의 거짓 스팀 동시 접속자



자료: Steam, 하나증권

도표 4. 국내 게임사 주요 신작 타임라인

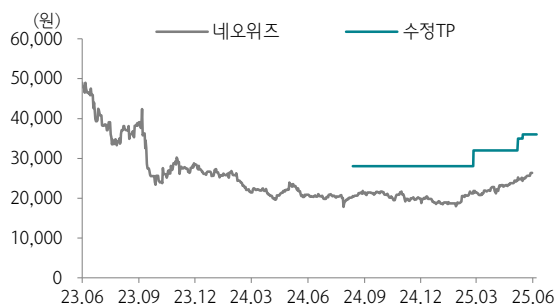
게임사	게임명	개발사	퍼블리셔	장르	플랫폼	출시 지역	출시 예정일
크래프톤	어비스 오브 던전(구 다크앤다커 M)	블루홀 스튜디오	크래프톤	익스트랙션 RPG	모바일	글로벌	2025
	서브노티카2	언노운 윌즈	크래프톤	수중 생존 어드벤처	PC/콘솔	글로벌	2H25
	서브노티카 모바일	언노운 윌즈	크래프톤	수중 생존 어드벤처	모바일	글로벌	3Q25
	PUBG: 블라인드 스팟	펍지 스튜디오	크래프톤	탐다운 택티컬 슈터	PC	글로벌	2025
	딩컴	James Bendon	크래프톤	개척 생활 시뮬레이션	PC/닌텐도	글로벌	2H25
	딩컴 투게더	5민랩	크래프톤	개척 생활 시뮬레이션	PC/콘솔/모바일	글로벌	2026
	Valor	펍지 스튜디오	크래프톤	배틀로얄	콘솔	글로벌	2026~
	Project Black Budget	펍지 스튜디오	크래프톤	PvPvE 루터슈터	PC/콘솔	글로벌	2026~
시프트업	스텔라 블레이드 2	시프트업	-	액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2027
	Project Witches	시프트업	텐센트(예상)	서브컬처 RPG	PC/콘솔/모바일	글로벌	2027~
엔씨소프트	아이온2	엔씨소프트	엔씨소프트	MMORPG	PC/모바일	글로벌	4Q25
	Project LLL	엔씨소프트	엔씨소프트	SF, 오픈월드, TPS	PC/콘솔	글로벌	4Q25
	브레이커스: 언락 더 월드	빅게임스튜디오	엔씨소프트	서브컬처, 오픈월드, RPG	PC/모바일	글로벌	1Q26
넷마블	왕좌의 게임: 킹스로드	넷마블(외부IP)	넷마블	오픈월드 액션 RPG	PC/모바일	글로벌	2Q25
	세븐나이츠 리버스	넷마블넥서스	넷마블	턴제 RPG	PC/모바일	글로벌	2Q25
	킹 오브 파이터 AFK	넷마블네오	넷마블	수집형 AFK RPG	모바일	글로벌	2Q25
	뱀피르	넷마블네오	넷마블	MMORPG	PC/모바일	한국	2H25
	프로젝트 SOL	알트나인	넷마블	MMORPG	PC/모바일	글로벌	2H25
	몬길: STAR DIVE	넷마블몬스터	넷마블	액션 RPG	PC/모바일	글로벌	2H25
	나 혼자만 레벨업: ARISE	넷마블네오	넷마블	액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2H25
	일곱 개의 대죄: 오리진	넷마블(외부IP)	넷마블	오픈월드 액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2H25
펄어비스	붉은사막	펄어비스	펄어비스	오픈월드 액션 어드벤처	PC/콘솔	글로벌	4Q25
카카오게임즈	섹션13	오션드라이브스튜디오(자회사)	카카오게임즈	액션 로그라이트슈터	PC/콘솔	글로벌	2Q25
	가디소더	로드컴플릿	카카오게임즈	액션 RPG	모바일	글로벌	3Q25
	Project C	라이온하트(자회사)	-	서브컬처육성 시뮬레이션	PC/모바일	국내, 일본	4Q25
	갯 세이브 버밍엄	오션드라이브스튜디오(자회사)	카카오게임즈	좀비 서바이벌	PC	글로벌	4Q25
	크로노 오디세이	크로노스튜디오	카카오게임즈	액션 MMORPG	PC/콘솔	글로벌	4Q25
	Project Q	라이온하트스튜디오(자회사)	카카오게임즈	액션 MMORPG	PC/모바일	글로벌	2025
	아키에이지 크로니클	엑스엘게임즈(자회사)	카카오게임즈	액션 MMORPG	PC/콘솔	글로벌	1H26
	검술명가 막내아들	오션드라이브스튜디오(자회사, 외부IP)	카카오게임즈	액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2026
	Project S	라이온하트(자회사)	-	루트 슈터	PC/콘솔	글로벌	2026
네오위즈	P의 거짓: 서곡	라운드8 스튜디오(자회사)	네오위즈	액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2Q25
	Shafe of Dreams	리자드 스무디	네오위즈	로그라이크 MOBA	PC	글로벌	2H25
	고양이와 스프: 매직 레시피	하이드이어(자회사)	네오위즈	시뮬레이션	모바일	글로벌	2025
	안녕서울: 이태원편	지노 게임즈	네오위즈	퍼즐 플랫폼어	PC	글로벌	2025
	영웅전설: 가가브 트릴로지	파우게임즈(자회사, 외부IP)	네오위즈	수집형 RPG	모바일	대만/일본	2025
	킹덤2	파우게임즈(자회사)	네오위즈	MMORPG	모바일	글로벌	2025
	P의 거짓 후속작	라운드8 스튜디오(자회사)	네오위즈	액션 RPG	PC/콘솔	글로벌	2028

주: 글로벌은 중국 제외. 중국은 별도 표기

자료: 하나증권

투자조건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

네오위즈



날짜	투자조건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.23	BUY	36,000		
25.5.15	BUY	35,000	-29.20%	-28.14%
25.3.4	BUY	32,000	-29.95%	-23.59%
24.8.20	BUY	28,000	-27.98%	-22.14%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 6월 9일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 2025년 6월 9일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자조건 비율공시

- 투자조건건의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 06월 06일