

푸드나무(290720.KQ)

대한민국 1등 푸드테크 기반 웰니스 전문기업

Company Data

액면가	500원
공모주식수	1,555,810주
공모예정가	18,700원~22,700원
공모금액	291억 원~353억 원
상장예정주식수	6,811,042주
예상 시가총액	1,274억 원~1,546억 원

IPO Schedule

증권신고서	2018.08.21
수요예측	2018.09.11~12
청약	2018.09.18~19
상장예정일	2018.10.04
대표주관사	미래에셋대우
인수증권사	신한금융투자

Company Overview

국내 최초 닭가슴살 전문 플랫폼을 기반으로 성장한 푸드테크 전문기업

푸드나무는 2011년 국내 최초 닭가슴살 전문 플랫폼인 '랭킹닭컴'을 기반으로 간편건강식품 및 다이어트&헬스 관련 콘텐츠를 운영하는 전문 기업임. 플랫폼을 통해 사업의 안정성을 확보한 후 다양한 자사브랜드 (PB)를 개발, 판매, 운영하며 소비자의 요구사항에 맞는 신제품을 지속적으로 출시, 자체 생산을 통한 수익을 창출하고 있음. 우수한 품질 및 가격경쟁력을 통해 지속적으로 소비자가 유입되고 있으며, 단골고객 확보를 통한 재구매율 증가로 수익성이 더욱 강화되고 있음. 이외에 플랫폼을 기반으로 한 연관 사업으로 영역을 확대하며 추가적인 수익 창출을 위한 사업을 진행중인 푸드테크 전문기업임.

Investment Point

자체 플랫폼 기반의 사업경쟁력 구축, 매출 고성장, 고수익화

국내 최초 닭가슴살 전문 순우스토어를 런칭, 139개의 다양한 브랜드 및 3,533개의 제품을 입점시켜 자사 브랜드만 판매하는 업체보다 다양한 정보 수집 및 소비자 유입에 경쟁우위를 확보함. 플랫폼에 축적된 소비자 정보 및 구매에 대한 방대한 빅데이터를 기반으로 소비자가 선호하는 제품을 파악, 자사 제품에 도입하는 등 비교 우위를 가져가기 위한 지속적인 노력 결과, 약 56만 명의 회원을 유지하며 지속적인 매출 고성장 기록.

자사플랫폼에서 제품을 판매하는 경우, 판매 대행수수료가 절감되며, 전자결제대행(PG)사와 직계약을 통해 수수료 경쟁력도 확보함. 자체 보유 앱 다운로드 수 증가 등에 따라 광고마케팅비도 절감돼 고수익성 확보

자체 브랜드 사업아이템 다양화를 통한 사업기반 확대

동사의 플랫폼 내 '맛있닭', '신선애' 등 10개의 자사브랜드를 런칭, 닭가슴살, 신선야채, 보조식품, 식사대용 건강식품을 개발해 PB상품으로 운영중. '맛있닭'의 경우, 누적판매량 4,100만 팩을 기록하며 매출 성장을 견인하고 있으며 서울시 우수기업 브랜드 '하이서울브랜드'를 수상, '하이서울우수상품인증'을 획득하는 등 업계 내에서 브랜드 인지도를 강화하며 시장에서 인정받고 있음.

제품라인업 확대, 자체 플랫폼 확장, 판매채널 다변화를 통한 시너지 본격화 기대

랭킹닭컴 플랫폼 내에 누적된 세부 데이터를 기반으로 소비자 니즈에 최적화된 자체 브랜드를 2015년도에 출시하며 지속적으로 라인업 확대해온 결과 자사브랜드 연평균 98%의 매출 성장을 기록함. 닭가슴살 외 닭가슴살 피자, 탕수육, 저칼로리 아이스크림, 다이어트 라면 등 다양한 제품 출시 예정
자체 플랫폼을 기반으로 월간 페이지뷰 100만을 기록하고 있는 보디빌딩&피트니스 전문 미디어 '개근질닷컴', 간편건강식품에 이어 다이어트 제품 및 정보성 콘텐츠를 '피커다이어트', '개근질마트' 런칭 예정.
자사플랫폼 외에 대형마트, TV홈쇼핑, 백화점, 스포츠센터 등 오프라인 판매채널로도 확대하고 있으며, 모바일용 어플리케이션도 출시해 사용자 접근성도 확대하고 있어 관련 세 가지 항목들의 시너지가 강화될 것으로 예상

도표 1. 푸드나무 실적추이

(단위 : 억 원, %)

구분	2013	2014	2015	2016	2017	2018.1H
매출액	18	57	93	223	348	260
영업이익	0.5	1	9	34	43	35
당기순이익	0.5	1	8	29	39	31
영업이익률	2.8	1.8	9.7	15.2	12.4	13.5
순이익률	2.8	1.8	8.6	13.0	11.2	11.5

주1: 2013~2015년은 감사 받지 않은 K-IFRS 개별재무제표

주2: 2017년 이후는 K-IFRS 연결재무제표 기준

자료: 푸드나무, IRKUDOS

이상호 책임

02. 6011. 2000(#151)

shlee@irkudos.co.kr

먹거리 및 건강 트렌드 변화에 따른 e-commerce시장 고성장 수혜 전망

1) 온라인 식품시장의 지속 성장

소비자의 식품 구매 패턴이 오프라인에서 온라인으로 변화하면서, 온라인 식품료품의 시장규모는 지속적으로 확대되고 있음. 뿐만 아니라 모바일 및 배송시스템의 발달에 따른 온라인 구매자가 지속적으로 증가하고 있어 이에 따른 수혜가 예상됨.

2) 가정간편식품(HMR)의 고성장세

핵가족화, 1인 가구가 증가하면서 소비자의 구매 패턴은 소량, 편리함, 간편식이 급성장하고 있음. 웰빙, 건강, 저염, 저당 등 소비 트렌드 변화 및 건강관리에 대한 관심도 증가하고 있어 헬스&다이어트 관련 국내 최고의 온라인 플랫폼을 보유한 푸드나무 수혜 전망

3) 건강·다이어트 관심도 증가

비만율의 지속적인 상승과 함께 건강관리에 대한 수요가 증가하면서 다이어트 시장 또한 커지고 있어 다이어트 식품이 주요 제품인 푸드나무는 시장 성장에 따른 직접적인 수혜를 받을 것으로 예상

→ 동사는 세 가지 항목에 모두 충족시키는 사업을 진행하고 있어 시장 트렌드에 따른 수혜가 지속적으로 작용될 것으로 전망

공모자금 활용 계획

푸드나무는 이번 공모를 통해 조달한 자금을 사이트 개발 및 운영, 제품 연구개발, 실험연구장비 구입 시설투자, 해외시장개척 등 사업 경쟁력 강화에 사용할 예정임. 2018년 하반기에 파주물류센터 준공을 예정하고 있으며, 도계, 가공공장 인수 또는 투자, 물류센터 설립 등을 계획중이며, M&A, JV설립 등을 통한 원가경쟁력 및 가격경쟁력을 확보해 해외 현지 생산체계를 구축할 예정.

2018년 8월 다이어트&건강 식품 및 피트니스 상품의 홍콩 수출계약을 필두로 랭킹닭집, 피카다이어트(영어, 중국어, 일본어) 해외현지 버전 런칭을 계획중임.

도표 2. 공모자금 활용계획

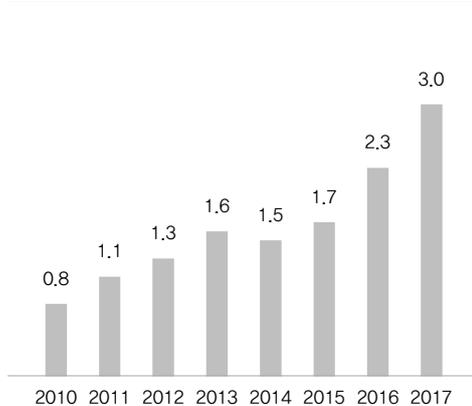
(단위 : 백만 원, %)

구분(백만 원)	주요내용	2018	2019	2020	합계
운영자금	사이트 개발 및 운영 등	1,776	2,500		4,276
연구개발	연구인력 및 실험연구장비 구입 등	240	994		1,234
시설투자	도계, 가공공장 인수 또는 투자, 물류센터 설립 등		15,500	1,500	17,000
해외시장개척	인도네시아, 홍콩, 중국 등 해외시장 개척		1,500	1,500	3,000
합 계		2,016	20,494	3,000	25,510

자료: 푸드나무, IR큐더스

도표3. 국내 가정간편식품(HMR) 시장규모

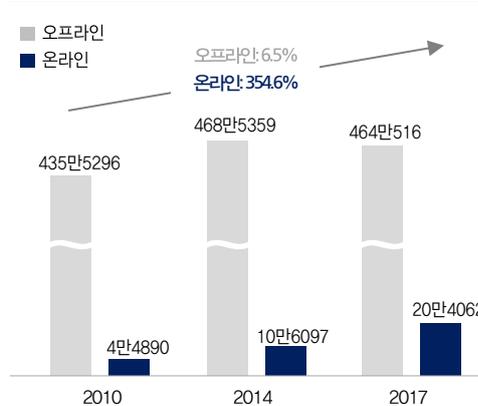
단위: 조 원



자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표4. 국내 가구당 온오프라인별 식품 연간 구매액

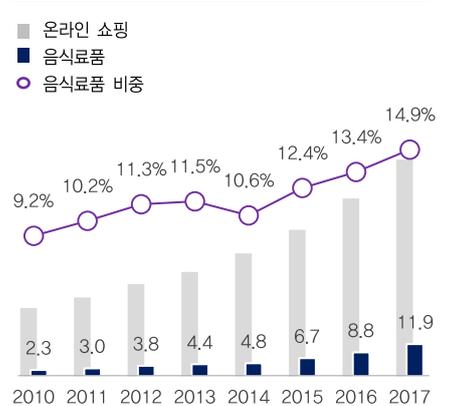
단위: 원



자료: 푸드나무, IRKUDOS

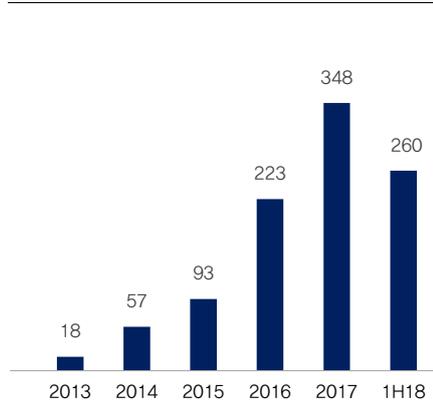
도표5. 온라인 식품료품 시장규모

단위: 조 원



주: 식품료품은 음식료와 농축수산물 거래금액 합계
자료: 통계청, 푸드나무, IRKUDOS

그림6. 푸드나무 매출액 (단위: 억 원)



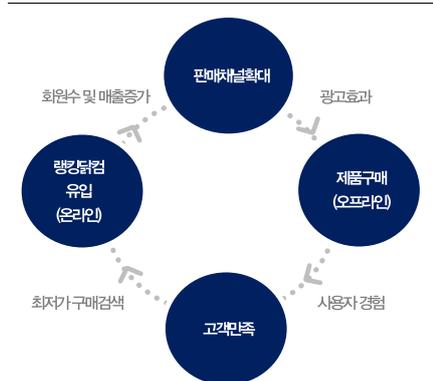
자료: 푸드나무, IRKUDOS

그림7. 랭킹닷컴 회원수 및 재구매율 (단위: 명, %)



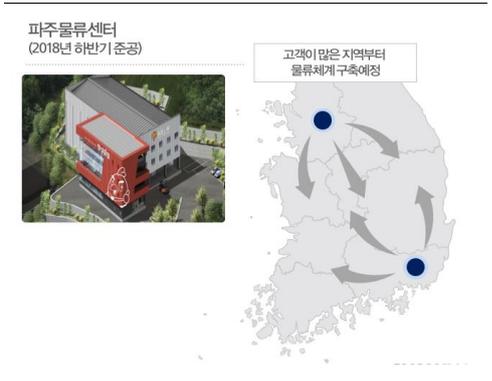
자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표8. 판매채널 확대에 따른 온/오프라인 시너지 창출



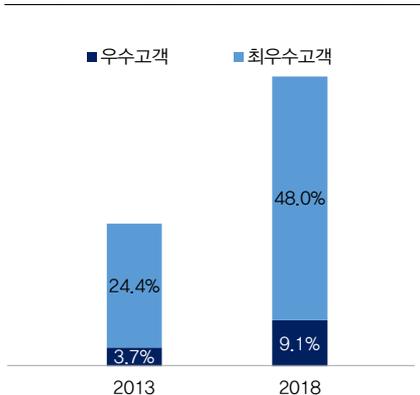
자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표9. 골드체인 구축 계획



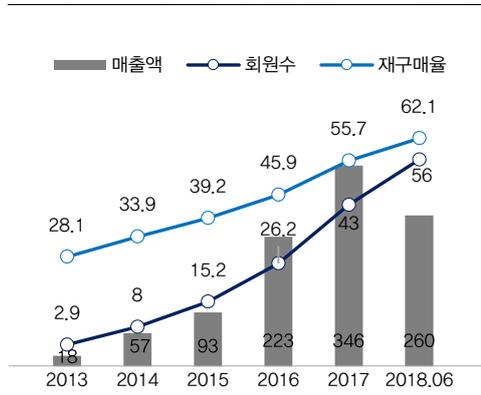
자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표10. 푸드나무 충성고객 증가 추이 (단위: 명)



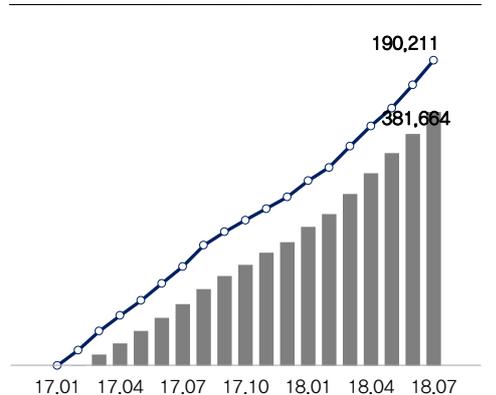
주: 우수고객(연간 2~4회), 최우수고객(5회 이상 구매 고객)
자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표11. 푸드나무 매출액 및 회원 활동 현황 추이 (단위: 원)



자료: 푸드나무, IRKUDOS

도표12. 푸드나무 자사업 누적 주문 건수 및 다운로드 수 (단위: 건)



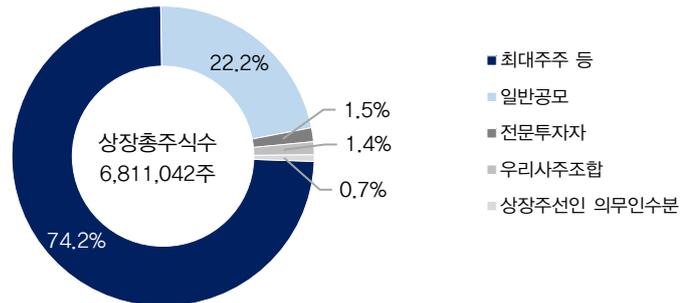
자료: 푸드나무, IRKUDOS

Appendix

상장 직후 유통가능물량은 전체주식수의 22.2%

최대주주는 김영문 대표이사로 상장 후 지분율은 52%이며 최대주주 및 특수관계인 지분율은 74.2%이다. 상장총주식수는 6,811,042주로 이 중 77.8%에 해당하는 5,301,902주가 의무 보호예수 및 의무예탁 주식이다.

도표13. 상장 후 주주구성



자료: 푸드나무, IR KUDOS

도표14. 상장 후 주주구성 및 보호예수사항

주주명	주식수(주)	지분율(%)	보호예수기간
김영문	2,367,530	34.8%	1년 6개월
	1,172,419	17.2%	6개월
김영완	1,014,654	14.9%	1년 6개월
	502,467	7.4%	6개월
신한금융투자(주)	52,600	0.8%	1개월
산은캐피탈(주)	52,600	0.8%	1개월
우리사주조합(사전배정분)	46,288	0.7%	예탁 후 1년(18.8.14 예탁)
우리사주조합(공모배정분)	46,670	0.7%	1년
일반공모	1,509,140	22.2%	없음
미래에셋대우(의무인수분)	46,674	0.7%	3개월
합계	6,811,042	100.0%	

자료: 푸드나무, IR KUDOS

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 해당 기업과 IR 컨설팅 계약을 맺고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 해당 기업의 발행주식 등을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 분석대상 종목에 대해 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 분석대상 종목에 대해 투자이견 및 목표주가를 제시하지 않고 있습니다. 본 자료에 수록된 내용은 작성 컨설턴트가 신뢰할만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 얻어진 것이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로, 최종 투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.