

와이더플래닛(321820) 국내 빅데이터 타겟팅 역량 Top Tier 업체

Company data

확정공모가액	16,000 원
공모금액	160억원
액면가(원)	500 원
공모수량	100 만주
공모주식수(일반공모)	95 만주
공모주식수(우리사주조합)	5 만주
자본금	134 억원
예정 시가총액	1,082 억원
KOSPI (01/25)	3,208.99 p
KOSDAQ (01/25)	999.30 p
평균거래량(60일)	-
평균거래대금(60일)	-
외국인지분(보통주)	-
주요주주	-
방시혁	36.6%



회사개요

2010년 설립된 ad tech 업체. DMP(Data Management Platform) 기반 DSP(Demand Side Platform). 2020E 매출 가이드스 280억원 제시

투자포인트 1: CTR 개선을 통한 매출 턴어라운드 기대

- 동사의 비즈니스 모델은 광고 성과에 따라 수익이 결정되는 오픈 수익모델
- 업계 Top Tier 수준의 모바일 CTR을 기반으로 향후 매출 턴어라운드 가능

투자포인트 2: B2B 사업 확장 및 B2C 사업 진출 계획

- 빅데이터 및 인공지능 역량을 기반으로 향후 B2B 및 B2C 사업 확장 계획
- 소비자 개인의 특성에 기반한 쇼핑물 콘텐츠 추천하는 초개인화 메타 쇼핑물 사업 및 IoT 데이터 플랫폼 사업

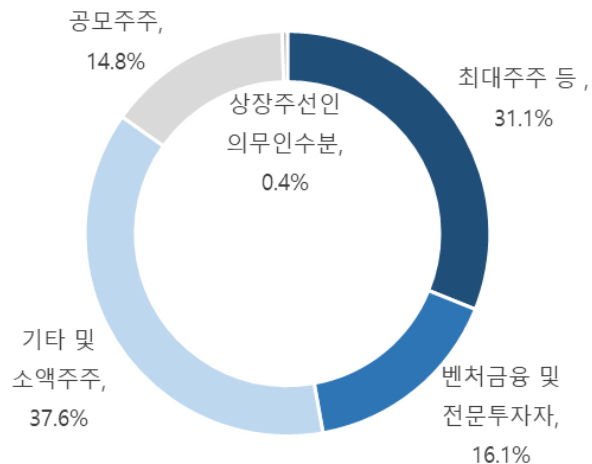
12결산(억원)	매출액 (억원)	YoY (%)	영업이익 (억원)	OP마진 (%)	순이익 (억원)	EPS (원)	YoY (%)	PER (배)	PCR (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)
2015.12	0	NA	0	0.0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2016.12	0	NA	0	0.0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2017.12	0	NA	0	0.0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2018.12	338	NA	-5	-1.5	-14	-1,129	0.0	0.0	0.0	0.0	-7.3	46.4
2019.12	349	3.1	-24	-6.9	-25	-557	적지	0.0	0.0	0.0	3.8	183.3

와이더플래닛(321820) 국내 빅데이터 타겟팅 역량 Top Tier 업체

공모 개요 및 공모 일정

공모 개요		공모 일정	
공모주식수	1,000,000주 (신주모집)	증권신고서 제출일	2020년 12월 8일
공모예정가	16,000원	수요 예측일	2021년 1월 18일~1월 19일
액면가	500원	청약 예정일	2021년 1월 25일~1월 26일
총 공모예정금액	160억원	상장 예정일	2021년 2월 3일
예상 시가총액	1,082억원		
상장예정주식수	6,763,282주		
대표주관사	한국투자증권		

공모 후 주주구성



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

보호예수사항

구분	주식수(주)	비중(%)	기간
최대주주	2,103,964	31.1	3년
벤처금융 및 전문 투자자	443,079	6.6	1개월
기타 및 소액주주	334,784	5.0	1년
상장주선인 의무인수분	30,000	0.4	3개월
우리사주조합	50,000	0.7	1년
총계	2,678,616	43.8	

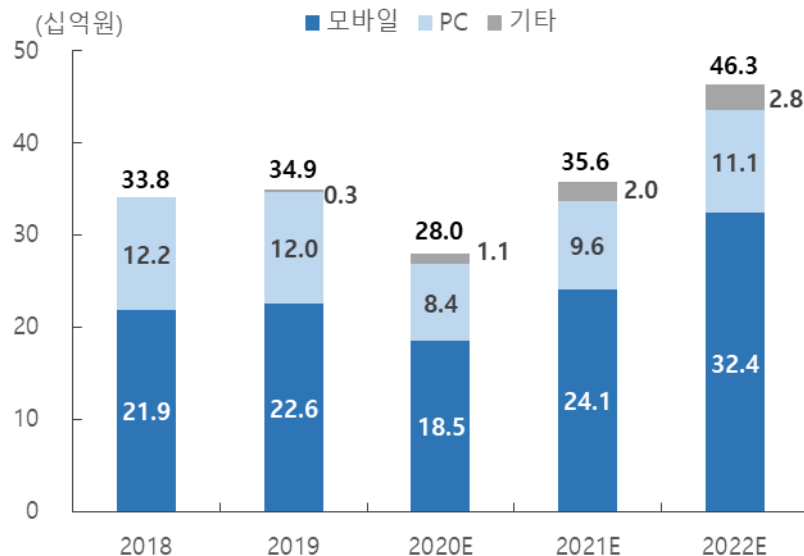
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

- 현재 B2B 애드 테크(ad tech) 사업 영위
- 광고주·매체가 보유한 사용자 비식별 데이터를 종합해 매칭하고 진성 소비자를 타겟팅하는 역할
- 오픈 수익모델: 광고 성과에 따라 수익을 지급받기 때문에 CTR(Click-Through-Rate)이 높아질수록 매체 구입 비용 낮아져 동사 수익 증가 가능
- 일반적으로 광고주가 광고 대금으로 100 지불 시 한달 후 광고 대행사에 15%, 두달 후 광고 매체에 50~60% 지불. 동사는 25~35% 수취

□ 투자포인트 1. CTR 개선을 통한 매출 턴어라운드 기대

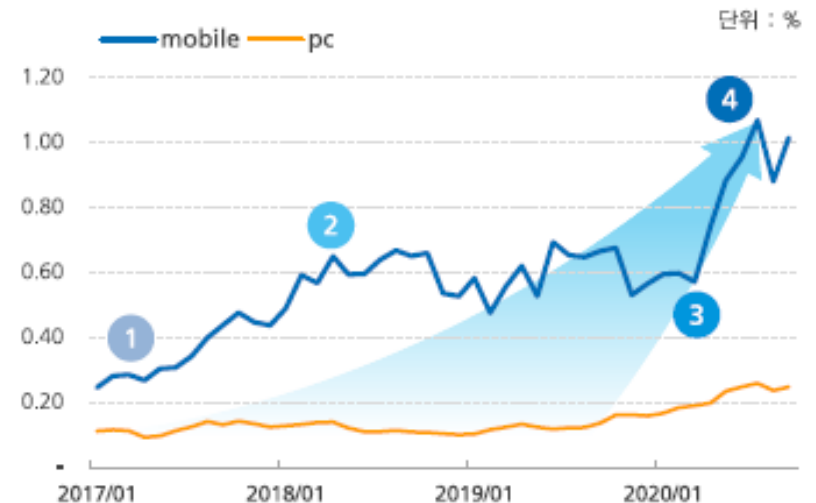
- 광고 시장이 기존의 PC 위주에서 상대적으로 클릭 당 과금이 낮은 모바일로 전환하면서 2018년 이후 동사의 매출 성장 부진
- 하지만 현재까지 이뤄진 모바일 CTR의 개선을 통해 2021년부터 매출 상승 턴어라운드 기대
- 2020년 12월 기준 동사의 CTR은 0.84%, 모바일 CTR은 1%로 업계 최고 수준
- 동사의 매출을 Page View(트래픽) X Coverage(노출률) X CTR(클릭률) X CPC(클릭 당 가격)로 계산할 때 CTR이 0.7%→1.0%로 0.3% 상승할 때 매출은 42% 증가. CTR 개선에 따른 매출 증가 가파름

와이더플래닛 매출 추이 예상



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

와이더플래닛 CTR 지표 변화 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

와이더플래닛(321820) 국내 빅데이터 타겟팅 역량 Top Tier 업체

□ 투자포인트 2. B2C 사업 확장 및 B2C 사업 진출 계획

- 와이더플래닛은 월 평균 2,100억 페이지 뷰를 분석하며 국내 4,300만 비식별 개인에 대한 데이터 보유
- 이러한 빅데이터 및 인공지능 역량을 기반으로 향후 B2B 사업 확장 · B2C 사업 진출할 예정
- ① 초개인화 메타 쇼핑몰 사업: 소비자 개인의 특성에 기반한 쇼핑몰 콘텐츠 추천
- ② IoT 데이터 플랫폼: 스마트 냉장고 등 IoT 단말기에 반응률 높은 마케팅 광고 송출

와이더플래닛 향후 성장 전략



와이더플래닛(321820) 국내 빅데이터 타겟팅 역량 Top Tier 업체

포괄손익계산서

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	0	0	0	338	349
매출원가	0	0	0	204	225
매출총이익	0	0	0	134	124
매출총이익률 (%)	na	na	na	39.6	35.5
판매비	0	0	0	139	148
영업이익	0	0	0	-5	-24
영업이익률 (%)	na	na	na	-1.5	-7.0
EBITDA	0	0	0	6	-11
EBITDA Margin (%)	na	na	na	1.8	-3.2
영업외손익	0	0	0	0	-1
법인세비용차감전순이익	0	0	0	-5	-25
법인세비용	0	0	0	0	0
당기순이익	0	0	0	-14	-25
당기순이익률 (%)	na	na	na	-4.1	-7.2
비지배지분순이익	0	0	0	-2	0
지배지분순이익	0	0	0	-12	-25
지배순이익률 (%)	na	na	na	-3.5	-7.2
포괄순이익	0	0	0	-14	-26
비지배지분포괄이익	0	0	0	-2	0
지배지분포괄이익	0	0	0	-12	-26

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
영업활동 현금흐름	0	0	0	-16	-11
당기순이익	0	0	0	-14	-25
투자활동 현금흐름	0	0	0	-7	2
투자자산	0	0	0	-5	0
유형자산	0	0	0	11	5
재무활동 현금흐름	0	0	0	1	15
단기차입금	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	0	0	-22	6
기초 현금	0	0	0	64	42
기말 현금	0	0	0	42	47
NOPLAT	0	0	0	-5	-24
FCF	0	0	0	-1	-11

자료: 교보증권 리서치센터

재무상태표

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	0	0	0	76	81
현금및현금성자산	0	0	0	42	47
매출채권 및 기타채권	0	0	0	31	25
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	0	0	0	45	41
유형자산	0	0	0	25	30
자산총계	0	0	0	121	122
유동부채	0	0	0	160	77
매입채무 및 기타채무	0	0	0	49	48
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
비유동부채	0	0	0	12	21
부채총계	0	0	0	172	98
지배지분	0	0	0	-52	24
자본금	0	0	0	4	29
자본잉여금	0	0	0	15	92
이익잉여금	0	0	0	-73	-99
기타자본변동	0	0	0	2	3
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	0	-52	24
총차입금	0	0	0	0	6

주요 투자지표

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	-7.3	3.8
PSR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DPS	0	0	0	0	0
성장성_매출액 증가율	NA	NA	NA	NA	3.1
순이익 증가율	NA	NA	NA	NA	적지
ROIC	0.0	0.0	0.0	-22.4	-48.6
ROA	0.0	0.0	0.0	-19.9	-20.7
ROE	0.0	0.0	0.0	46.4	183.3
부채비율	0.0	0.0	0.0	-333.9	400.1
순차입금비율	0.0	0.0	0.0	0.0	4.9
이자보상배율	0.0	0.0	0.0	-7.8	-32.1

단위: 원,
배, %