

핑거 (163730)

박강호

이문수

kangho.park@daishin.com

munsu.lee@daishin.com

투자의견

N/R

6개월 목표주가

N/R

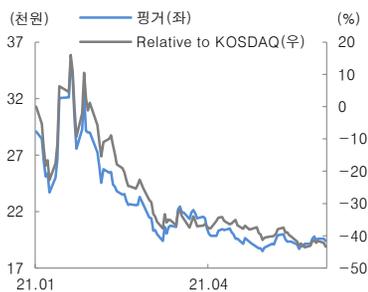
현재주가
(21.06.28)

19,600

IT/소프트웨어 업종

KOSDAQ	1022.52
시가총액	179십억원
시가총액비중	0.04%
자본금(보통주)	5십억원
52주 최고/최저	35,300원 / 18,500원
120일 평균거래대금	185억원
외국인지분율	0.37%
주요주주	박민수 외 17 인 29.45% BK MEDICAL GROUP PTE. LTD. 10.38%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	3.2	-9.8	0.0	0.0
상대수익률	-1.4	-15.8	0.0	0.0



비대면 금융 서비스 구축 선두기업

금융기관의 B2C 서비스를 제공하는 핀테크 기업

- 2000년 12월 설립, 2021년 1월 KOSDAQ 신규상장. 자체 플랫폼, 솔루션을 통해 국내 금융기관의 비대면 banking시스템과 콘텐츠(상품, 서비스)를 개발
- 우수한 스크래핑(BIG) 기술 및 모바일 어플 개발 플랫폼(Orchestra)을 앞세워 국내 핀테크 시장에서 높은 시장 점유율 확보. 지난 20년간 제 1,2 금융권과 비금융권 등 여러 고객군을 대상으로 다양한 디지털금융서비스 공급
- 오픈 API, 마이데이터, 금융규제 샌드박스 시행으로 핀테크 기업에게 새로운 사업 기회가 발생. 기존 B2B 사업 중심 포트폴리오가 개인신용평가, 결제, 해외송금 등 B2C 사업으로 확대

1분기 영업이익 적자전환

- 2020년(연결) 연간 매출과 영업이익은 각각 597.5억원(-0.4% yoy), 33억원(-30.9%, yoy)을 기록, 신규 프로젝트의 초기 비용과 인건비 증가로 영업이익 감소. 당기순이익은 9.7%(yoy) 증가한 34.8억원 기록
- 2021년 1분기 매출은 136.8억원(-5.7% yoy), 영업손실 0.95억원(적자전환 yoy) 기록. 1분기가 계절적 비수기인 점과 전환청구권 행사에 따른 53억원 규모의 파생상품 평가 손실로 수익성 악화

비대면 업무 확산과 IT 투자 확대

- 2020년 4분기말 기준, 전체 은행 업무에서 비대면 비중은 93%(인터넷뱅킹 66%, CD/ATM 22%, 텔레뱅킹 5%) 차지. IT 기술의 발전과 코로나19로 촉발된 언택트 문화 보급은 비대면 금융 업무의 지속적인 확대에 이어질 전망
- 국내 은행 기준, 2019년 총 예산 26조 9,900억원 중 IT 예산은 3조 1,220억원으로 18.9%(yoy) 증가. 총 예산에서 IT 예산이 차지하는 비중도 2018년 10.61% 대비 증가
- 규제완화와 IT 기술 접목으로 비금융기관의 시장 참여가 늘어나는 추세, 새로운 고객의 유입과 기존 고객의 지속적인 IT 투자를 예상

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	0	0	38	58	60
영업이익	0	0	3	5	3
세전순이익	0	0	2	4	3
총당기순이익	0	0	2	3	3
지배지분순이익	0	0	2	3	3
EPS	0	0	247	427	434
PER	0	0	0.0	0.0	45.2
BPS	0	0	243	1,826	2,201
PBR	0	0	0.0	0.0	8.9
ROE	0.0	0.0	203.6	41.3	21.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 핑거, 대신증권 Research Center

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	0	0	38	58	60
매출원가	0	0	31	49	52
매출총이익	0	0	7	9	8
판매비와관리비	0	0	5	5	5
영업이익	0	0	3	5	3
영업이익률	0	0	6.9	8.2	5.5
EBITDA	0	0	3	5	5
영업외손익	0	0	0	-1	-1
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	0	0	0	1	1
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	0	0	-1	-1	-2
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	1
법인세비용차감전순이익	0	0	2	4	3
법인세비용	0	0	0	-1	0
계속사업순이익	0	0	2	3	3
중단사업순이익	0	0	0	0	1
당기순이익	0	0	2	3	3
당기순이익률	0	0	4.6	5.4	5.8
비지배자분순이익	0	0	0	0	0
지배자분순이익	0	0	2	3	3
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	0	0	2	4	3
비지배자분포괄이익	0	0	0	0	0
지배자분포괄이익	0	0	2	4	3

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
EPS	0	0	247	427	434
PER	0	0	0.0	0.0	45.2
BPS	0	0	243	1,826	2,201
PBR	0	0	0.0	0.0	8.9
EBITDAPS	0	0	387	674	579
EV/EBITDA	0	0	NA	0.0	39.0
SPS	0	0	4,922	7,474	7,660
PSR	0	0	0.0	0.0	2.6
CFPS	0	0	520	845	810
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
성장성					
매출액 증가율	0	0	na	53.2	2.5
영업이익 증가율	0	0	na	80.4	-30.9
순이익 증가율	0	0	na	81.9	9.7
수익성					
ROC	0	0	-355.7	257.4	84.3
ROA	0	0	18.7	11.5	7.2
ROE	0	0	203.6	41.3	21.5
안정성					
부채비율	0	0	1,496.2	271.7	113.7
순차입금비율	0	0	-56.9	-1.9	-29.6
이자보상배율	0	0	4.0	11.7	6.3

자료: 핑거, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
유동자산	0	0	24	43	25
현금및현금성자산	0	0	11	8	13
매출채권 및 기타채권	0	0	3	7	9
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	0	10	28	3
비유동자산	0	0	5	11	12
유형자산	0	0	0	1	1
관계기업투자금	0	0	0	0	1
기타비유동자산	0	0	4	10	10
자산총계	0	0	28	55	38
유동부채	0	0	23	31	13
매입채무 및 기타채무	0	0	4	6	9
차입금	0	0	9	22	0
유동성채무	0	0	0	1	1
기타유동부채	0	0	10	1	4
비유동부채	0	0	3	9	7
차입금	0	0	2	2	0
전환증권	0	0	0	3	4
기타비유동부채	0	0	1	4	3
부채총계	0	0	27	40	20
지배자분	0	0	2	14	17
자본금	0	0	3	4	4
자본잉여금	0	0	2	10	10
이익잉여금	0	0	-2	1	4
기타지분변동	0	0	-1	0	0
비지배자분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	2	15	18
순차입금				10	14

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
영업활동 현금흐름	0	0	6	-2	8
당기순이익	0	0	2	3	3
비현금항목의 가감	0	0	2	3	3
감가상각비	0	0	0	0	1
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	2	3	2
자산부채의 증감	0	0	2	-8	2
기타현금흐름	0	0	0	-1	0
투자활동 현금흐름	0	0	-1	-4	-1
투자자산	0	0	0	0	-1
유형자산	0	0	0	-1	0
기타	0	0	0	-3	0
재무활동 현금흐름	0	0	2	4	-2
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	4	0
장기차입금	0	0	0	0	-2
유상증자	0	0	2	8	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	-9	-1
현금의 증감	0	0	7	-3	5
기초 현금	0	0	4	0	0
기말 현금	0	0	11	-3	5
NOPLAT	0	0	2	4	3
FCF	0	0	2	4	4

[Compliance Notice]

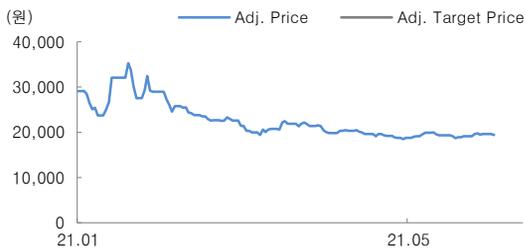
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

핑거(163730) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자
투자의견
목표주가
과리율(평균%)
과리율(최대/최소%)
제시일자
투자의견
목표주가
과리율(평균%)
과리율(최대/최소%)
제시일자
투자의견
목표주가
과리율(평균%)
과리율(최대/최소%)
제시일자
투자의견
목표주가
과리율(평균%)
과리율(최대/최소%)

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20210627)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.7%	8.4%	0.9%

- 산업 투자의견**
- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - Underweight(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

- 기업 투자의견**
- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
 - Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
 - Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상