

쿠콘 (294570)



IPO주관사 업데이트: 국내 API 플랫폼 및 데이터 제공 기업

비즈니스 데이터 플랫폼 기업

쿠콘은 금융, 공공기관의 데이터를 수집하여 고객사가 필요한 데이터를 API(Application Programming Interface)형태로 고객사와 연결하는 B2B 데이터 플랫폼 업체이다. 2021년 1분기 기준 매출비중은 데이터 사업부문 41%, 페이먼트 사업부문 59%이다. 데이터 사업은 국내외 자산관리 서비스, 금융사별 대출한도, 차량 시세 등의 정보를 API서비스로 고객사에게 제공한다. 페이먼트 사업은 간편결제, 입금/출금 이체 등에 필요한 API를 제공한다.

수수료 기반 지속적인 성장 모델 구축

쿠콘의 핵심적인 경쟁력은 20여년 간의 정보 수집 연결 기술력을 기반으로 ①스마트 스크래핑 ②금융VAN ③고부가가치 빅데이터 ④오픈 API 방법을 통해 국내 금융, 공공기관 등을 통해 500여 기관의 데이터를 수집하는 국내 유일한 기업이라는 점이다. 이러한 데이터는 표준화된 API 형태로 조직화해 서비스를 제공한다. 쿠콘의 매출액 중 지속적으로 발생하는 API 수수료 비중은 90% 이상이다. 따라서 API 개수가 증가하고, 고객사들의 데이터 사용량이 많아질수록 쿠콘의 실적도 함께 성장한다. 최근 핀테크 산업의 급속한 성장에 따라 쿠콘의 신규 API 및 고객사들의 API 이용 개수도 급격히 증가하고 있다. 신규 API 수는 18년 14개 → 19년 26개 → 20년 36개 → 1Q21 15개(21년 약 60여개 출시 예정), 고객 당 API 이용 수는 18년 12개 → 19년 20개 → 20년 33개 → 1Q21 39개로 매년 가파른 증가세를 보이고 있다.

마땅한 경쟁자가 없다

21년 1분기 실적은 별도기준 매출액 138억원(+31.4%, YoY), 영업이익 39억원(+80.0%, YoY)을 시현했다. 데이터 플랫폼 분야에서 독보적인 경쟁력을 지닌 쿠콘은 국내 마땅한 경쟁자가 없는 상황이다. 금융기관, 핀테크 기업, 공공기업 등 약 1,600여개 기업을 고객으로 보유하고 있고, 시간이 지날수록 고객사들의 IT 기반의 금융서비스 상품 확대로 쿠콘의 API 서비스 수요는 더욱 커질 것으로 전망한다.

하나금융투자 주관 IPO기업 Update

Not Rated

CP(6월25일): 63,400원

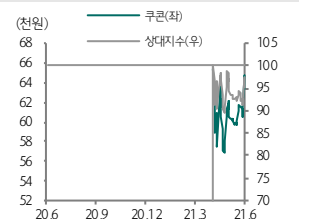
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,012.13
52주 최고/최저(원)	65,500/56,900
시가총액(십억원)	503.8
시가총액비중(%)	0.12
발행주식수(천주)	8,077.1
60일 평균 거래량(천주)	218.8
60일 평균 거래대금(십억원)	15.1
20년 배당금(원)	0
20년 배당수익률(%)	0.00
외국인지분율(%)	0.10
주요주주 지분율(%)	
웹캐시백터 외 36 인	39.18
업종성 외 4 인	12.81
주가상승률	1M 6M 12M
절대	2.3 0.0 0.0
상대	(2.8) 0.0 0.0

Consensus Data

	2021	2022
매출액(십억원)	58	N/A
영업이익(십억원)	15	N/A
순이익(십억원)	13	N/A
EPS(원)	1,602	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	십억원	0	15	26	41	51
영업이익	십억원	0	2	3	6	11
세전이익	십억원	0	2	4	11	24
순이익	십억원	0	2	3	9	19
EPS	원	0	351	572	1,382	2,853
증감율	%	N/A	N/A	63.0	141.6	106.4
PER	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	%	0.0	17.3	15.7	24.9	28.5
BPS	원	0	1,969	3,423	5,573	10,024
DPS	원	0	0	0	0	0



기업분석팀 중소형주파트
Analyst 이정기
02-3771-7522
robert.lee@hanafn.com

기업분석팀 중소형주파트
연구원 조정현
02-3771-7650
chunghyuncho@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	0	15	26	41	51
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	0	15	26	41	51
판매비	0	12	22	35	40
영업이익	0	2	3	6	11
금융손익	0	(0)	2	6	13
중속/관계기업손익	0	(0)	(0)	(0)	0
기타영업외손익	0	0	(1)	(0)	(0)
세전이익	0	2	4	11	24
법인세	0	0	1	2	5
계속사업이익	0	2	3	9	19
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	2	3	9	19
비지배주주지분 손이익	0	0	(0)	(0)	0
지배주주순이익	0	2	3	9	19
지배주주지분포괄이익	0	1	3	11	29
NOPAT	0	2	3	5	9
EBITDA	0	3	5	9	15
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	73.3	57.7	24.4
NOPAT증가율	N/A	N/A	50.0	66.7	80.0
EBITDA증가율	N/A	N/A	66.7	80.0	66.7
영업이익증가율	N/A	N/A	50.0	100.0	83.3
(지배주주)순이익증가율	N/A	N/A	50.0	200.0	111.1
EPS증가율	N/A	N/A	63.0	141.6	106.4
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA이익률	N/A	20.0	19.2	22.0	29.4
영업이익률	N/A	13.3	11.5	14.6	21.6
계속사업이익률	N/A	13.3	11.5	22.0	37.3

투자지표	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	0	351	572	1,382	2,853
BPS	0	1,969	3,423	5,573	10,024
CFPS	0	854	1,766	2,918	5,548
EBITDAPS	0	737	844	1,329	2,230
SPS	0	3,423	4,384	6,227	7,756
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PCFR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PSR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
재무비율(%)					
ROE	0.0	17.3	15.7	24.9	28.5
ROA	0.0	9.5	4.7	9.4	13.3
ROIC	0.0	52.0	(24.1)	(25.9)	(34.6)
부채비율	0.0	82.3	232.3	163.7	113.5
순부채비율	0.0	12.1	(90.0)	(93.8)	(77.0)
이자보상배율(배)	0.0	12.6	10.4	21.8	76.8

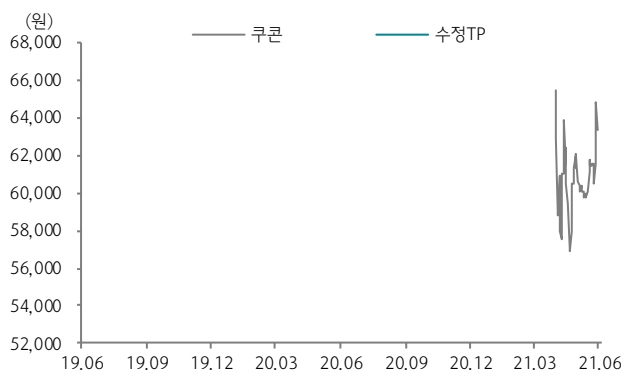
자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	0	7	48	69	70
금융자산	0	3	32	41	57
현금성자산	0	2	29	39	57
매출채권	0	2	4	4	5
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	2	12	24	8
비유동자산	0	9	24	28	72
투자자산	0	5	7	9	51
금융자산	0	4	7	9	51
유형자산	0	2	10	10	11
무형자산	0	1	6	7	7
기타비유동자산	0	1	1	2	3
자산총계	0	16	72	97	142
유동부채	0	5	44	53	65
금융부채	0	1	2	2	1
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	0	4	42	51	64
비유동부채	0	2	7	8	11
금융부채	0	0	4	4	1
기타비유동부채	0	2	3	4	10
부채총계	0	7	50	60	75
지배주주지분	0	9	22	37	67
자본금	0	2	3	3	3
자본잉여금	0	0	10	14	14
자본조정	0	0	(1)	0	0
기타포괄이익누계액	0	(0)	(1)	(0)	10
이익잉여금	0	7	10	20	39
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	9	22	37	67
순금융부채	0	1	(19)	(35)	(51)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	0	2	6	19	19
당기순이익	0	0	0	0	0
조정	0	0	0	0	0
감가상각비	0	1	2	3	4
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	(1)	(2)	(3)	(4)
영업활동 자산부채 변동	0	(1)	0	9	7
투자활동 현금흐름	0	(3)	18	(6)	(0)
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	0	1	4	5	4
기타	0	(4)	14	(11)	(4)
재무활동 현금흐름	0	1	3	(2)	(1)
금융부채증가(감소)	0	4	7	(7)	(2)
자본증가(감소)	0	2	11	3	0
기타재무활동	0	(5)	(15)	2	1
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	0	27	10	17
Unlevered CFO	0	4	10	19	37
Free Cash Flow	0	3	9	21	22

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

쿠콘



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.6.27	Not Rated	-		

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.39%	6.61%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 06월 24일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하에 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2021년 6월 27일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 2021년 6월 27일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 주권(주권관련채권을 포함한다)의 인수 관련법인(인수 후 3개월간 적용)
- 모집·사모·매출의 주선업무 관련법인
- 기타 거래주의 목록에 준하는 이해관계를 보유한 법인
- 모집 또는 매출 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용)
- 거래제한목록, 거래주의목록으로 지정된 법인 중 조사분석자료 공표 금지 법인으로 지정된 법인
- 최초 상장 주관업무 법인 중 1년 미경과 법인(대표주관)
- 모집주선 또는 인수 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용)

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.