



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@sk.com

Issue Comment

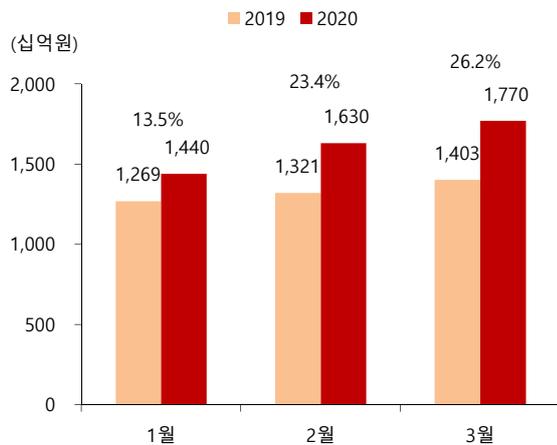
- ✓ 쿠팡의 1분기 결제액이 5조원 수준으로 추정됨
- ✓ 경쟁업체와는 다른 확연한 성장세를 보여주고 있음
- ✓ 2020년 매출액도 2019년처럼 큰 폭 성장 기대됨

예상된 쿠팡 결제액 고속 성장

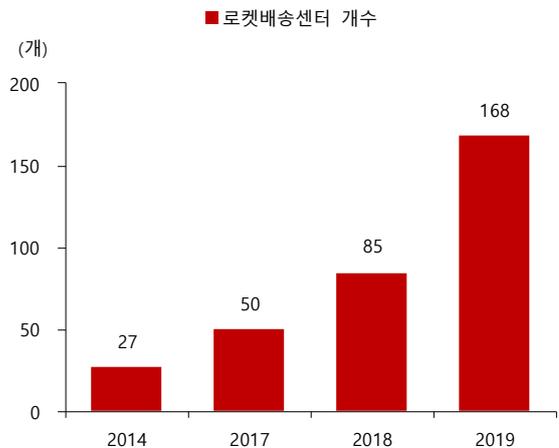
와이즈앱에 따르면 쿠팡의 1월 온라인 결제액이 1조 4,400억원, 2월 1조 6,300억원, 3월 1조 7,700억원으로 1분기에만 총 4조 8,400억원을 기록한 것으로 조사됨. 이는 각각 전년 동기 대비 13.5%, 23.4%, 26.2% 성장한 것임. 2019년 전체 결제액이 약 17조원 수준이었음을 감안하면 굉장히 빠른 속도로 성장하고 있음을 보여줌. 당연히 2020년 매출액도 다시 한번 크게 성장할 수 있을 것으로 판단됨. 물론 코로나19 사태로 인한 수해도 분명히 있었던 것으로 파악되지만 상대적으로 코로나19 여파가 덜했던 1월 결제액도 전년 동기 대비 13.5% 성장한 것을 감안하면 고속 성장세가 지속되고 있는 것을 부인할 수 없음. 참고로 이베이코리아(G마켓, 옥션)는 1월에 전년 동기 대비 -17.1%, 2월 23.3%, 3월에 2.9% 성장에 그친 것으로 파악됨.

로켓배송센터 개수도 2018년 말 기준 85개에서 2019년 말 기준 168개로 2배 가까이 증가한 것은 커버리지 영역이 더 촘촘해졌음을 의미하며 로켓배송의 확대로 쿠팡이 2020년에는 2019년 대비 외형 성장이 빠를 수 밖에 없음을 예상케 함. 경쟁업체 대비 전년 대비 큰 폭의 성장세가 지속되고 있다는 점도 상당히 고무적임.

쿠팡의 1분기 결제액은 5조원 수준으로 추정됨



쿠팡의 로켓배송센터 개수 추이



자료 : 와이즈앱 SK 증권

자료 : 쿠팡, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도