

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

쿠콘(294570)

소프트웨어

요약
 기업현황
 시장동향
 기술분석
 재무분석
 주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

김태립 선임연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

쿠콘(294570)

국내 최대 비즈니스 데이터 플랫폼 기업

기업정보(2021/10/13 기준)

대표자	김종현
설립일자	2006년 12월 14일
상장일자	2021년 04월 28일
기업규모	중소기업
업종분류	데이터베이스 및 온라인정보 제공업
주요제품	데이터 서비스, 페이먼트 서비스 등

시세정보(2021/10/25 기준)

현재가	82,500원
액면가	500원
시가총액	6,663억원
발행주식수	8,077,071주
52주 최고가	97,000원
52주 최저가	56,100원
외국인지분율	5.01%
주요주주	
웹케시벡터 외 36인	38.73%
엠봉성 외 3인	7.32%

■ 표준화된 API 형태로 데이터를 서비스하는 정보제공 전문기업

쿠콘(이하 동사)은 공공기관, 빅테크기업, 핀테크기업 등에 쿠콘닷컴(www.coocon.net) 플랫폼을 통해서 표준화된 API 형태로 데이터 및 페이먼트서비스를 제공하는 데이터 중개 전문기업으로, 2021년 4월 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 2021년에 금융위원회로부터 마이데이터업 허가를 획득하였으며, 한국의 최고 경영대상에서 기술혁신 부문 장관상을 수상하였고, 2020년 올해의 D.N.A 우수기업으로 선정되어 표창장을 수상하였다.

■ 데이터 시장은 마이데이터의 디지털 금융 혁신이 확대되어 성장 전망

데이터산업은 언택트 일상 확산과 디지털 전환으로 성장하고 있으며, 개인의 금융정보를 통합하여 관리하는 마이데이터로 디지털 금융이 혁신 및 고도화되고 있다. 한국데이터산업진흥원(2020.12)에 의하면, 세계 데이터 시장은 AI와 디지털 기반 혁신이 확대되어 데이터 관리, 데이터 분석, 머신러닝 등이 지속적으로 성장하고 있어 2017년 894억 달러에서 CAGR 10.3%로 증가하여 2022년에 1,461억 달러 규모로 성장할 것으로 전망하였다.

■ 마이데이터의 서비스 경쟁력을 확보하여 안정적인 성장 전망

동사는 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API 형태로 서비스하고 있으며, 데이터 서비스는 개인, 기업, 글로벌 등의 API로 구성하여 제공하고 있고, 마이데이터의 Plug-In(자산관리 제휴), Open Box(개인신용정보 제공), F-Info(금융상품정보 제공), All-in-One(개인신용정보 수집) 플랫폼을 개발하여 서비스를 제공하고 있다. 동사는 2022년에 정부의 마이데이터 사업 본격화 영향으로 금융회사 등과 업무협력의 증가가 전망되고, API 서비스를 지속적으로 등록하여 데이터 서비스 경쟁력을 확보하고 있어 안정적인 매출 향상과 중장기적인 성장이 전망된다.

요약 투자지표 (공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	258.6	76.3	34.8	13.5	33.8	13.1	23.0	7.7	232.3	588	3,245	-	0.0
2019	412.4	59.5	62.4	15.1	91.6	22.2	31.5	10.8	163.7	1,385	5,560	-	0.0
2020	513.7	24.6	112.4	21.9	189.0	36.8	36.5	15.8	113.5	2,841	10,011	-	0.0

기업경쟁력

데이터 서비스 강점

- 2021년 기술혁신경영 부문 수상
- 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 비즈니스 정보 제공
- 데이터를 실시간으로 수집하여 정확한 정보 관리
- 마이데이터업 허가를 획득하여 초기에 시장 선점

사업추진 및 전망

- 마이데이터의 금융회사 등과 업무협력 증가
- API 서비스를 지속적으로 등록하여 데이터 서비스 경쟁력 확보
- 마이데이터 사업 확대에 따른 안정적 매출 향상 기대

핵심기술 및 적용제품

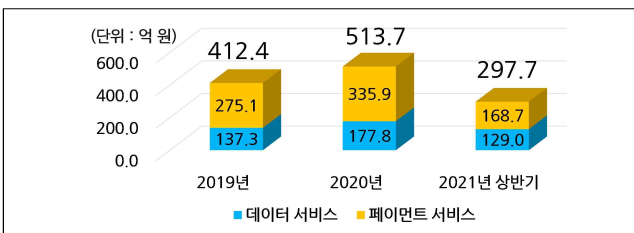
핵심기술

- 데이터 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 데이터 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API로 제공
 - 수집 : 50,000여 개 데이터 실시간 수집
 - 연결 : 스마트 스크래핑, 금융 VAN, 빅데이터, API HUB
 - 조직화 : 230여 개 API를 플랫폼에서 제공

서비스별 API 상품

데이터 서비스		페이먼트 서비스
개인정보 API	기업정보 API	간편결제 API
글로벌 API	제휴 API	전자금융 API

최근 매출 실적(K-IFRS 연결 기준)



시장경쟁력

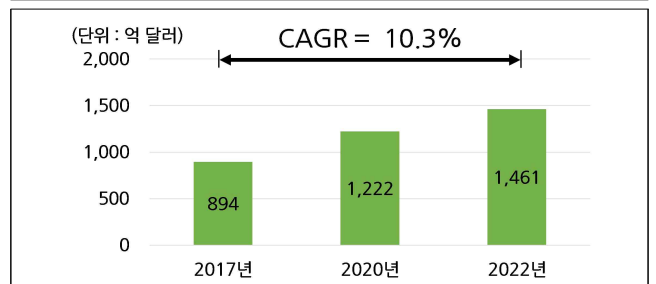
데이터 시장 동향

- 데이터산업은 언택트 일상 확산과 디지털 전환으로 성장
- 개인의 금융정보를 통합 관리하는 마이데이터로 디지털 금융 혁신 및 비즈니스 플랫폼 고도화 중

세계 데이터 시장 전망

- 세계 데이터 시장은 마이데이터 및 디지털 혁신 등의 영향으로 성장 전망

년도	시장규모	CAGR
2017년	894억 달러	10.3% ▲
2022년	1,461억 달러	



ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 당사는 종이 사용량 저감을 위해 서면결재 대체로 전자결재 시스템을 도입하여 시행함.
- 당사의 임직원은 텀블러의 사용, 분리수거 시행 등을 일상생활에서 활동하여 환경보호를 실천함.

S

(사회책임경영)

- 당사는 사회 공헌 활동으로 교통사고 예방 캠페인 참여, 임직원의 장애인 인식 교육 시행, 특성화고 후원 사업, 저소득층 대학생의 안정적인 학업을 지원하는 등 다양한 활동을 실천함.
- 당사의 남성대비 여성 근로자의 임금 수준 및 근속연수는 동 산업 평균 대비하여 높은 수준으로 성별에 따른 고용 평등을 실천함.

G

(기업지배구조)

- 당사의 사외이사 비율은 60%로 이사회 의 절반 이상을 사외이사로 구성하고 있으며, 이사회 내 투명경영 위원회를 조직하여 공정거래 자율준수 체제를 구축하고 경영 투명성을 제고함.
- 당사는 2021년 8월에 비대면 기업 설명회를 개최하여 투자자 이해 증진을 통한 기업가치를 향상함.

* NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

표준화된 API 형태로 데이터를 서비스하는 정보제공 전문기업

동사는 기관 및 기업에게 표준화된 API 형태로 데이터 및 페이먼트를 서비스하고 있는 전문기업이고, 2021년 4월 코스닥 시장에 상장하였으며, 2021년에 기술혁신 부문 장관상과 2020년에 올해의 D.N.A 우수기업 표창장을 수상하였다.

■ 회사개요

동사는 데이터베이스 및 온라인정보 사업을 목적으로 마이데이터, 간편결제 서비스 등에 필요한 정보를 표준화된 API 형태로 기업 고객에게 서비스하는 기업으로, 2006년 12월에 설립된 후 2021년 4월에 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 디지털 혁신을 추구하는 기관 및 기업에게 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 쿠콘닷컴 플랫폼을 기반으로 표준화된 API(Application Programming Interface, 운영체제가 제공하는 함수의 집합체) 형태로 데이터 및 페이먼트를 서비스하고 있는 정보제공 전문기업이다. 동사는 국내와 해외 기관에 있는 50,000여 종의 비즈니스 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 데이터 서비스는 개인정보 API, 기업정보 API, 글로벌 API 등을 제공하고, 페이먼트 서비스는 간편결제 API, 전자금융 API 등을 제공하고 있다. 동사는 API 서비스 상품을 230여 개 개발하여 쿠콘닷컴 플랫폼을 통해 공공기관(한국주택금융공사, 한국토지주택공사 등), 금융기관(국민은행, 우리은행 등), 빅테크기업(카카오페이, 네이버페이 등), 핀테크기업(일본 MJS 등) 등에 서비스하고, 디지털 개인자산관리, 개인 맞춤형 금융상품 추천 플랫폼, 간편결제 등을 서비스하고 있으며, 2021년 1월에는 금융위원회로부터 마이데이터업 허가를 획득하여 마이데이터 플랫폼을 출시하여 서비스하고 있다. 동사는 2021년 6월에 대한민국 글로벌파워브랜드 수상식에서 혁신금융서비스를 위한 핵심 데이터를 서비스하는 공로를 인정받아 금융서비스 부문의 대상을 수상하였고, 2021년 6월에 제15회 국가지속가능경영 컨퍼런스에서 금융산업 발전의 공로를 인정받아 지속가능금융 부문의 금융위원회 위원장상을 수상하였으며, 2021년 7월에 제2회 한국의 최고경영대상 수상식에서 마이데이터산업을 선도하는 경영사례를 인정받아 기술혁신경영 부문에서 수상하였다.

동사의 반기보고서(2021.06)에 의하면, 본사는 서울시 영등포구 위치에 소재해 있으며, 총 168명의 임직원이 근무하고 있다.

■ 연결대상 종속회사

동사가 속해 있는 기업집단은 웹케시그룹으로 연결대상 종속회사는 Webcash(Tianjin) Technical Development Co.,Ltd 등을 포함한 2개사가 있으며, 계열회사는 동사를 포함한 17개사가 있다.

[표 1] 동사 종속회사 현황

상호	설립일	주요 사업	지배관계 근거
Webcash(Tianjin) Technical Development Co.,Ltd	2011년 12월 15일	소프트웨어자문, 개발 및 공급	기업 의결권 과반수 소유
KOSIGN(Cambodia) Investment Co.,Ltd	2013년 04월 11일	소프트웨어자문, 개발 및 공급	기업 의결권 과반수 소유

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

[표 2] 동사 계열회사 현황

상호	회사수	회사명
상장계열회사	2	웹케시(주), (주)쿠콘
비상장계열회사	15	웹케시네트웍스(주), 웹케시글로벌(주), 웹케시벡터(주), 비즈플레이(주), 웹케시피에스에프(주), 마드라스체크(주), 씨지에스솔루션(주), 핀플(주), 로움아이티(주), 위플렉스(주), 다큐브(주), 케이아이비솔루션(주) 등

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

■ 주요 주주

동사의 최대주주는 계열회사 웹케시벡터(주)로 24.82%의 지분을 보유하고 있으며, 웹케시벡터(주)의 대표이사 석창규가 1.44%의 지분을 보유하고 있고, 석창규의 배우자인 정정숙이 0.38%, 자녀인 석나래, 석제노가 각각 0.28%, 0.27%의 지분을 보유하고 있다. 동사는 자사주 0.23%의 지분을 보유하고 있으며, 계열회사인 케이아이비솔루션(주)가 2.81%, 웹케시(주)가 2.32%, 비즈플레이(주)가 1.62%의 지분을 보유하고 있고, 대표이사 김종현은 2.19%, 등기임원 박성용은 0.21%의 지분을 보유하고 있다. 한편, 최대주주를 제외한 5% 이상 주주는 확인되지 않고 있다.

[표 3] 동사 주요 주주

주주명	대표이사	지분율(%)	관계
웹케시벡터(주)	석창규	24.82	최대주주 및 계열회사
케이아이비솔루션(주)	염남순	2.81	계열회사
웹케시(주)	강원주	2.32	계열회사
비즈플레이(주)	석창규	1.62	계열회사
(주)쿠콘	김종현	0.23	동사
석창규	-	1.44	웹케시벡터(주) 대표이사
정정숙	-	0.38	석창규의 배우자
석나래	-	0.28	석창규의 자녀
석제노	-	0.27	석창규의 자녀
정영희	-	0.02	석창규의 친인척
정명희	-	0.01	석창규의 친인척
정영아	-	0.01	석창규의 친인척
석두은	-	0.01	석창규의 친인척
송득영	-	0.01	석창규의 친인척
위진수	-	0.01	석창규의 친인척
김종현	-	2.19	대표이사
박성용	-	0.21	등기임원
염남순	-	0.16	케이아이비솔루션(주) 대표이사

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), 네이버금융, NICE디앤비 재구성

■ 주요 서비스별 및 API 상품

동사는 API 서비스 상품을 쿠콘닷컴 플랫폼을 통해 데이터 서비스는 개인정보 API, 기업정보 API, 글로벌 API, 제휴 API 등을 제공하고 있으며, 페이먼트 서비스는 간편결제 API, 전자금융 API 등을 제공하고 있다.

[그림 1] 동사 서비스별 API 상품



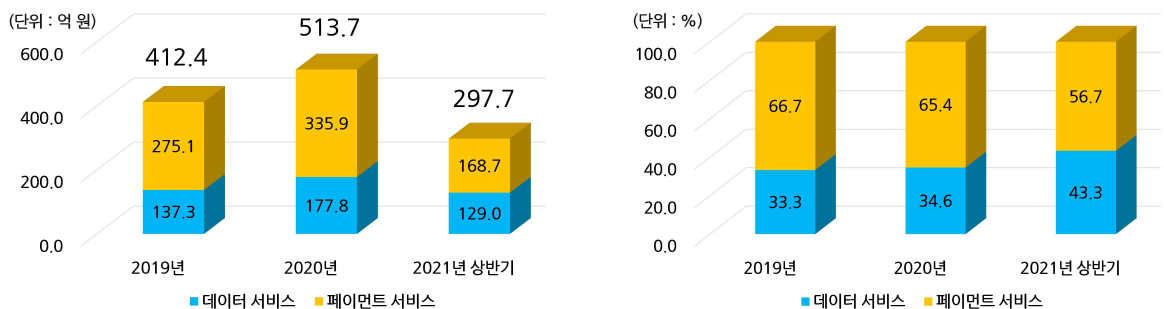
*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 데이터 및 페이먼트 서비스가 성장세를 견인하여 지속적인 외형 성장

동사 반기보고서(2021.06)의 연결 기준에 의하면, 동사의 전체 매출은 2019년 412.4억 원에서 2020년 513.7억 원으로 전년 대비 24.6% 증가하였다. 동사의 서비스별 매출 추이는 데이터 서비스의 매출이 2019년 137.3억 원에서 2020년 177.8억 원으로 증가하였으며, 페이먼트 서비스의 매출이 2019년 275.1억 원에서 2020년 335.9억 원으로 증가하였다. 동사는 데이터를 표준화된 API 형태로 서비스하는 전문기업으로 2020년 품목별 매출 비율은 데이터 서비스가 34.6%이고, 페이먼트 서비스가 65.4%로 주요 매출은 페이먼트 서비스에서 발생하고 있으며, 매년 유사한 매출 비율을 나타내고 있다.

[그림 2] 동사 서비스별 매출 추이 및 비율

(공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)

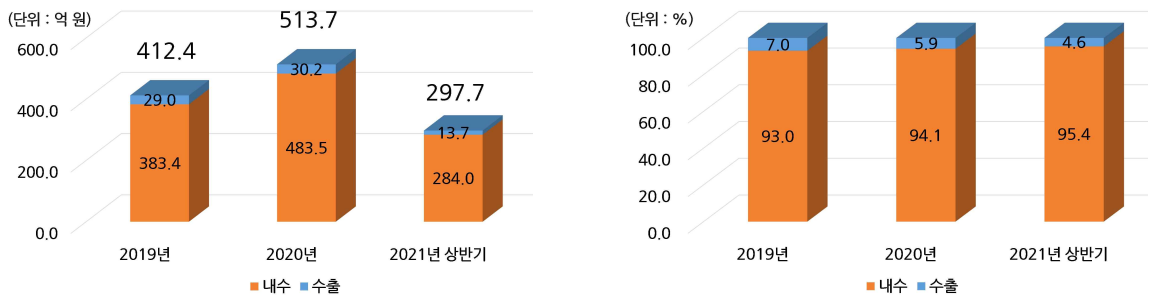


*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

동사는 내수 매출이 2019년 383.4억 원에서 2020년 483.5억 원으로 증가하였고, 수출 매출은 2019년 29.0억 원에서 2020년 30.2억 원으로 증가하였다. 동사는 2020년에 내수 매출 비율이 94.1%, 수출 매출 비율이 5.9%로 주요 매출이 내수에서 발생하고 있는 것으로 확인된다.

[그림 3] 동사 내수/수출 매출 추이 및 비율

(공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

동사의 ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 종이 사용량을 줄이기 위해 법인카드 사용 후 증빙하는 과정에서 서면결재 대신 전자결재 시스템을 도입하여 시행하고 있으며, 임직원은 텀블러의 사용, 분리수거 시행 등으로 일상생활에서 환경보호를 실천하고 있다. 한편, 동사는 산업 특성상 활발한 활동은 진행하고 있지 않으나, 환경에 대한 관심을 바탕으로 유관 활동을 계획 중에 있다.

동사는 사회(S) 부문에서 기업의 사회적 책임을 다하기 위해 기부, 캠페인 참여 등 여러 방법으로 참여하고 있다. 동사는 2021년에 저소득층 대학생의 안정적인 학업을 지원하기 위해 기부금을 전달하였고, 대표이사는 행정안전부에서 주관하는 어린이 교통안전 릴레이 챌린지 캠페인에 참여하였다. 또한, 동사는 설립 초기부터 매월 모든 임직원의 급여 일부를 한국백혈병소아암협회에 기부하고 있으며, 임직원의 장애인 인식교육, 특성화고 후원 사업 등 다양한 기업의 사회적 책임(Corporate Social Responsibility, CSR) 활동을 수행하고 있다.

동사는 사내 휴게실 운영, 건강검진 지원, 장기근속자 여행경비 지원, 휴양시설 지원, 주택자금 지원 등의 복지제도를 운용하여 임직원의 만족도를 높이고 있으며, 성희롱 예방 교육, 직장 내 괴롭힘 방지 교육을 통해 근로자의 인권을 보호하고 있다.

동사의 반기보고서(2021.06)에 의하면, 여성 근로자의 비율은 약 30.4%로 동 산업(J63, 정보서비스업)의 여성 근로자 비율인 41.0% 이하로 확인되지만 남성 대비 여성 근로자의 근속연수는 80.0%로 산업 평균인 77.0% 이상이며, 남성대비 여성 근로자의 임금 수준은 74.9%로 산업 평균인 73.5% 이상으로 확인되어 성별에 따른 고용 평등을 일정 수준 실천하고 있는 것으로 확인된다.

[표 4] 동사 근로자 성별에 따른 근속연수 및 급여액

(단위: 명, 년, 천 원)

성별	직원 수		평균 근속연수		1인당 연평균 급여액	
	동사	동 산업	동사	동 산업	동사	동 산업
남	117	22,113	7.5	6.1	31,607	61,356
여	51	15,389	6	4.7	23,667	45,072
합계	168	37,502	-	-	-	-

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), 고용노동부 (2021.02), NICE디앤비 재구성



동사는 지배구조(G) 부문에서 윤리전담 조직(준법감시실)을 구성하고 윤리 강령을 공개하고 있으며, 전 직원들을 대상으로 윤리 교육(자금세탁방지 교육)을 진행하여 윤리 경영을 실천하고 있다.

동사의 이사회는 사내이사 2인, 사외이사 3인으로 구성되어 있으며, 이사회 내 투명경영 위원회를 구성하여 공정거래 자율준수 체제의 구축과 함께 경영 투명성을 제고하고 있고, 경영진과 특수관계인이 아닌 감사를 선임해서 별도의 감사 지원 조직(쿠콘 경영지원실)을 구성하여 내부회계 관리 업무를 수행하고 있다. 동사는 상장기업으로서의 기업공시 제도의 의무를 준수하고 있으며, 2021년 비대면 기업 설명회를 개최하여 투자자 이해 증진을 통해 기업가치를 높였다.

이사회		감사		주주	
의장, 대표이사의 분리	-	전문성	회계	최대주주 및 특수관계인 지분율	36.72
사내/사외	2/3	특수관계인	-	소액주주 지분율	38.87
사외이사 재직기간	6년 미만	내부통제 제도	○	3년 이내 배당	-
내부위원회	○	감사 지원조직	○	의결권 지원제도	-

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

II. 시장동향

데이터 시장은 마이데이터 및 디지털 혁신 등의 영향으로 성장 전망

데이터산업은 언택트 일상 확산과 디지털 전환으로 성장하고 있으며, 개인의 금융정보를 통합하여 관리하는 마이데이터로 디지털 금융이 혁신하고 있는 중이고, 세계 데이터 시장은 마이데이터 및 디지털 혁신 등의 영향으로 성장이 전망된다.

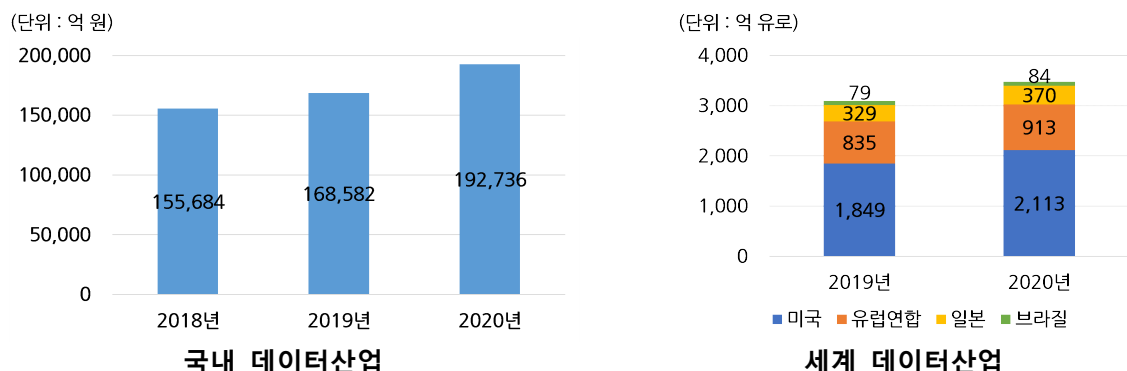
■ 데이터산업은 언택트 일상 확산과 디지털 전환으로 성장

데이터산업의 융·복합 페러다임은 4차 산업혁명의 핵심인 경계를 넘어서 데이터와 디지털 혁신 부문에 나타나고 있다. 정부의 데이터 3법(개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보법), 디지털 뉴딜 등의 데이터산업 정책 추진과 코로나19 팬데믹 영향으로 언택트 일상의 변화는 비대면·비접촉 채널 확산, 디지털 전환, 스마트 서비스 등의 사업 방식으로 디지털 기술 개발 속도를 가속화하고 있으며, 기업이 보유한 개인정보의 합법적인 가이드라인이 마련되어 기업들이 데이터 기반의 디지털 서비스에 관심을 보이고 있다. 또한, 해외 EU 등의 선진국은 디지털 개인정보의 적극적 보호와 주권 행사를 기반으로 합법적인 활용에 선도적이며, 데이터를 융합한 부가가치를 창출하고 있다.

한국데이터산업진흥원의 2020 데이터산업 현황조사(2021.03)에 의하면, 국내의 데이터 산업은 데이터 권리 법제화 진행, 데이터 연결 확대, 오픈 API 데이터 접속 활발, 데이터 가치 부여 등의 영향으로 2018년 15조 5,684억 원에서 CAGR 11.3% 증가하여 2020년 19조 2,736억 원 규모로 성장한 것으로 조사되었다.

세계의 데이터산업의 시장 현황에 의하면, 미국은 2019년 1,849억 유로에서 14.3% 증가하여 2020년은 2,113억 유로로 조사되었고, 유럽연합은 2019년 835억 유로에서 9.3% 증가하여 2020년 913억 유로로 조사되었다. 또한, 일본은 2019년 329억 유로에서 12.4% 증가하여 2020년 370억 유로로 조사되었고, 브라질은 2019년 79억 유로에서 5.9% 증가하여 2020년 84억 유로로 조사되었다.

[그림 4] 국내 및 세계 데이터산업 시장의 규모 및 현황



*출처: 한국데이터산업진흥원(2021.03), NICE디앤비 재구성

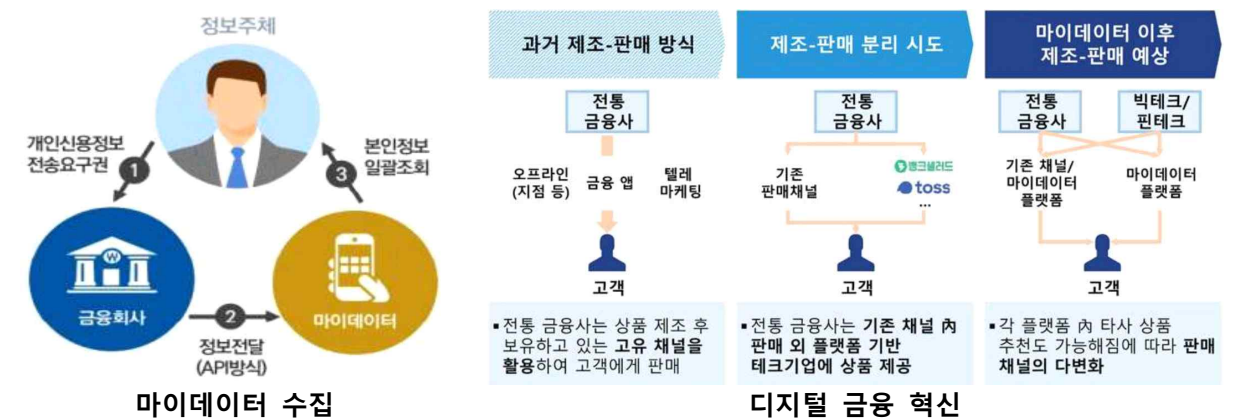
■ 개인의 금융정보를 통합하여 관리하는 마이데이터로 디지털 금융 혁신 중

마이데이터는 개인이 자신의 정보를 관리 및 통제하여 정보를 신용이나 자산관리 등에 능동적으로 활용하는 일련의 과정을 말하고, 기관과 기업에 분산되어 있는 개인정보를 한번에 확인 할 수 있으며, 업체에 개인정보를 제공해서 맞춤 상품과 서비스를 추천받을 수 있다.

마이데이터는 은행의 입출금 및 대출 내역, 통신료 납부 내역 등 개인의 금융정보가 서비스 대상이 되고, 카드사의 카드사용 일시, 결제 내역, 카드 대출 이용 등의 소비패턴을 분석하여 카드사용 혜택을 제공해서 합리적인 소비습관을 개선하는데 지원하며, 금융업계 하나의 트렌드로 자리 잡아 최근에 금융업계와 대기업, 핀테크 스타트업들이 주목하고 있다.

마이데이터를 통한 데이터 개방과 이동권이 보장되면서 가치있는 정보를 제공하는 서비스 플랫폼으로 고객의 증가가 예상되고, 핀테크 기업들이 IT와 모바일 환경을 활용하여 개인종합 자산관리, 온라인 결제, 송금, 대출 비교 및 보험 컨설팅 서비스 등 디지털 금융분야에 진출하고 있으며, 금융-데이터-IT를 융합한 디지털 금융 혁신이 가속화되고 있다.

[그림 5] 마이데이터 수집 및 디지털 금융 혁신



*출처: KDB미래전략연구소(2021.03), NICE디앤비 재구성

■ 국내 시장은 마이데이터 허가로 디지털 비즈니스 플랫폼 고도화 중

마이데이터 시장은 2021년 1월에 마이데이터 사업자 허가를 받은 금융사(국민은행, 우리은행, 미래에셋대우 등)와 핀테크기업(민앤지, NHN한국사이버결제, SK플래닛 등)을 중심으로 서비스 플랫폼을 구축하고 있다. 마이데이터 활용 서비스는 2021년 8월부터 표준화된 API를 기반으로 합법적인 제공을 할 수 있게 되었고, 전통적인 금융기업들도 기존의 금융 서비스를 제공하기 위한 모바일 채널을 확장하여 디지털 비즈니스 플랫폼 고도화를 추진하고 있으며, 카카오뱅크, 민앤지, 라이프시맨틱스의 기업은 마이데이터 사업을 준비 및 서비스하고 있다.

카카오뱅크는 인터넷 전문은행 코스피 상장기업으로 2021년 9월에 마이데이터 예비허가 신청서를 제출하였고, 2022년 초에 마이데이터 서비스를 개시를 준비하고 있다. 카카오뱅크는 마이데이터 사업에 진출해서 전 금융권에 흩어져 있는 고객의 신용정보, 데이터를 한곳에 수집하여 신용평가시스템(Credit Scoring System, CSS) 고도화에 활용할 것으로 기대되고 있으며, 마이데이터 허가를 통해 금융 플랫폼의 성장을 본격화할 계획이다.

민앤지는 개인정보보안 중심의 2차 본인인증 및 보안서비스를 제공하는 코스닥 상장기업으로 보안인증서비스(휴대폰번호도용방지, 로그인플러스, 휴대폰간편로그인 등), 생활서비스(건강지킴이, 내정보지킴이 등), 주식금융서비스(주식투자노트, 세이프캐시 등)를 유기적으로 연결하여 특화된 자산 및 신용관리 서비스를 제공할 예정이고, 생활 밀착형 앱 서비스를 운영하면서 쌓은 노하우를 기반으로 개인 맞춤형 미니보험 서비스를 고도화하며, 다양한 고객 빅데이터를 통해 개인정보관리, 레저, 헬스, 모빌리티 등의 생활밀착형 개인화 서비스를 준비하고 있다.

라이프시맨틱스는 클라우드 환경에서 디지털 헬스 플랫폼을 서비스하는 코스닥 상장기업으로 개인건강기록(Personal Health Record, PHR) 디지털 헬스 플랫폼인 라이프레코드를 기반으로 디지털 치료제, 비대면 진료, 의료 마이데이터 등을 서비스하고 있으며, 건강검진 데이터를 기반으로 질환 가능성을 예측해서 보험 영업을 지원, 암 환자 투병 경험 공유, 산업용 안전보건업무 통합솔루션 등의 마이데이터를 서비스하고 있다.

[표 6] 국내 경쟁기업(Peer Group) 최근 3개년 재무현황

구분	카카오뱅크			민앤지			라이프시맨틱스		
	2018년	2019년	2020년	2018년	2019년	2020년	2018년	2019년	2020년
매출액(억 원)	3,756	6,649	8,042	1,073	1,237	1,709	7	12	27
영업이익(억 원)	-212	133	1,226	260	270	282	-29	-36	-37
영업이익률(%)	-5.65	1.99	15.24	24.26	21.80	16.50	-414.90	-307.99	-137.23
당기순이익(억 원)	-210	137	1,136	197	239	293	-37	-40	-93
EPS(원)	-92	51	309	1,072	1,329	1,532	-499	-473	-1,095
PER(배)	-	-	-	16.33	11.25	11.62	-	-	-
ROE(%)	-2.32	0.97	5.08	14.79	15.71	15.90	-	271.43	1,387.54
PBR(배)	-	-	-	2.30	1.57	1.67	-	-	-

*출처: 네이버금융, NICE디앤비 재가공

■ 해외 시장은 개인정보의 보호와 활용을 위해 제도적 변화를 추진 중

KDB미래전략연구소의 마이데이터 국내외 현황 및 주요 해외 사례(2021.03)에 의하면, 해외의 유럽연합, 영국, 미국 등의 주요국은 산업에서 이용 가능한 개인정보가 증가함에 따라 개인정보의 보호와 활용이 균형을 이루기 위해 제도적 변화를 추진 중이다.

유럽연합은 GDPR(General Data Protection Regulation, 일반개인정보보호법) 시행을 통해 산업 전반에 걸쳐 개인의 정보결정권을 강화하는 한편, PSD2(Payment Services Directive 2, 제2차 지급결제서비스 지침)를 통해 개인정보 이동권을 금융산업에 적용하고 있다. 영국은 기업이 보유하고 있는 개인정보를 디지털화하여 제공하는 정책인 마이데이터 프로그램을 시행하고, 오픈뱅킹 정책을 의무화하고 있다. 미국은 민관 협력을 통한 스마트공시(Smart Disclosure, 소비자에게 기계가독형식 데이터 접근 기회 확대) 제도를 추진 중이며, 금융분야에서는 민간 차원의 자율적인 데이터 공유가 진행되고 있다.

해외에서 마이데이터 관련한 경쟁기업(Peer Group)은 영국에 소재한 디지미, 미국에 소재한 인튜이트, 웰스프론트 등이 있고, 개인정보 수집, 데이터 분석, 자산관리, 투자상품 추천 등의 서비스를 제공하고 있다.

[표 7] 해외 경쟁기업(Peer Group) 동향 및 현황

구분	동향 및 현황
디지미	<ul style="list-style-type: none"> · 영국에 소재한 개인데이터 저장소를 운영하고 있는 기업임. · 기관에 흩어져 있는 개인정보를 수집한 뒤에 건강·금융 등의 정보를 서비스함. · 사용자가 데이터를 한 곳에 수집하여 직접 데이터 통제권을 행사함.
인튜이트	<ul style="list-style-type: none"> · 미국에 소재한 세무, 금융, 재무 관련 핀테크 기업임. · 고객의 데이터를 분석한 뒤에 금융기관과 제휴하여 대출증개, 자산관리 등을 서비스함. · 재무관리 서비스를 제공하여 금융상품 제공에 따른 수수료 수익을 거둠.
웰스프론트	<ul style="list-style-type: none"> · 미국에 소재한 목적 기반의 투자 자동화 서비스 제공하는 기업임. · 고객의 자산, 연금 등의 정보입력 시 재무상태, 은퇴계획 등을 자동으로 분석함. · 고객의 투자목표 수립(주택구매, 은퇴 등)과 재무상황을 고려한 실행가능성을 제시함. · 투자계획, 주택구매, 학자금 마련과 같은 목적달성, 신용대출, 투자손실에 대한 세금효과 분석 등의 관련한 투자상품을 추천하고 세금과 수수료를 최소화함.

*출처: KDB미래전략연구소(2021.03), 언론사 자료, NICE디앤비 재가공

■ 세계 데이터 시장은 마이데이터 및 디지털 혁신 등의 영향으로 성장 전망

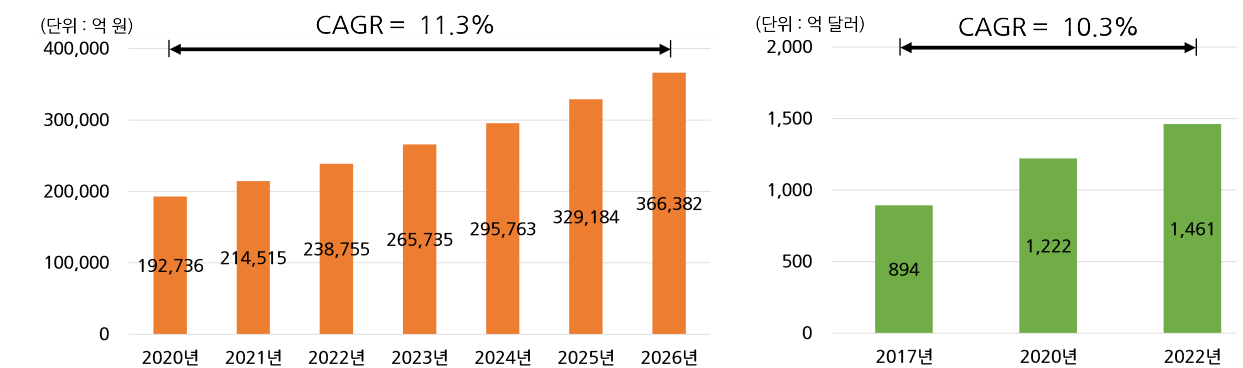
한국데이터산업진흥원의 데이터산업 동향 이슈 브리프(2020.03)에 의하면, 디지털의 세계 경제가 부상하면서 기기, 인터넷, IoT 등을 통해 연결되는 막대한 양의 데이터가 생성되고 있으며, 1초당 세계 이메일 전송 건수는 290만 건 이상, 구글 검색 및 유튜브 동영상 보기 8만 건 이상, 트위터 전송 9천 건 이상, 인터넷 트래픽 94기가바이트 이상 등의 데이터가 생성되고 있는 것으로 추정하고 있고, 이러한 추정을 감안 시 2010년 2제타바이트에서 2025년 175제타바이트로 증가할 것으로 전망하였다.

한국데이터산업진흥원의 2020 데이터산업 현황조사(2021.03)에 의하면, 국내 데이터 시장은 마이데이터 서비스 본격화 등의 영향으로 2020년 19조 2,736억 원에서 CAGR 11.3%로 증가하여 2026년에 36조 6,382억 원으로 성장하는 것으로 전망하였다.

한국데이터산업진흥원의 2020 데이터산업 백서(2020.12)에 의하면, 세계 데이터 시장은 AI와 디지털 기반 혁신이 확대되어 데이터 관리, 데이터 분석, 머신러닝 등이 지속적으로 성장하고 있어 2017년 894억 달러에서 CAGR 10.3%로 증가하여 2022년에 1,461억 달러 규모로 성장할 것으로 전망하였다.

[그림 6] 국내 및 세계 데이터 시장의 규모 및 전망

(단위: 억 원)



*출처: 한국데이터산업진흥원(2020.12), 한국데이터산업진흥원(2021.03), NICE디앤비 재구성

Ⅲ. 기술분석

데이터를 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API 형태로 비즈니스 정보를 제공

동사는 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API 형태로 비즈니스 정보를 서비스하고 있으며, 데이터 서비스는 개인, 기업, 글로벌 등의 API로 구성하여 제공하고, 마이데이터의 Plug-In, Open Box, F-Info, All-in-One의 플랫폼을 개발하여 서비스를 제공하고 있다.

■ 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API 형태로 비즈니스 정보 서비스

동사는 기업과 기관에서 사업을 추진하는데 필요한 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 표준화된 API 형태로 비즈니스 정보(금융정보, 공공정보, 실물정보 등)를 쿠콘닷컴 플랫폼에서 데이터 또는 페이먼트로 서비스하는 핵심기술을 보유하고 있다.

[그림 7] 동사 수집, 연결, 조직화 기술



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사는 국내 전체의 은행사(국민은행, 우리은행 등), 카드사(현대카드, 삼성카드 등), 증권사(NH투자증권, 미래에셋증권), 보험사(삼성생명, 교보생명 등) 등과 통신사(KT 등), 유통사(이랜드 등), 공공기관(국세청 등) 등의 500여 개 기관에서 데이터를 수집하고 있으며, 해외 40여 개 국가(중국, 일본, 미국, 프랑스, 호주 등)의 2,500여 개 기관으로부터 50,000여 개 데이터를 수집하여 서비스하고 있다.

[그림 8] 동사 데이터 수집 기관



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사는 스마트 스크래핑, 금융 VAN, 빅데이터, API HUB 등의 4가지 방법으로 데이터를 연결하고 있다. 동사의 스마트 스크래핑은 보안모듈에 대한 제약사항을 최소화하여 필요한 계좌, 카드, 보험, 소득, 사업자, 재무 등의 데이터를 자동으로 연결하고, 금융 VAN으로 금융기관과 전용망이 연결되어 있어 데이터를 실시간으로 수집하고 있다. 동사는 사업자 휴폐업 정보, 금융상품 정보, 부동산 정보, 자동차 정보 등의 고부가가치 데이터 약 3,000만 건의 빅데이터를 보유하고 있으며, 오픈뱅킹, 오픈 API, 제휴 API를 허브로 연결한 중계 플랫폼을 구축하여 서비스하고 있다.

[그림 9] 동사 데이터 연결 방법



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사는 데이터 서비스를 개인정보 API, 기업정보 API, 글로벌 API 등으로 조직화하고, 페이먼트 서비스는 간편결제 API, 전자금융 API 등으로 조직화하여 230여 개 API를 중계 플랫폼인 쿠팡닷컴을 통해 서비스하고 있다.

[그림 10] 동사 데이터 조직화 서비스



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 데이터 서비스는 개인, 기업, 글로벌 등의 API로 구성하여 서비스 제공

동사의 데이터 서비스는 금융, 공공, 의료, 물류, 유통, 통신, 헬스케어 등의 다양한 분야에서 활용되는 정보를 개인정보 API, 기업정보 API, 글로벌 API 등으로 구성하여 서비스를 제공하고 있다.

동사의 개인정보 API는 개인의 자산, 금융, 실물 등의 정보를 제공하는 API이고, 개인정보 관련 데이터를 금융기관, 공공기관, 그 외 기관에서 수집하여 개인자산정보, 개인소득정보, 헬스케어, 대출한도 및 금리조회 등의 서비스에 활용되고 있으며, 국민은행, 한국주택금융공사, 대구은행, 카카오페이 등에서 이용하고 있다. 동사의 기업정보 API는 기업의 자금관리서비스(Cash Management Service, CMS)를 위해 필요한 은행사, 증권사, 카드사 등의 정보를 수집하고, 기업자금정보와 증빙정보를 활용하여 기업 내부의 각종 업무를 자동화하며, 전사적자원관리(Enterprise Resource Planning, ERP) 또는 회계시스템 등을 기업용 소프트웨어와 연계하여 자금관리서비스를 제공하고 있고, 하나은행, 한국토지주택공사, 비젠티로 등에 서비스하고 있다. 동사의 글로벌 API는 해외 40여 개국(미국, 일본, 베트남, 인도, 필리핀 등) 2,500여 개 기관의 정보를 수집하여 연결하고 있으며, 해외 핀테크 기업이 현지 개인 자산관리 서비스를 구현하고, 해외에 진출한 국내 기업 및 은행이 현지의 자금을 모니터링하기 위하여 활용하고 있고, 하나은행, IBK China 등에 서비스하고 있다.

[그림 11] 동사 데이터 서비스 구성



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 페이먼트 서비스는 간편결제, 전자금융 등의 API로 구성하여 서비스 제공

동사의 페이먼트 서비스는 국내 금융기관과 연결된 네트워크망을 활용한 간편결제, 가상계좌, 펌뱅킹 등을 제공하고, 간편결제 API, 전자금융 API 등으로 구성하여 서비스를 제공하고 있다.

동사의 간편결제 API는 최초 1회 은행의 출금계좌를 등록한 후에 결제 비밀번호 인증만으로 신용카드 없이 결제할 수 있는 서비스이고, 홈&쇼핑(팡팡페이)에 서비스를 출시한 후에 유통물류업체를 비롯하여 교통카드사업자, 선불결제업체 등의 업종에 계좌를 기반으로 한 간편결제 서비스를 확대하고 있으며, GS홈쇼핑, NHN페이코, 차이크퍼레이션 등에서 이용하고 있다. 동사의 전자금융 API는 국내 전체 금융기관과 금융 전산망을 물리적으로 직접 연결하여 제공하는 펌뱅킹(Firm Banking) 서비스이고, 출금이체, 입금이체, 가상계좌 기반의 서비스이며, 국민카드, 국민건강보험공단, 국민연금공단 등에서 이용하고 있다.

[그림 12] 동사 페이먼트 서비스 구성



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 마이데이터 플랫폼을 개발하여 서비스 제공

동사는 2021년 1월에 금융위원회의 마이데이터업 허가를 획득하여 마이데이터의 Plug-In(자산관리 제휴), Open Box(개인신용정보 제공), F-Info(금융상품정보 제공), All-in-One(개인신용정보 수집)의 플랫폼을 개발하여 서비스를 제공하고 있다.

동사는 마이데이터 Plug-In 플랫폼을 개발하여 신용정보법을 준수하면서 개인신용정보와 소비형태를 분석하여 개인종합자산관리(Personal Finance Management, PFM)/개인지출관리(Personal Expenditure Management, PEM)를 지원하고, 자산관리분석리포트가 Web view로 연동되며, 상품추천, Push 알림, 고객분류 등을 연동하여 서비스하고 있다. 동사는 마이데이터 Open Box 플랫폼을 개발하여 개인신용정보를 보유한 기관들이 간편하게 전송요구권에 대응할 수 있도록 지원하고, 업권별(은행, 카드, 보험 등) 표준 API, 본인인증 API, 한국신용정보원 연계지원 API를 통합하여 서비스하고 있다. 동사는 마이데이터 F-Info 플랫폼을 개발하여 금융기관이 핀테크 서비스와 연계해서 다양한 고객 유입 채널을 확보하고, 금융상품에 가입하는 중개시스템을 개발해서 판매를 지원하며, 은행, 카드, 보험 등의 금융상품 판매를 위해 업권별 API 등을 서비스하고 있다. 동사는 마이데이터 All-in-One 플랫폼을 개발하여 계좌, 보험, 결제내역, 금융상품내역 등을 업권별로 한번에 연결하고, 고객별 개인신용정보 조회를 위한 인증 API와 지원서버 API를 통합으로 관리하며, API 이용현황을 모니터링, 전송요구관리, 과금 등을 체계적으로 서비스하고 있다.

[그림 13] 동사 마이데이터 서비스 구성



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 연구개발 투자 및 지식재산권 보유 현황

동사는 기업부설연구소를 2008년 3월에 설립하여 운영하고 있으며, 연구조직은 핵심기술연구부, 데이터API연구부, 빅데이터연구부, 마이데이터연구부 등으로 구성되어 있고, 연구개발인력은 66명(석사 2명, 학사 54명, 기타 10명)으로 구성되어 있다. 동사는 최근에 마이데이터 All-in-One(마이데이터 비즈니스를 위해 데이터 보유기관과 연결하는 플랫폼), 마이데이터 Open Box(개인신용정보 보유기관에 마이데이터 전송 요구권을 대응하는 기관이 정보를 제공하는 플랫폼), 마이데이터 Plug-In(마이데이터 사업자가 아니지만 개인신용정보를 활용한 자산관리를 제공하는 서비스) 등을 연구개발하고 있다.

동사의 반기보고서(2021.06)에 의하면, 최근 3년 평균 매출액의 10.3%를 연구개발에 투자하였고, 지식재산권은 국내의 특허권 25건(금융 자동화 기기를 이용한 입출금 서비스 시스템과 방법 및 이를 위한 컴퓨터 프로그램 등), 특허 출원 6건(금융상품 가입 중개 서비스 시스템과 방법 및 이를 위한 컴퓨터 프로그램 등), 상표권 44건(쿠콘포털 등), 상표 출원 13건(마이데이터(MyData) F-Info 등), 저작권 179건(쿠콘 펀드 상품 정보 등)을 보유하고 있으며, 해외의 특허권 6건(APPARATUS, METHOD AND COMPUTER PROGRAM FOR CLOUD SCRAPING USING PRE-SCRAPED BIG DATA 등), 특허 출원 3건(SYSTEM AND METHOD FOR MONETARY FUNDS TRANSFER USING SCRAPING AND COMPUTER PROGRAM FOR THE SAME 등)을 보유한 것으로 확인된다.

[표 8] 동사 연구역량 지표 (단위: 억 원, 공시자료 기준, K-IFRS 연결기준)

연구개발투자비율	2018년	2019년	2020년	2021년 상반기	3년 평균
매출액	258.6	412.4	513.7	297.7	394.9
연구개발비	39.0	39.0	43.8	22.5	40.6
연구개발투자비율(%)	15.1	9.5	8.5	7.6	10.3

지식재산권 현황	특허		실용신안		디자인		상표		저작권
	출원	등록	출원	등록	출원	등록	출원	등록	등록
국내	6	25	-	-	-	-	13	44	179
해외	3	6	-	-	-	-	-	-	-
합계	9	31	-	-	-	-	13	44	179

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), 키프리스, 한국저작권위원회, NICE디앤비 재구성

[그림 14] SWOT 분석

Strength

- 2021년 기술혁신경영 부문 수상
- 데이터를 수집, 연결, 조직화하여 비즈니스 정보(금융, 공공 등)를 제공
- 국내 및 해외 데이터를 실시간으로 수집하여 정확한 정보 관리
- 마이데이터업 허가를 획득하여 초기 시장 선점

- 데이터산업은 언택트 일상 확산과 디지털 전환으로 데이터 연결 확대
- 마이데이터 디지털 금융 혁신으로 개인의 금융정보를 통합 관리

Opportunity

Weakness

- 글로벌 시장에서 낮은 인지도
- 신용, 부채, 가격, 환율 등의 실시간 변동 관리 위험성 동반

- 국내 및 해외 금융서비스 경쟁 심화
- 개인 및 기업 정보 유출의 문제 상존
- 금융정보 등을 노린 사이버 공격 및 범죄 상존

Threat

*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

핀테크산업의 우호적인 정책환경과 성장영향으로 매출 및 영업실적 증가세

동사는 마이데이터 사업자로 선정되고, API 서비스가 매출을 견인하였으며, 최근 3개년간 핀테크산업의 우호적인 환경을 기반으로 영업실적이 확대되고 있는 등 매출 및 영업이익 실적 호조와 코스닥 시장 상승에 따른 양호한 현금흐름을 유지하고 있다.

■ 마이데이터 사업자 선정 및 API 서비스가 매출을 견인

동사의 사업은 표준화된 API와 스크래핑 등을 활용하여 정보를 제공하는 데이터 서비스, 전자금융 네트워크를 이용하는 페이먼트 서비스로 구성되어 있다. 동사의 반기보고서(2021.06) 연결 기준에 의하면, 서비스별 매출은 2020년에 데이터 서비스 177.8억 원, 페이먼트 서비스 335.9억 원으로 구분되어 있으며, 매출 비율은 2020년에 데이터 서비스 34.6%, 페이먼트 서비스 65.4%를 기록하였다. 한편, 동사는 핀테크산업의 호황을 기반으로 2021년 1월에 마이데이터 사업자로 선정되었으며, 마이데이터 플랫폼 관련 매출과 매출한도 및 금리조회 API 서비스 매출 발생의 영향으로 2021년 상반기(누적) 매출액은 전년 동기 대비 29.8% 증가한 실적을 달성하였다.

[표 9] 동사 연간 및 상반기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 상반기	2021년 상반기
매출액	258.6	412.4	513.7	229.3	297.7
매출액증가율(%)	76.3	59.5	24.6	34.3	29.8
영업이익	34.8	62.4	112.4	52.1	79.9
영업이익률(%)	13.5	15.1	21.9	22.7	26.8
순이익	33.8	91.6	189.0	83.1	69.7
순이익률(%)	13.1	22.2	36.8	36.2	23.4
부채총계	502.7	604.9	754.9	632.1	804.1
자본총계	216.4	369.6	665.1	461.8	1,315.0
총자산	719.1	974.6	1,420.0	1,093.9	2,119.1
유동비율(%)	109.6	131.7	107.5	147.1	181.1
부채비율(%)	232.3	163.7	113.5	136.9	61.1
자기자본비율(%)	30.1	37.9	46.8	42.2	62.1
영업현금흐름	57.8	185.2	187.9	35.1	148.5
투자현금흐름	181.7	-57.4	-3.6	39.9	-356.7
재무현금흐름	27.5	-23.3	-11.9	-9.1	541.5
기말 현금	288.9	393.6	565.9	459.7	899.4

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

■ 최근 3개년간 우호적인 핀테크산업을 기반으로 인한 영업실적 확대추이

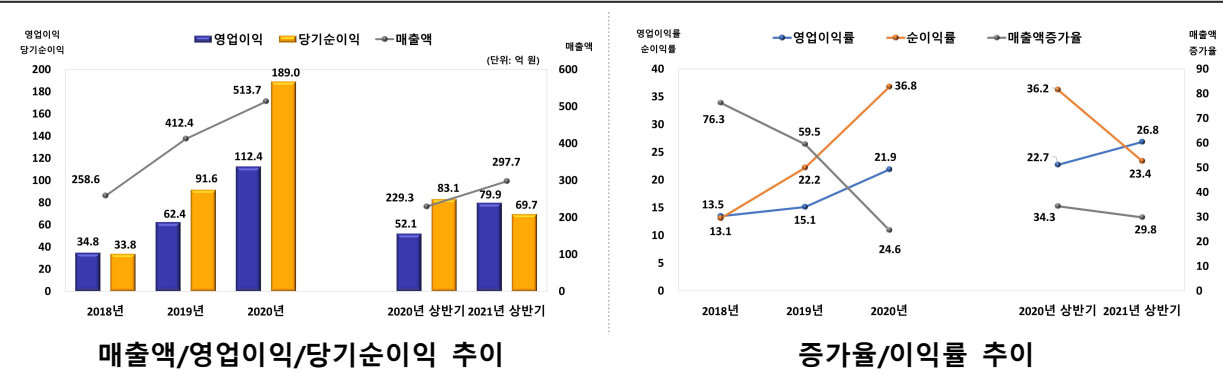
동사는 2018년에 전년 대비 76.3% 증가한 258.6억 원, 2019년에 전년 대비 47.5% 증가한 412.4억 원, 2020년에 전년 대비 24.6% 증가한 513.7억 원의 매출액을 기록하였으며, 연평균 약 40%대의 매출액증가율을 기록하여 매출 외형 성장세를 나타냈다. 동사의 매출 외형 성장세는 신규 고객 유입, 신규 API(2018년 14개, 2019년 26개, 2020년 36개) 출시, 데이터 시장과 핀테크산업이 각광받는 우호적인 사업환경에 기인한 것이다.

동사는 전체 매출액의 90%를 상회하는 수수료 중심 매출 구조와 데이터 서비스 특성상, 높은 영업 레버리지 효과를 창출해 2020년 매출액영업이익률이 전년 15.1%에서 21.9%으로 개선되었으며, 영업이익은 전년 대비 80.1% 증가한 112.4억 원을 기록하였다. 한편, 동사는 2020년 말 기준으로 동사가 6.61%의 지분을 보유한 관계회사 웹케시(주) 지분의 공정가치가 2019년 말 192.4억 원에서 2020년 말 319.9억 원으로 증가하여 매출액순이익률은 전년 22.2%에서 36.8%로 증가하였고, 순이익 규모는 전년 대비 106.3% 증가한 189억 원을 기록하였다.

■ 2021년 상반기 매출 및 영업이익 역대 최고 실적 달성

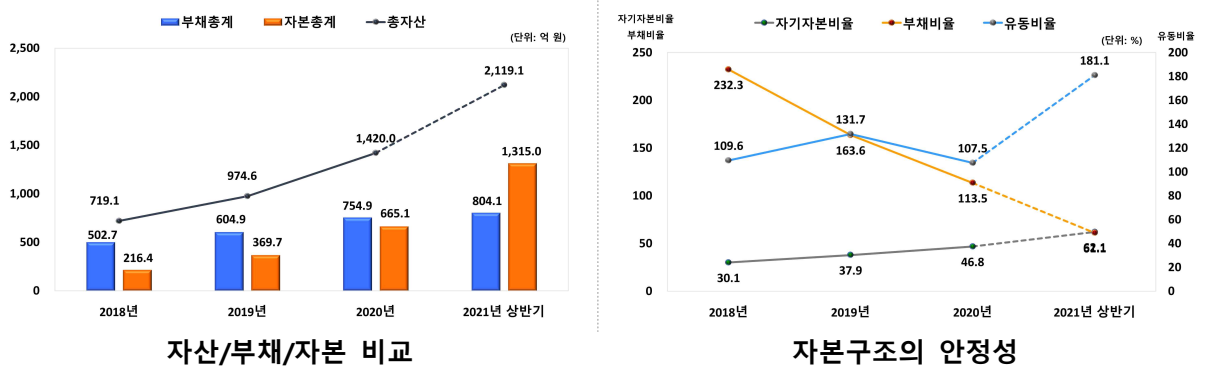
동사의 2021년 상반기(누적) 매출액은 전년 동기 대비 29.8% 증가한 297.7억 원의 매출액을 기록하였으며, 이는 전년도 총 매출액의 58.0% 수준이다. 동사는 데이터 서비스에서 2021년 상반기에 전년 동기 대비 마이데이터 플랫폼 4종 관련 매출과 대출한도 및 금리 조회 API 상품의 매출이 크게 증가한 것으로 파악되고, 매출액영업이익률 26.8%, 매출액순이익률 23.4%를 기록하였고, 영업이익 79.9억 원, 순이익 69.7억 원을 기록하여 양호한 영업실적을 나타냈다.

[그림 15] 동사 연간 및 상반기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

[그림 16] 동사 연간 및 상반기(누적) 요약 재무상태표 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



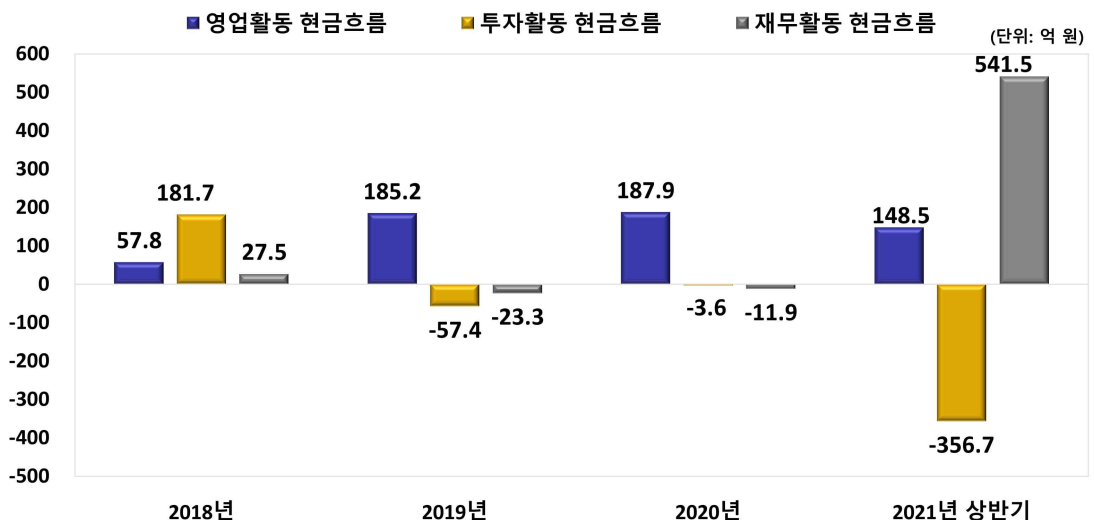
*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

■ 매출 및 영업이익 실적 호조와 코스닥 시장 상장에 따른 양호한 현금흐름 유지

동사는 안정적인 서비스를 위해 금융 클라우드센터와 시스템 통합 관제센터를 운영하고 있으며, 비품과 서버 등의 시설장치 취득으로 3.6억 원의 투자활동 상 소요 자금과 11.9억 원의 자금 상환 소요가 발생하였다. 그러나, 동사는 최근 3개년간 매출 및 영업이익 호조에 힘입어 영업활동 창출 현금 187.9억 원을 기록하였고, 투자활동 및 재무활동 상 자금소요를 영업활동으로 창출된 현금을 통해 대부분 해소하였다. 이에 따라, 동사의 현금 및 현금성자산은 2020년 초 393.6억 원에서 2020년 말 565.9억 원으로 증가하였다.

한편, 동사는 2021년 상반기에 79.9억 원의 누적 영업이익을 달성함에 따라 영업활동 상 창출 현금이 148.5억 원 발생하였고, 2021년 4월에 코스닥 상장을 위해 일반공모를 통한 유상증자 등으로 재무활동 상 현금 541.5억 원을 조달하였다. 이를 통해 동사는 운용자산상품 취득 등 투자활동에 221.3억 원을 운용하였다. 한편, 2021년 상반기를 기준으로 현금 및 현금성자산 규모는 899.4억 원으로 2020년 말 대비 58.9% 증가한 수준이고, 이는 2021년 상반기 총자산의 42.4% 수준이다.

[그림 17] 동사 현금흐름의 변화 (단위: 억 원)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

마이데이터 사업의 본격화로 안정적인 매출 향상과 중장기적인 성장 전망

동사는 2022년에 정부의 마이데이터 사업 본격화 등의 영향으로 금융회사 등의 업무협력 증대가 전망되고, API 서비스를 지속적으로 등록함으로써 데이터 서비스 경쟁력을 확보하고 있어 안정적인 매출 향상과 중장기적인 성장이 전망된다.

■ 마이데이터 사업 본격화로 금융회사 등과 업무협력 증가

동사는 API를 활용하여 2021년 상반기에 마이데이터 사업자 및 정보제공 의무 기관인 우정사업본부, 우리카드, KDB생명 등에 보험, 카드, 예금 등의 금융정보를 마이데이터 오픈박스(Open-Box), 마이데이터 올인원(All-in-One)과 같은 마이데이터 플랫폼을 ASP(Application Service Provider, 소프트웨어 임대 서비스) 형식으로 구축하였다. 또한, 동사는 BNK금융그룹과 업무협력을 맺어 계열사인 BNK부산은행, BNK경남은행, BNK캐피탈 등의 모바일 애플리케이션에 마이데이터를 기반으로 한 통합자산 현황 조회, 소비패턴 분석 등 자산관리 서비스와 자동차 시세, 부동산 시세, 신용점수 올리기, 맞춤형 금융상품 큐레이션 등의 빅데이터와 비금융 정보 결합을 통해 마이데이터에 특화된 생활 금융 서비스를 제공할 예정이다.

정부는 마이데이터 발전 종합정책(2021.06)을 발표하여 2022년에 마이데이터 사업의 금융분야는 데이터 전송요구권을 도입하고, 마이데이터 사업자 허가 등의 제도화를 통해 본격화를 추진하며, 의료, 공공, 통신, 금융 분야로 마이데이터 사업을 한정하지 않고, 교육, 문화, 교통 등의 다양한 분야로 확대할 예정이다.

동사는 2022년 마이데이터 사업의 본격화 등의 영향으로 마이데이터 사업 허가를 받지 못한 금융회사나 서비스 인력 구축이 어려운 업체로부터 업무협력 요청이 증대할 것으로 전망되고, 금융 플랫폼 무한경쟁 시대에 마이데이터산업을 확대하는 조력자로 지속적인 수혜가 전망된다.

■ API 서비스를 지속적으로 등록하여 데이터 서비스 경쟁력 확보

동사는 2021년 9월에 카드사에 적립된 포인트를 계좌로 입금할 수 있는 API, 자녀의 진료 및 투약정보를 조회할 수 있는 API, 해외(싱가포르, 베트남 등)에 있는 은행의 계좌를 조회할 수 있는 API 서비스를 신규로 등록하여 데이터 서비스의 경쟁력을 확보하고 있다.

동사의 카드 포인트 계좌 입금 API는 카드에 적립된 잔여 포인트를 일괄 조회하여 현금화 가능한 포인트액을 실시간으로 조회하고, 본인 명의 계좌에 일괄적으로 입금 신청할 수 있는 특징이 있으며, 카드사, 회원여부, 입금가능포인트, 처리결과 등의 정보를 제공한다. 동사의 카드 포인트 계좌 입금 API는 여신금융협회에서 제공하는 정보를 수집하고, 국내 11개 카드사(롯데카드, 비씨카드, 삼성카드 등)에서 고객 명의의 카드를 통합 조회하여 현금화가 가능한 잔여 포인트를 확인할 수 있고, 고객 명의의 계좌로 입금 신청을 실행할 수 있다.

동사의 자녀 진료 및 투약정보 조회 API는 최근 1년간 자녀가 방문한 의료기관 및 약국의 상세 내역을 조회할 수 있고, 14세 미만 자녀의 투약 약품명, 진료기록 등 자녀건강관리에 필요한 상세 내역을 표준 API 호출을 통해 간편하게 조회할 수 있으며, 자세한 진료내역 조회를 통해 부당한 진료비 청구 내역을 확인할 수 있다. 동사는 자녀 진료 및 투약정보 조회 API로 국민건강보험공단에서 정보를 제공하고, 진료정보(이름, 주민등록번호, 진료재역, 병원명, 약구명, 투약내역, 약품명, 약품효능, 진료일, 방문일 등), 검진대상조회(검진시기, 검진기간, 수검유무 등), 영유아건강검진결과조회(검진종류, 검진연도, 검진일자, 검진기관명, 소견 등), 예방접종관리(접종종류, 접종일 등), 병원진료관리(병원명, 진료일, 진료과목 등), 투약정보(약국명, 처방일자, 처방회수, 약품명, 약품효능, 투약회수 등), 자년관리(이름, 주민등록번호, 성별, 생년월일 등) 등의 정보를 제공하여 투약이력 확인, 보험금 청구 등의 서비스에 활용할 수 있다.

동사의 해외은행 계좌조회 API는 글로벌 API로 구분되며, 싱가포르의 MizuhoBank, 베트남의 Sacom Bank, AGR Bank 계좌조회가 가능하고, 로그인 목록, 잔액, 거래내역 등을 쉽게 조회할 수 있게 신규 등록하였다. 동사는 해외은행 계좌조회 API로 해외법인 현금자산 관리에 필요한 금융 정보를 제공하고, 흩어져 있는 해외 현금자산을 빠르게 확인하여 개인 및 기업의 자금관리 서비스에 활용할 수 있다.

[그림 18] 동사 신규 API 서비스



카드 포인트 계좌 입금 API

자녀 진료 및 투약정보 조회 API

해외은행 계좌조회 API

*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 마이데이터 사업 확대의 영향으로 안정적인 성장세 전망

동사는 최근 3개년간 고객 중심의 서비스 개발과 우호적인 사업환경으로 최근 3개년간 2018년 258.6억 원, 2019년 412.4억 원, 2020년 513.7억 원의 매출액을 기록하며 매년 40% 이상 지속 성장하였다 또한, 전체 매출액의 90%를 상회하는 수수료 중심 매출 구조 및 동사가 영위 데이터 서비스 사업부문 특성상, 높은 영업 레버리지 효과로 인해 영업이익도 2018년 34.8억 원, 2019년 62.4억 원, 2020년 112.4억 원으로 안정적으로 수익성이 개선되었다. 또한 동사는 마이데이터업 허가를 획득하여 신규 비즈니스 확보와 목표 고객별 마이데이터 서비스 출시로 시장 선점 효과가 예상되고, 마이데이터 사업을 수행하는 기업을 중심으로 B2B 사업을 추진하고 있다.

유진투자증권(2021.09)에 의하면, 동사는 플랫폼 회사의 금융상품 추천 판매 제한에 따른 영향은 없을 것이고, 국내 마이데이터 사업자 확대에 인한 수수료 증가 수혜를 기대하며, 2021년 예상실적(연결기준)은 매출액 646억 원(+25.7% YoY), 영업이익 171억 원(+52.1% YoY)을 달성할 것으로 전망하고 있다.

SK증권(2021.05)에 의하면, 동사의 경쟁사는 국내 데이터 사업부문에서 확인되지 않고 있으며, 데이터 제공이 가능한 기관들로부터 접근권을 확보하는데 10여 년이 소요되어 진입장벽이 높고, 비대면 서비스에 대한 높은 수요가 지속될 것으로 예상되는 등 향후에 마이데이터 사업을 통한 매출이 본격화될 것으로 기대된다.

■ 증권사 투자이견

작성기관	투자이견	목표주가	작성일
유진투자증권	NR	-	2021. 09. 15
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 플랫폼 회사의 금융상품 추천 판매 제한에 따른 영향은 없을 것으로 전망 ■ 국내 마이데이터 사업자 확대에 따른 수수료 증가 수혜 기대 ■ 2021년 전망치는 매출액 646억 원(+25.7% YoY), 영업이익 171억 원(+52.1% YoY)으로 추정 		
하나금융그룹	NR	-	2021. 06. 28
	<ul style="list-style-type: none"> ■ API 수수료 기반 지속적인 성장 모델 구축에 따른 가파른 매출 증가세를 보임 ■ 데이터 플랫폼 분야에서 독보적인 경쟁력을 지니고 있어 국내에 경쟁자가 없는 상황 ■ 2021년 전망치는 매출액 580억 원(+12.9% YoY), 영업이익 150억 원(+33.5% YoY)으로 추정 		
SK증권	NR	-	2021. 05. 20
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 국내 데이터 사업부문에서 동사의 경쟁사로 보이는 업체는 없는 것으로 보이고 해당 사업에 대한 진입장벽 높은 것으로 파악 ■ 코로나19 여파로 비대면 서비스에 대한 높은 수요도 지속될 것으로 전망되어 동사가 제공중인 데이터에 대한 수요 높을 것으로 전망 ■ 2021년 전망치는 매출액 610억 원(+19.0% YoY), 영업이익 160억 원(+43.0% YoY)으로 추정 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 19] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버금융(2021년 10월 13일)