

N/R

목표주가	- 원		
현재주가	14,700 원		
Upside	- %		
Key Data	2022년 10월 17일		
산업분류	코스닥 IT S/W & SVC		
KOSPI(pt)	2,219.71		
시가총액 (억원)	1,387		
발행주식수 (천주)	9,438		
외국인 지분율 (%)	4.7		
52 주 고가 (원)	42,700		
저가 (원)	13,800		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	1.8		
주요주주	(%)		
이복기 외 특수관계인	29.8		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-22.0	-59.0	-50.7
상대주가	-12.0	-44.4	-28.4

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst 김민정
mjkim3@leading.co.kr
+822-2009-7315

원티드랩(376980)

기업탐방 Brief_치열한 경쟁구도 속 돋보이는 성과

기업 개요

2015/4 설립된 스타트업으로 2021/8 코스닥 입성. 지인추천 및 AI 기반으로 채용 서비스 제공하는 "HR 테크" 기업. 구직자와 기업이 서로 연결될 수 있도록 하는 채용 매칭 플랫폼 사업 영위. 채용(AI 매칭/매치업/광고수익) 사업과, 신사업인 커리어(wanted+), 프리랜서 매칭(wanted gigs), HR 솔루션(wanted space) 사업 등 운영.

주요 check point

1. 상반기 실적 : 매출 248 억원으로 전년비 84% 성장하였고, 영업이익은 52 억원으로 120% 성장하였다. 실적을 가늠해볼 수 있는 주요 지표인 **i) 개인회원 가입자** 수가 전년 199 만명에서 258 만명으로 30% 증가, 이와 매칭되는 **ii) 기업고객 수** 역시 전년 11,514 개에서 17,822 개로 55% 증가하였다. 리오프닝 이후 가파른 채용공고 증가에 따라 **iii) 지원자 수**와 **iv) 합격자 수**도 각각 전년동기 대비 54%, 72% 증가('22년 상반기 누적 기준)하였다.

2. 실적호조 주요 요인 및 경쟁력 : 동사는 설립 당시의 기존 지인추천서비스에서 방대한 데이터들이 축적되면서 이를 관리/서비스화하기 위해 AI 매칭서비스를 구축하고, 본격적인 성장가도를 달리게 되었다. '21년 1월~ '22년 상반기까지 1년 6개월만에 기업고객 수와 신규 공고 수(기업수요 측)는 거의 2 배가 되었고, 올해 Target 인 개인회원 수 310 만, 지원 수 150 만(개인공급 측)을 무난히 달성하며 성장을 지속할 것으로 판단된다. 동사는 스타트업의 성장과 맞물려 '경력자', 'IT 개발 등 디지털직군'에 집중되었던 특화모델에서 일반직군으로 꾸준히 확장할 계획을 진행 중이며, 신규사업(프리랜서플랫폼 및 HR 근태관리 솔루션)도 적극적으로 육성할 계획이다. 이런 경쟁력에도 불구하고, 채용 관련 산업에서 주요 Legacy 기업들과 다수의 스타트업들이 거의 유사한 비즈니스모델로 서로의 영역으로 확장하고 있다는 점 때문에, 향후 1~2년 정도는 패권을 쥐는 자의 향방을 잘 판단해 볼 필요가 있을 것으로 보인다. ([표 1] 구인구직 플랫폼 & 서비스 참조)

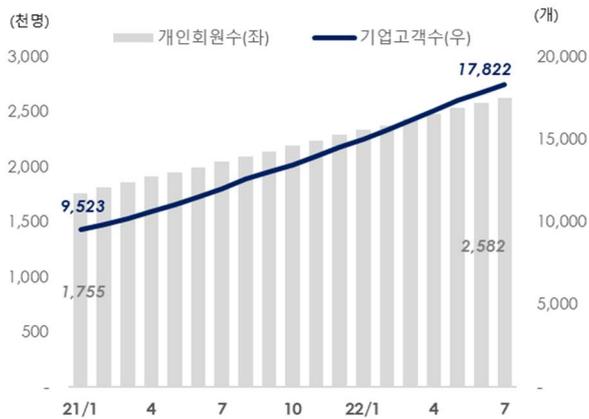
3. '22년 연간 전망 : '21년 매출 317 억원(YOY 116%), 영업이익 61 억원(YOY 흑자전환) 시현에 이어 '22년 연간 매출 500 억원 상회(YOY +60%), 영업이익 100 억원 상회(YOY +70%) 예상된다. 지난 '15년 설립 이후 '20년까지 적자를 기록하다 '21년 상장하고 상장 첫 해 바로 흑자전환 보여주더니, '22년에는 영업이익률 20%대에 안착하는 모습이다. 단 최근 인플레이션, 금리 인상 및 경기상황에 대한 불안감 등으로 기업들의 채용 시장에도 급격한 심리 악화가 닥친 것으로 보여진다. 이에 따라 3분기 실적은 2분기 대비 성장률이나 이익률 측면에서 다소 낮아져 분기 이익모멘텀 상 다소 위축될 수 있겠다.

구분	2017	2018	2019	2020	2021
매출액 (억원)	-	-	84	147	317
영업이익 (억원)	-	-	(59)	(52)	61
영업이익률 (%)	-	-	-69.9	-35.7	19.1
지배순이익 (억원)	-	-	(80)	(92)	31
PER (배)	-	-	-	-	113.6
PBR (배)	-	-	-	-	10.6
ROE (%)	-	-	78.5	36.8	171.2
EPS (원)	-	-	(2,242)	(2,536)	404

자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 원티드랩 채용 주요 지표

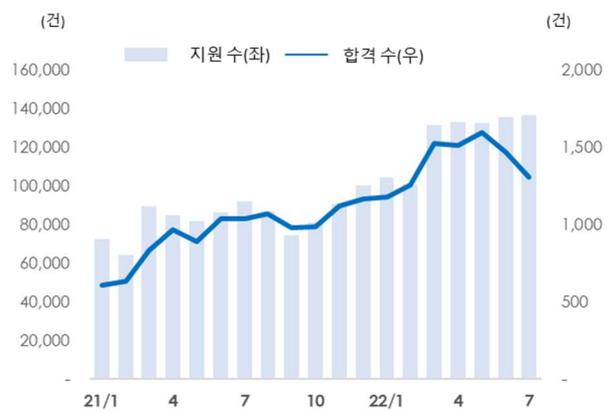
-개인회원 수 & 기업고객 수 증가 추이



자료: 원티드랩, 리딩투자증권

그림 2. 원티드랩 채용 주요 지표

-지원 수 & 합격 수 증가 추이



자료: 원티드랩, 리딩투자증권

표 1. 구인구직 플랫폼 & 서비스

- 모두 동일한 서비스라고 할 수는 없지만 광범위하게 일부 분야에서 서로 경쟁하는 사업모델

서비스 유형	서비스명(회사명)	[참고] 매출(년도)	
정규직포털	정부/지자체	워크넷(고용노동부 고용정보시스템) 잡아바(경기도 일자리재단 정보화사업센터)	
	일반	사람인	1,290 억원('21)
		인쿠르트	257 억원('21)
		잡코리아	1,050 억원('19)
		커리어(커리어넷)	132 억원('21)
아르바이트 포털	알바몬(잡코리아), 알바천국(미디어윌네트웍스), 알바콜(인쿠르트)		
특화형	벼룩시장구인구직(생활밀착형 일자리플랫폼/미디어윌네트웍스)	494 억원('21)	
	교차로, Indeed, 삼성채용, 한화채용(한화인) 외 메디잡(병원·의료 취업포털/메디잡리더스), 널스잡(의료전문 구인구직), 건설워커(컨테크컨설팅), 일바천국 중장년		
서포트형	링크드인, 잡플래닛(브레인커머스), 자소설닷컴(대기업&공기업 채용플랫폼/앵커리어), 코멘토(커리어 커뮤니티), 원티드(커리어플랜, Si마칭 플랫폼)		
기타	리멤버(리멤버커리어), 블라인드(블라인드 하이어), 뉴워커(각워커 플랫폼), 커피챗, 스펙터, 큐리언스원스, 그랩(프로그래머스), 크레딧잡(국민연금 기반 연봉정보) 외		

자료: 언론자료, 2018/11 Neilson 자료 바탕으로 서비스 구분, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
자산총계	0	0	110	145	457
유동자산	0	0	100	71	389
현금및현금성자산	0	0	40	33	114
단기금융자산	0	0	51	22	252
매출채권및기타채권	0	0	8	12	20
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	0	0	10	74	68
장기금융자산	0	0	1	9	12
관계기업등투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	0	0	1	10	11
무형자산	0	0	1	1	3
부채총계	0	0	312	438	126
유동부채	0	0	301	373	61
단기차입부채	0	0	180	228	33
기타단기금융부채	0	0	109	127	0
매입채무및기타채무	0	0	9	15	23
비유동부채	0	0	12	65	65
장기차입부채	0	0	1	44	34
기타장기금융부채	0	0	0	0	0
자본총계*	0	0	-202	-293	331
지배주주지분*	0	0	-204	-294	331
비지배주주지분	0	0	2	1	0

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
매출액	0	0	84	147	317
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	0	0	84	147	317
판매비와관리비	0	0	143	199	256
영업이익	0	0	-59	-52	61
EBITDA	0	0	-52	-39	76
비영업손익	0	0	-24	-40	-31
이자수익	0	0	1	1	2
이자비용	0	0	16	24	9
배당수익	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	-0	0
관계기업등관련손익	0	0	0	0	0
기타비영업손익	0	0	-9	-17	-23
세전계속사업이익	0	0	-83	-93	30
법인세비용	0	0	0	0	0
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	0	0	-83	-93	30
지배주주순이익*	0	0	-80	-92	31
비지배주주순이익	0	0	-3	-1	-1
기타포괄손익	0	0	-0	0	4
총포괄손익	0	0	-83	-92	34

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
영업활동으로인한현금흐름	0	0	-41	-28	99
당기순이익	0	0	-83	-93	30
현금유입(유출)이없는수익	0	0	42	65	68
자산상각비	0	0	7	13	15
영업자산부채변동	0	0	-1	-1	1
매출채권및기타채권	0	0	-4	-3	-9
재고자산감소(증가)	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무	0	0	0	0	0
투자활동현금흐름	0	0	-31	7	-239
투자활동현금유입액	0	0	22	52	51
유형자산	0	0	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	0	0	53	45	290
유형자산	0	0	0	11	4
무형자산	0	0	0	0	3
재무활동현금흐름	0	0	93	15	221
재무활동현금유입액	0	0	100	20	234
단기차입부채	0	0	0	20	0
장기차입부채	0	0	100	0	0
재무활동현금유출액	0	0	7	5	13
단기차입부채	0	0	0	0	0
장기차입부채	0	0	7	5	13
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결법위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	0	0	0	0	-0
현금변동	0	0	21	-7	81
기초현금	0	0	19	40	33
기말현금	0	0	40	33	114

투자지표

(단위: 원배,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	0	0	-2,242	-2,536	404
BPS*	0	0	-5,715	-8,136	4,318
CFPS	0	0	-1,159	-785	1,296
SPS	0	0	2,358	4,062	4,141
EBITDAPS	0	0	-1,450	-1,081	989
DPS (보통,현금)	0	0	0	0	0
배당수익률 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성향 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER*	0.0	0.0	-	-	113.6
PBR*	0.0	0.0	-	-	10.6
PCFR	0.0	0.0	-	-	35.4
PSR	0.0	0.0	0.0	0.0	11.1
EV/EBITDA	0.0	0.0	-	-	46.4
재무비율					
매출액증가율	0.0	0.0	0.0	74.4	115.7
영업이익증가율	0.0	0.0	0.0	적지	흑전
지배주주순이익증가율*	0.0	0.0	0.0	적지	흑전
매출총이익률	0.0	0.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률	0.0	0.0	-69.9	-35.7	19.1
EBITDA이익률	0.0	0.0	-61.5	-26.6	23.9
지배주주순이익률*	0.0	0.0	-98.2	-63.1	9.5
ROA	0.0	0.0	-106.8	-41.1	20.2
ROE	0.0	0.0	78.5	36.8	171.2
ROIC	0.0	0.0	3,379.7	-275.2	199.0
부채비율	0.0	0.0	-154.6	-149.4	38.1
차입금비율	0.0	0.0	-89.8	-92.7	20.1
순차입금비율	0.0	0.0	-44.9	-74.1	-90.5

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

자료: Company Data, Leading Research Center

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

원티드랩(376980)

일자	2022-10-18
투자의견	Not Rated
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리를 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2022.09.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%