유진투자증권

원티드랩(376980,KQ)

AI 기반 채용 매칭 플랫폼 보유 업체

2021.07.26
Company Comment
상장예정일: 2021.08.11
기관수요예측: 2021.07.26 ~ 07.27
공모희망가: 28,000 ~ 35,000(원)
시가총액: 132 ~ 165 (십억원)

IT SW, HW/5G 박종선_ 02)368-6076_ jongsun.park@eugenefn.com

AI 기반으로 기업, 구직자에게 채용 서비스 제공하는 채용 매칭 플랫폼 업체

2015 년 설립된 원티드랩은 AI 기반으로 채용 플랫폼 사업 영위 중. '채용 시 기업에게 수수료 과금, 합격자 및 추천인에게 보상'이라는 사업모델을 가진 AI 채용 플랫폼은 현재 글로벌 200 만명의 유저와 1 만개 이상의 기업을 고객으로 두고 있음. 최근 AI 채용 플랫폼을 이용하여 직무관련 교육, 경력개발 서비스인 커리어 플랫폼, 기업 고객용 HR 솔루션, 프리랜서 매칭 플랫폼으로 사업 영역 확장. 특히 프리랜서 플랫폼은 2020 년 출시 후 월 37%씩 성장 중. 동사는 기술성장기업 특례 적용(성장성 특례상장)에 따라 2021 년 8 월 11 일 상장 예정임.

서비스별 매출비중(2020 년)은 채용 매칭 플랫폼 91.9%, 프리랜서매칭 플랫폼 5.2%, 커리어 플랫폼 4.4%, 기타 0.5% 차지.

공모 후 주주 비중은 최대주주 등 29.8%, 벤처금융 36.2%, 전문투자자 8.5%, 1%이상주주 9.0%, 소액주주 0.5%, 상장주선인 0.5%, 공모주주 15.5%

투자포인트 두 가지

1) AI 채용 매칭 플랫폼 기반으로 안정적인 성장 지속 전망: 독보적인 AI 매칭 엔진을 기반으로 안정적인 성장을 지속할 것으로 전망.① 전체 채용 프로세스의 실시간 데이터 누적 220 만건 확보(매년 2 배 증가)하고 있는 가운데, 200 만 유저와 42 만 기업의 데이터베이스를 기반으로 AI 매칭을 통해 일반 지원 대비 유저의 합격률을 4 배 상승시켰음. ② 이 결과, 기업의 채용 비용이 절감되고, 채용 소요기간도 단축되었음. ③ 현재 200 만 유저와 1 만개 이상의 기업 고객을 보유하고 있으며, 합격자 수와 매칭 수수료의 상승으로 인하여 실적 성장이 가속화되고 있음. 2020 년 매출액은 147 억원을 달성했는데, 2017 년부터 연평균 125%의 높은 매출 성장을 지속함. 따라서 수시채용 비중이 커지고 있고, 직장인의 이직횟수가 증가하고 있어 AI 채용 플랫폼 수요는 꾸준히 증가하며 실적 성장이 지속될 것으로 전망함.

2) 다양한 신사업을 통한 중장기 성장 기대: 채용 매칭 플랫폼을 기반으로 신사업 추진 예정. 신사업으로는 프리랜서 매칭 플랫폼, 커리어 플랫폼, HR 솔루션 및 글로벌 사업이 있음. 2020 년 기준으로 신사업 비중은 10% 이하이지만, 2023 년에는 약 200 억원을 달성하며 30% 수준(프리랜서 매칭 60%, 커리어 플랫폼 20%, HR 솔루션 10%, 글로벌 10%)을 목표로 하고 있음.

2023 년 기준 PER 18.6~23.3 배(연 할인율 적용) 수준

공모 희망가(밴드: 28,000 ~ 35,000 원)는 동사의 2023 년 당기순이익 기준 예상 EPS(1,502 원, 연 할인율 20.0%) 적용 PER 18.6~23.3 배로, 국내외 유사업체(사람인에이치알, PERSOL HOLDINGS, BENEXT YUMESHIN, JAC RECRUITMENT)의 2021 년 1 분기 기준 최근 4 개 분기 실적 적용한 평균 PER 30.4 배 대비 23.3~38.7% 할인됨.

상장 후 유통 가능 물량은 전체 주식수의 26.0%(122 만주)로 많지 않은 수준임

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모전	2.2
공모후	2.4
공모 후 주식수	4,703,068
유통가능주식수	1,224,240

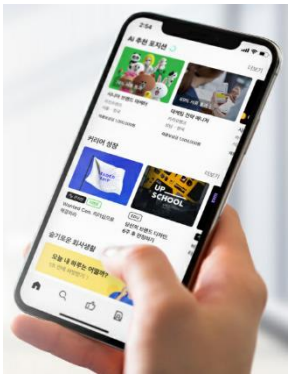
보호예수기간	
최대주주 등	상장 후 1~3년
벤처금융 & 전문투자자	상장 후 1~2개월
1%이상주주	상장 후 1개월
소액주주	상장 후 1년
상장주선인	상장 후 3개월

주관증권사	한국투자증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	29.8
벤처금융	36.2
전문투자자	8.5
1%이상주주	9.0
소액주주	0.5
상장주선인	0.5
공모주주	15.5

결산기(12월)	2021F	2022F	2023F
매출액(십억원)	28.7	44.6	66.8
영업이익(십억원)	1.3	5.2	12.4
세전계속사업손익(십억원)	1.2	5.1	12.3
당기순이익(십억원)	1.2	5.1	11.2
EPS(원)	255	1,076	2,380
증감률(%)	-	322.3	121.3
PER(배)	109.9 ~ 137.4	26.0 ~ 32.5	11.8 ~ 14.7

주요 제품



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	28,000 ~ 35,000 원	수요 예측일	2021.07.26 ~ 07.27
공모금액	204 ~ 256 억원	공모 청약일	2021.08.02 ~ 08.03
공모주식수	730,000 주	납입일	2021.08.05
상장 후 주식수	4,703,068 주	환불일	2021.08.05
예상 시가총액	1,317 ~ 1,646 억원	상장 예정일	2021.08.11

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	1,400,000	29.8
벤처금융	1,704,448	36.2
전문투자자	399,680	8.5
1%이상 주주	422,400	9.0
소액주주	24,640	0.5
상장주선인	21,900	0.5
공모주주	730,000	15.5
합계	4,703,068	100.00

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	1,400,000	29.8	상장 후 1~3 년
벤처금융	1,477,917	31.4	상장 후 1~2 개월
전문투자자	345,509	7.4	상장 후 1~2 개월
1%이상 주주	223,902	4.8	상장 후 1 개월
소액주주	9,600	0.2	상장 후 1 년
상장주선인	21,900	0.5	상장 후 3 개월
합계	3,478,828	74.0	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융	226,531	4.8
전문투자자	54,171	1.2
1%이상 주주	198,498	4.2
소액주주	15,040	0.3
공모주주	730,000	15.5
합계	1,224,240	26.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)	비고
기관투자자등	511,000 ~ 547,500 주	70.0 ~ 75.0	-
일반청약자	182,500 ~ 219,000 주	25.0 ~ 30.0	청약증거금율: 50% 최고한도: 6,000~7,000 주
우리사주조합	-	-	
합계	730,000	100.0	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 상장 후 유통가능 및 매도금지물량

구분	주주명	공모후		유통가능물량		매각제한물량		
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	기간
최대주주 등	이복기	652,800	13.9%	-	-	652,800	13.9%	상장 후 3 년
	황리건	400,000	8.5%	-	-	400,000	8.5%	상장 후 2 년 6
	김세훈	224,000	4.8%	-	-	224,000	4.8%	상장 후 2 년 6
	남송현	88,000	1.9%	-	-	88,000	1.9%	상장 후 2 년 6
	엄영은	3,200	0.1%	-	-	3,200	0.1%	상장 후 1 년
	조희준	32,000	0.7%	-	-	32,000	0.7%	상장 후 1 년
	소계	**1,400,000**	**29.8%**	**-**	**-**	**1,400,000**	**29.8%**	-
벤처금융		1,704,448	36.2%	226,531	4.8%	462,564	9.8%	상장 후 2 개월
						1,015,353	21.6%	상장 후 1 개월
전문투자자		399,680	8.5%	54,171	1.2%	140,960	3.0%	상장 후 2 개월
						204,549	4.4%	상장 후 1 개월
1% 이상 주주		422,400	9.0%	198,498	4.2%	223,902	4.8%	상장 후 1 개월
소액주주		24,640	0.5%	15,040	0.3%	9,600	0.2%	상장 후 1 년
상장주선인		21,900	0.5%	-	-	21,900	0.5%	상장 후 3 개월
공모주주		730,000	15.5%	730,000	15.5%	-	-	-
합계		4,703,068	100.00%	1,224,240	26.0%	3,478,828	74.0%	-

주)유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

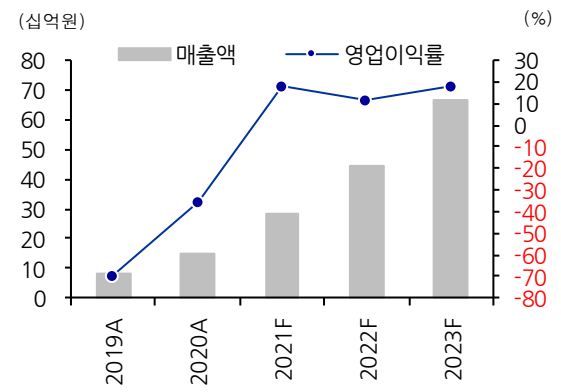
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	**8.4**	**14.7**	**28.7**	**44.6**	**66.8**
(증가율)		*74.4*	*95.2*	*55.3*	*50.0*
제품별 매출액(십억원)					
채용 매칭 플랫폼	8.0	13.6	26.2	36.0	46.1
커리어 플랫폼	0.4	0.7	1.0	1.8	3.7
프리랜서 매칭 플랫폼	0.0	0.3	1.5	5.1	12.2
글로벌	0.0	0.1	0.0	0.6	2.1
HR 솔루션	0.0	0.0	0.0	1.2	2.8
기타	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
제품별 비중(%)					
채용 매칭 플랫폼	94.3	91.9	91.3	80.8	69.0
커리어 플랫폼	4.9	4.4	3.5	4.0	5.5
프리랜서 매칭 플랫폼	0.0	2.3	5.2	11.4	18.2
글로벌	0.0	0.9	0.0	1.3	3.1
HR 솔루션	0.0	0.0	0.0	2.6	4.2
기타	0.8	0.5	0.0	0.0	0.0
수익					
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	8.4	14.7	28.7	44.6	66.8
판매관리비	14.3	19.9	27.4	39.4	54.5
영업이익	**-5.9**	**-5.2**	**1.3**	**5.2**	**12.4**
세전이익	**-8.3**	**-9.3**	**1.2**	**5.1**	**12.3**
당기순이익	**-8.3**	**-9.3**	**1.2**	**5.1**	**11.2**
지배기업 당기순이익	**-8.0**	**-9.2**	**1.2**	**5.1**	**11.2**
이익률(%)					
매출원가율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비율	169.9	135.6	95.4	88.4	81.5
영업이익률	**-69.9**	**-35.6**	**18.0**	**11.6**	**18.5**
경상이익률	**-98.2**	**-63.1**	**4.2**	**11.4**	**18.3**
당기순이익률	**-98.2**	**-63.1**	**4.2**	**11.4**	**16.7**
지배기업 당기순이익률	**-95.0**	**-62.4**	**4.2**	**11.4**	**16.7**

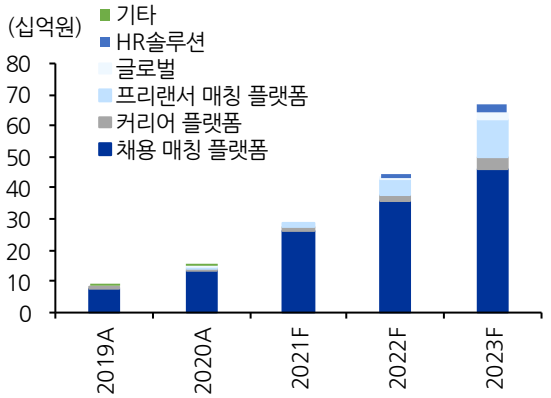
주: 2019년은 감사받지 않은 재무제표
자료: 원티드랩, 유진투자증권

도표 8. 본격적으로 매출 성장 및 수익성 개선



자료: 원티드랩, 유진투자증권

도표 9. 서비스별 매출 추이 및 전망



자료: 원티드랩, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation

가) 유사기업 PER 산출

도표 10. 2021 년 1 분기 기준 최근 4 개 분기 실적 적용한 PER 산출

구분 (단위:십억원, 원, 주, 배)	사람인에이치알	PERSOL HOLDINGS	BENEXT YUMESHIN	JAC RECRUITMENT
적용 순이익	23.5	191.0	34.4	18.5
적용 주식수	11,659,263	236,704,861	90,998,266	41,389,300
주당순이익	2,014	807	378	446
기준주가	37,670	21,918	13,143	18,263
PER	18.7	27.2	37.8	40.9
적용 PER	**30.4**			

주 1) 발행주식총수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.
주 2) 기준주가 = Min(분석기준일로부터 1 개월 간 종가 산술평균, 분석기준일로부터 1 주일 간 종가 산술평균, 분석기준일 종가)
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 11. ㈜원티드랩의 PER 에 의한 평가가치

구분	산출내역	비 고
2023 년 추정 당기순이익	11.2 십억원	A, 주 1)
연 할인율	20.0%	주 2)
2023 년 추정 순이익의 2021 년 상반기 현재가치	7.1 십억원	B = A / (1.20)^2.5
적용 주식수	4,723,548 주	C, 주 3)
2021 년 상반기 기준 주당순이익	1,502 원	D = B / C
적용 PER	30.4 배	E, 주 4)
주당 평가가액	**45,657 원**	**F = D * E**

주 1)2023 년 추정 당기순이익 산정내역은 하기 "다. 추정 당기순이익 산정내역"을 참고해주시기 바랍니다.
주 2)2023 년 추정 당기순이익을 2021 년 상반기 기준 비교대상 당기순이익으로 환산하기 위한 연 할인율은 20%로 적용하였습니다. 동사 적용 연 할인율 20%는 2018 년 이후 코스닥시장에 상장한 기술성장기업 연 할인율 평균 비율을 고려하여 결정하였으며, 최종 선정된 유사회사 3 개사의 평균 가중평균자본비용(WACC) 11.9% 대비 약 8.1% 할증하였습니다. 할증에 대한 부분은 동사의 사업위험, 재무위험 등 투자위험 요소 등을 종합적으로 감안하여 산정하였습니다. 다만, 동 현재가치 할인율은 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 주관적인 판단요소가 반영되어 있으므로, 이에 유의하시기 바랍니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 12. ㈜원티드랩 주당 희망공모가액 산출 내역

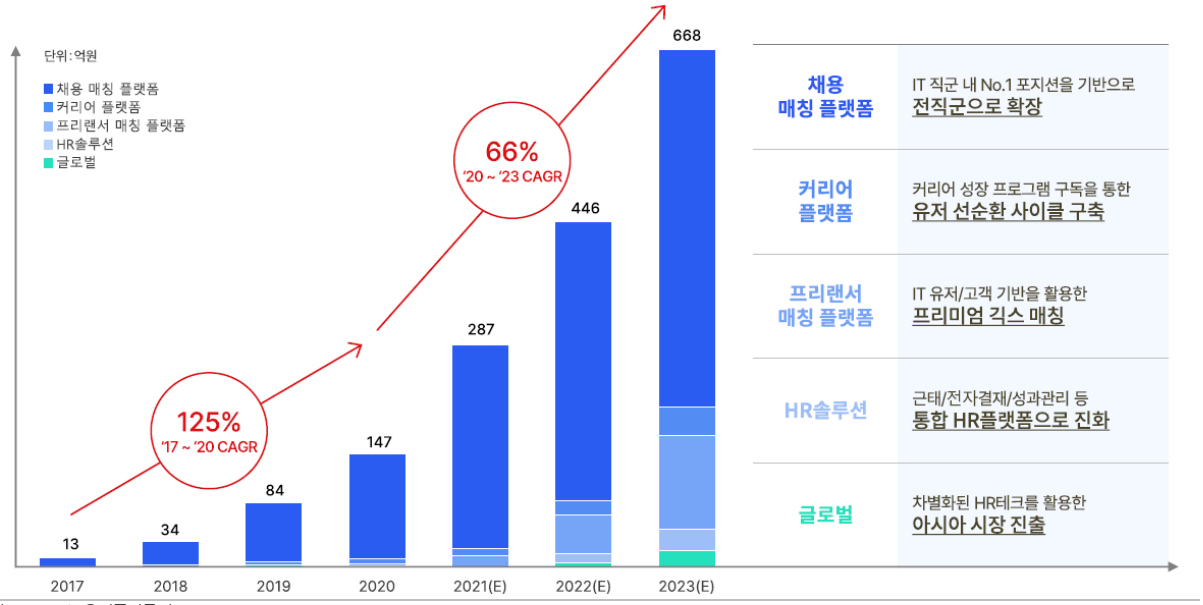
구분	내용	비고
주당 평가가액	45,657 원	PER 에 의한 평가가치 산출
평가액 대비 할인율	23.3% ~ 38.7%	
주당 희망공모가액	**28,000 원 ~ 35,000 원**	
주당 확정공모가액	미정	수요예측 결과 반영

주) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

AI 기반으로 기업, 구직자에게 채용 서비스 제공하는 채용 매칭 플랫폼 업체

도표 13. 매출 현황 및 중장기 목표



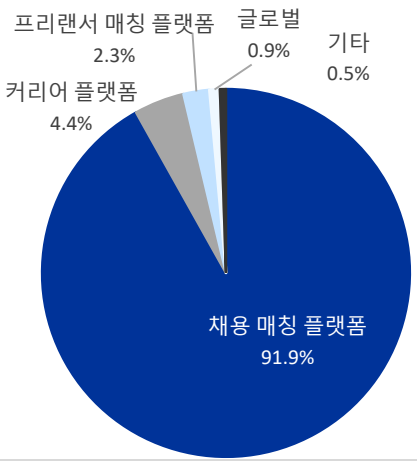
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2015.04	㈜원티드랩 설립
2016.11	모바일어워드 대상(미래창조과학부 장관상)
2017.01	'직군별 연봉정보' 서비스 출시
2018.01	Forbes, 주목할만한 한국 스타트업 10 선정
2018.06	HR 정보제공 서비스 크레딧잡인수(약 47 만개 기업 데이터 보유)
2018.07	합격데이터 기반 AI 매칭 최초 출시
2018.08	글로벌 BI 구축(실시간 데이터 분석)
2019.12	중소벤처기업부 예비 유니콘 선정
2021.03	근태관리솔루션 '커먼스페이스' 인수
2021.05	글로벌 누적 회원 195 만명 및 기업고객 11,000 개 달성
2021.08	코스닥 신규상장 예정(08/11)

자료: 유진투자증권

도표 15. 제품별 매출 비중 (2020 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 16. 성장 연혁: 최근 6 년간 누적 217 억원의 투자를 유치. 매년 2 배씩 성장

	2015~2016 설립기	2017~2018 성장기	2019~ 도약기
주요 성과	2016, 모바일 어워드 대상 (미래창조과학부 장관상)	2018, 포브스 선정 한국의 주목할 만한 혁신기업 10	2019, 예비 유니콘 선정 (HR업계 유일)
주요 연혁	**2015.04 ㈜원티드랩 설립** 2015.04 스파크랩스 5기 선정 2015.05 채용플랫폼 '원티드' 출시 2015.05 구글캠퍼스 1기 선정 2015.09 시리즈A 투자 유치 17억원 **2016.11 모바일 어워드 대상 (미래창조과학부 장관상)** 2016.12 일본 자회사 투자 유치 10억원	2017.04 일본 서비스 출시 2017.05 시리즈B 투자 유치 90억원 **2018.01 포브스, 주목할 만한 한국 스타트업 10 선정** 2018.04 홍콩, 싱가포르, 대만 서비스 출시 **2018.06 '크레딧잡' 인수 (42만개 기업 데이터)** **2018.07 합격데이터 기반 'AI 매칭' 국내 최초 출시** 2018.08 유저검색 서비스 '매치업' 출시	2019.06 추가투자 유치 100억원 **2019.12 중소벤처기업부 '예비 유니콘' 선정** 2020.12 사업모델 평가 A 획득 (한국기업데이터, 이크레더블) **2021.03 분기 흑자 전환** **2021.03 커먼스페이스 인수 (HR솔루션 확대)** 2021.06 코스닥 상장예비심사 승인 2020.06 글로벌 회원 200만명, 기업고객 1.2만개

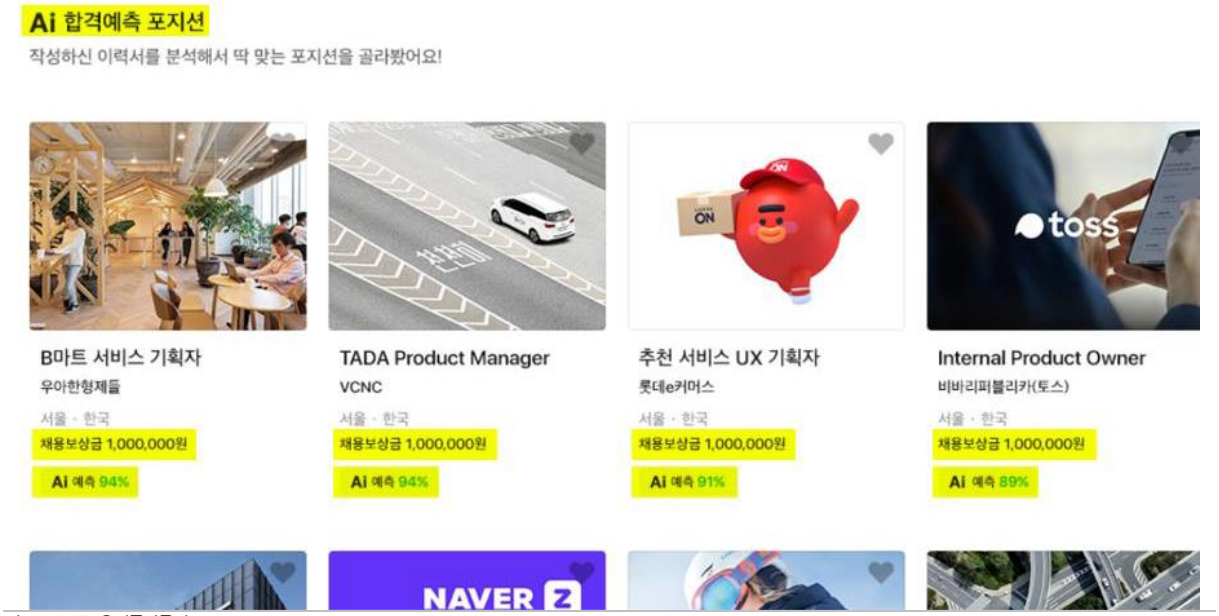
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 원티드 채용 AI 매칭 플랫폼 개념도



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. AI 매칭 모델: 개별 지원자 – 포지션의 매칭 결과를 예측하여 높은 순으로 추천



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 원티드 모델 차별점: 대규모 수시채용을 가장 효율적으로 해결

원티드 vs. 기존 채용 모델 비교

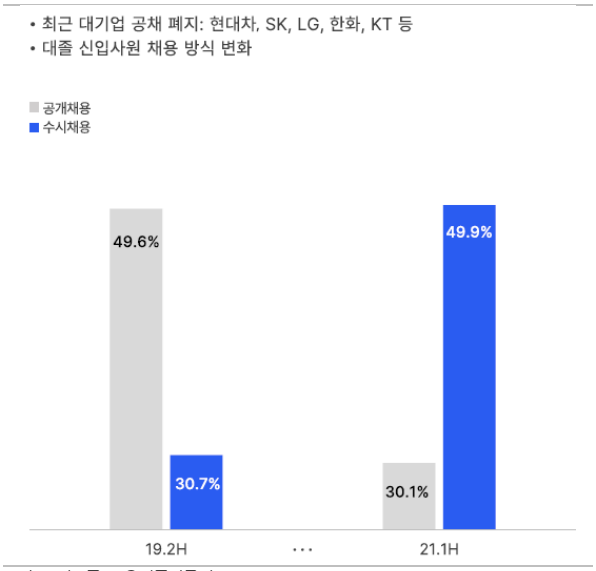
	채용 포털	헤드헌팅	링크드인	wanted
과금 모델	• 광고	• 채용 성공 시	• 유저 검색 시	• 채용 성공 시
공고노출	• 광고 금액 순	• 소수 기업고객	• 유사 경력 순	• 예상 합격률 순
핵심 데이터	• 지원 (아웃링크) 클릭	• 개인 메모	• 유저 경력	• 매칭결과
유저 소싱	• 대규모 광고	• 콜드콜	• 유저 네트워크	• 유저 네트워크 + 보상
적합한 채용방식	✓ 대규모 공채	✓ 소규모 수시채용	✓ 수시 채용 (직접 소싱)	✓ 대규모 수시채용

자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

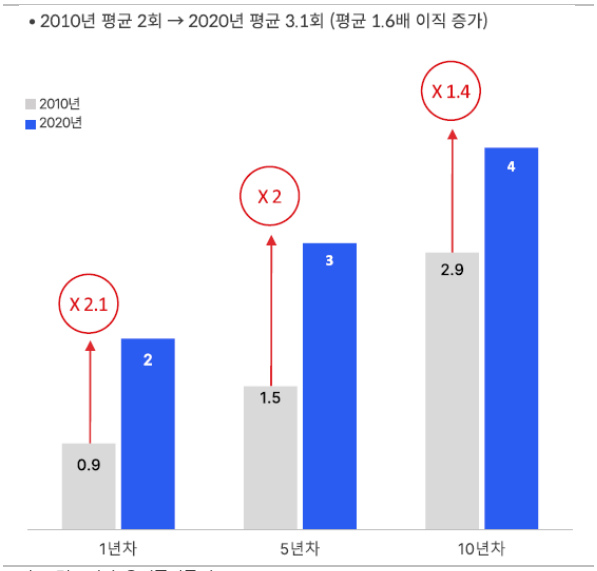
1) AI 채용 매칭 플랫폼 기반으로 안정적인 성장 지속 전망

도표 20. 채용 방식의 변화



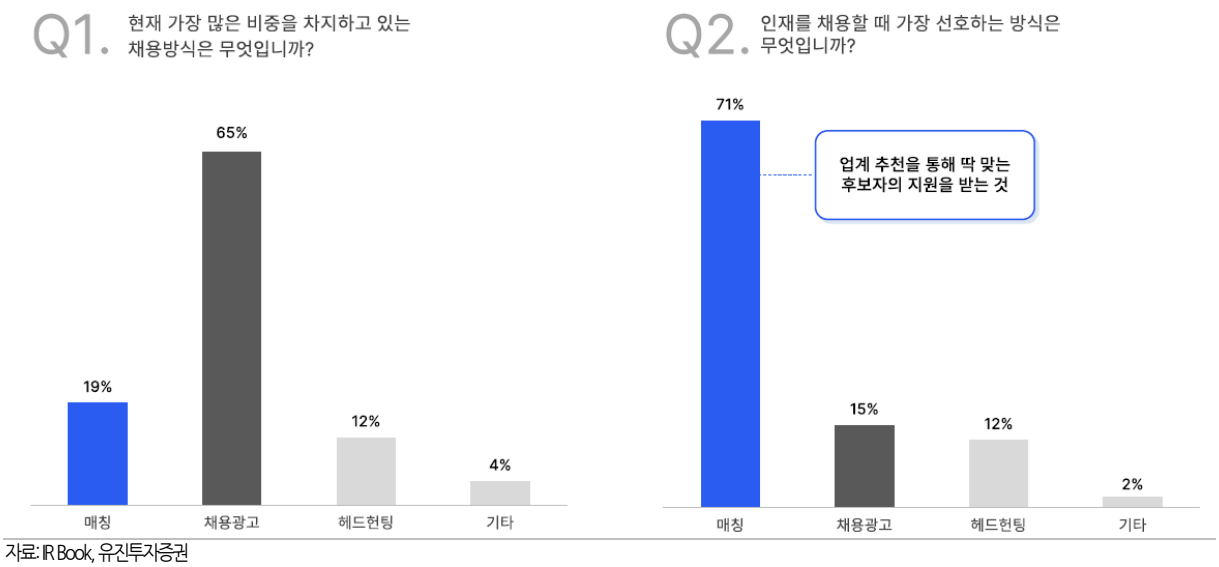
자료: 인크루트, 유진투자증권

도표 21. 직장인 이직 횟수 증가



자료: 잡코리아, 유진투자증권

도표 22. 새로운 채용방식으로 매칭 방식을 선호



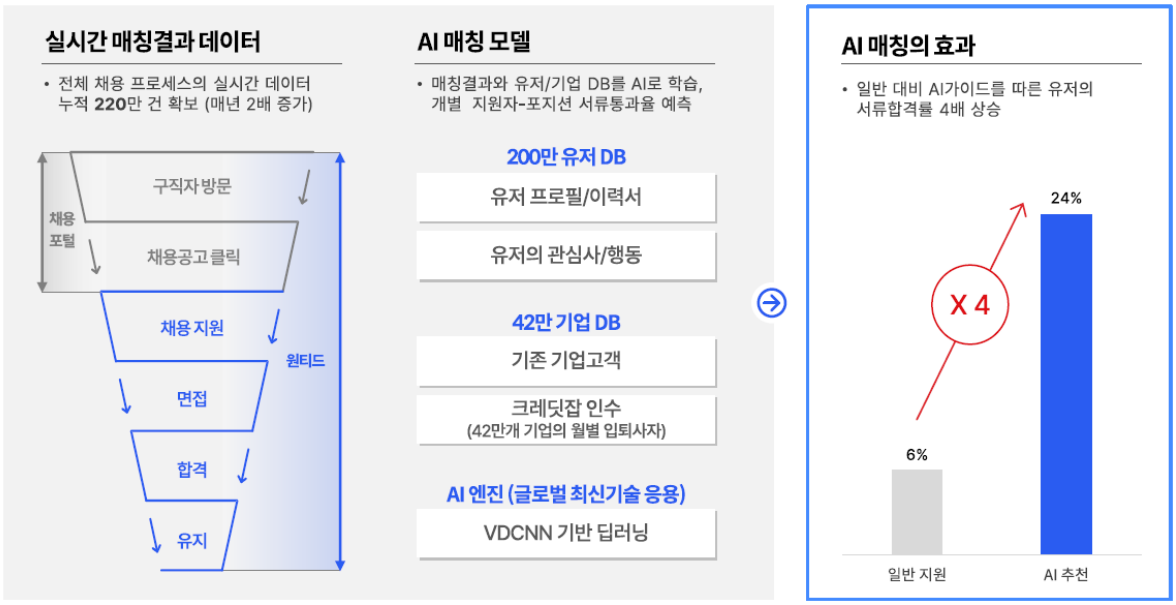
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 매칭 채용방식 중심의 유니콘 기업 등장

채용 트렌드	파견	광고	매칭
등장 시기	• 1950년대	• 1990~2000년대	• 2010년대
사업 모델	• 인력파견당 과금	• 채용광고당 과금	• 채용당 과금 (정규직/프리랜서)
대표 기업	• Randstad, Adecco, Recruit	• Monster, Indeed, Seek	ZipRecruiter, fiverr., eightfold.ai, Upwork
경쟁 요소	• 규모의 경제 • 파견인력 교육/훈련	• 규모의 경제 • 방문자 트래픽	• 매칭 효율 (품질, 속도) • 검증된 인재풀
시장 규모 (2020년)	국내: 매칭 24%, 파견14%, 광고 4%, 7조원, 파견인력 인건비 58%		글로벌: 매칭 31%, 파견 12%, 광고 4%, 665조원, 파견인력 인건비 53%

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 독보적인 매칭 결과 데이터를 기반으로 차별화된 AI 매칭 엔진 보유

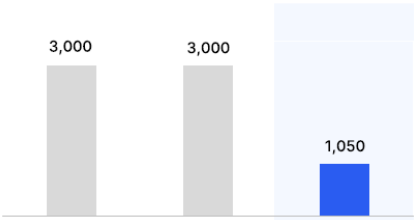


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 동사 매칭 플랫폼을 기반으로 채용 시간 및 비용 최소화

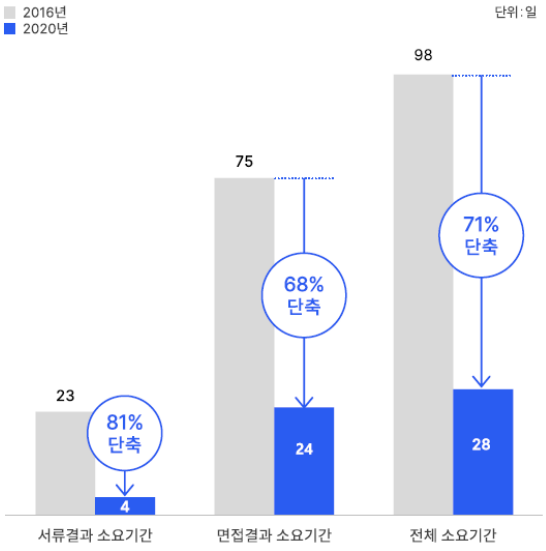
채용 비용 절감

연봉 5,000만원 경력직 3명 채용 가정



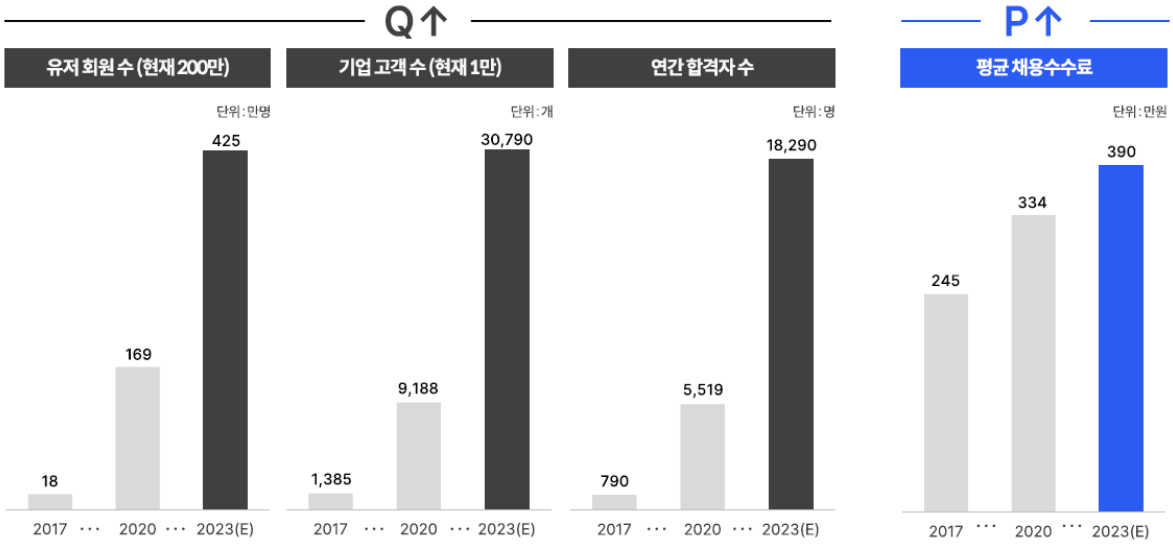
	채용포털	헤드헌터	원티드
과금 모델	광고	채용 시	**채용 시**
채용비용	상단로고 월 3천만원	합격자 연봉의 15~25%	**합격자 연봉의 7%**
채용시간	측정 불가	3개월 (순차진행)	**1개월 (동시진행)**

채용 소요기간 단축



자료: IR Book, 유진투자증권

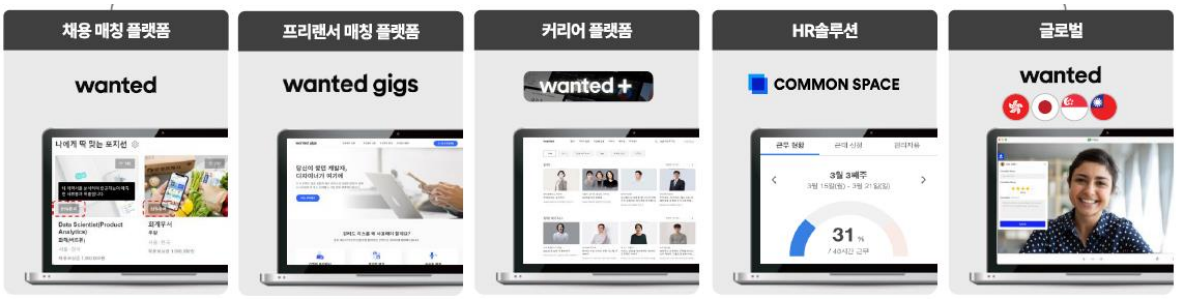
도표 26. 동사 매칭 플랫폼을 기반으로 빠른 성장 중



자료: IR Book, 유진투자증권

2) 다양한 신사업을 통한 중장기 성장 기대

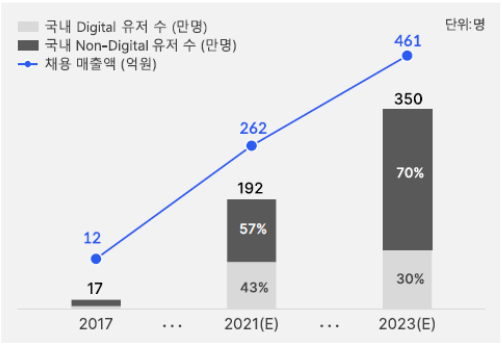
도표 27. 채용 매칭 플랫폼을 기반으로 다양한 신사업 진출

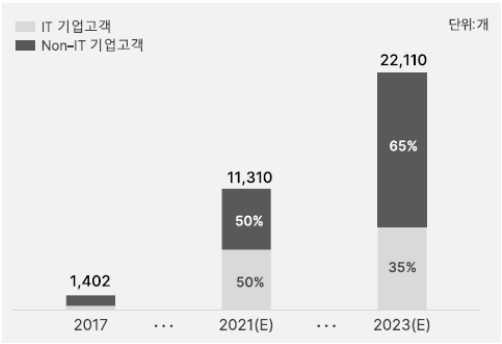


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. AI 매칭 플랫폼의 직군과 산업의 확장 추진

	채용 매칭 (시장규모: 1조원) - 유저: Digital 직군 + 26배 큰 Non-Digital 비중 확대	- 기업: IT산업 + 28배 큰 Non-IT산업 비중 확대
사업현황	• 2021년 국내 190만 유저 • 21.1H 원티드의 Digital직군 이직 점유율 9%	• 2021년 국내 1.2만개 기업고객 • 누적 투자 100억원 이상의 혁신기업 점유율 74%
성장전략	• AI 합격 예측 등 차별화기능을 통한 전직군 확장 • 기존 기업고객을 대상으로 Non-Digital직군 채용 인센티브 제공	• Digital Transformation 요구가 큰 전통산업군의 Digital 채용수요 흡수 • 금융, 바이오, 커머스 등 산업별로 필요한 주요 직군 커뮤니티 확보
기대성과	• **'23년 유저 1.8배 (192만 → 350만), 매출 1.8배 성장 (262억원 → 461억원)**	• **'23년 기업고객 2.2만개 확보 (Non-IT 기업 비중 50% → 65%)**



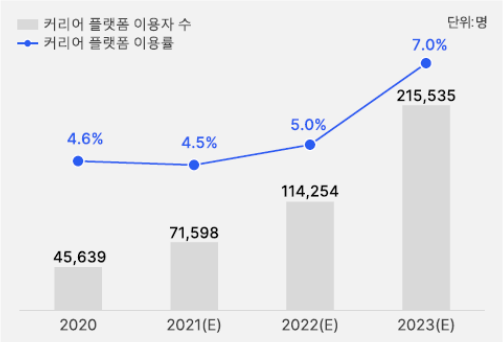


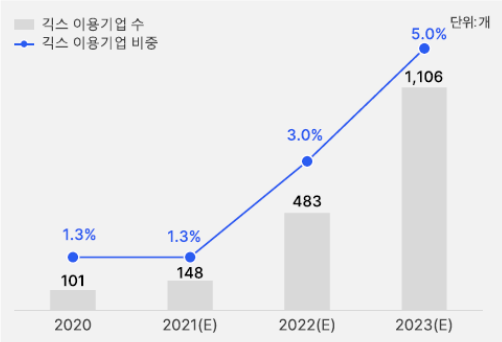
주1 : 당사 자료
주2: Digital직군 : 개발, 디자인, 마케팅, 사업기획

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 커리어 플랫폼과 프리랜서 매칭 사업 확대

	커리어 플랫폼 (시장규모: 2조원) - 커리어 라이프 전반에 걸쳐 개인화된 성장 플랫폼으로 확장	프리랜서 매칭 (시장규모: 1조원) - 정규직 매칭에서 프리랜서 매칭으로 확대
사업현황	• '21년 원티드 이용자의 4%가 활용 중 (누적 이용자 15만명) • 커리어 이용자의 이직 전환율, 일반 유저 대비 7배	• 21년 개발/디자인 회원 37만명, 고객 80%가 개발자/디자이너 채용 • '20년 4월 출시 후 15개월간 수주액 총 15억원 돌파 (월 37% 성장)
성장전략	• 컨퍼런스/교육/세미나 등 구독서비스를 통해 안정적 매출 확대 • 채용연계를 통한 선순환: 커리어 이용 유저 합격 시 100% 페이백 등	• 계약 표준화, 절차 간소화, 분쟁조정 등 레몬마켓문제 해결 • 축적된 매칭 데이터에 기반한 프리랜서 자동 매칭 플랫폼으로 진화
기대성과	• **국내 회원 이용률 3배 확대 (4.5% → 7%), 매출 4배 성장 (10억원 → 37억원)**	• **국내 기업 이용률 확대 (1.3% → 5%), 매출 8배 성장 (15억원 → 122억원)**

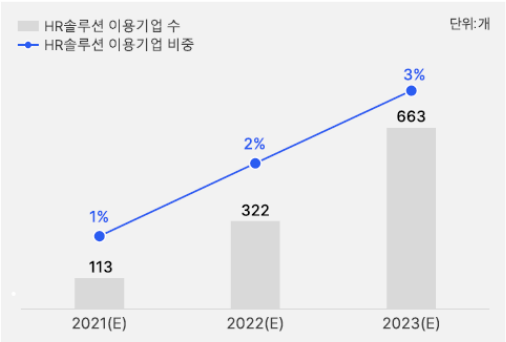


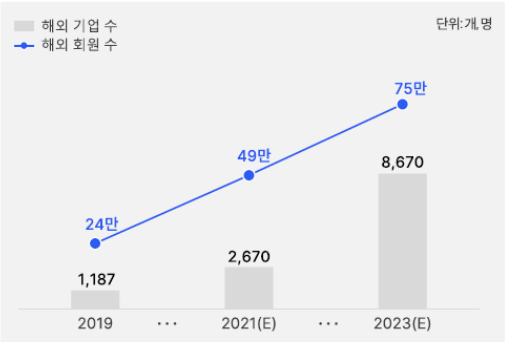


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. HR 솔루션 및 글로벌 사업 확대

	HR솔루션 (시장규모: 1.2조원) - Employee Experience에 특화된 통합 HR솔루션으로 발전	글로벌 (시장규모: 665조원) - 차별화된 HR Tech, 유저/기업 기반 아시아 SMB 시장 진출
사업현황	• '21년 7월부터 5인 이상 기업의 주 52시간제 의무화 • 시장선점을 위해 베이직 서비스 무료 배포 → 빠르게 고객을 확보	• 원티드 사용자의 15% 차지 (유저의 30만, 기업 1,586개) • '20년 코로나 이후 무료배포 통해 사용자 확보에 집중
성장전략	• 출퇴근관리, 전자결재, 조직관리 등 필수서비스 우선제공 • HR Analytics, Employee Experience 기능 제공을 통한 부가가치 확대	• 일본 (아시아 최대 시장), 싱가포르 (영어권 관문) 집중 공략 • 화상면접, A코칭, 운영/과금 자동화, 현지 파트너십 통해 본격 수익화
기대성과	• **국내 이용기업 6배 확대 (기업고객 전환율 1% → 3%) , 매출 30억원 확보**	• **'23년 해외 유저 1.5배, 기업 3.2배 성장**





자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	92%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	8%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.06.30 기준)