

유라클

(088340,KQ)

국내 모바일 소프트웨어 선도 기업

상장 예정일

2024.08.16

기관 수요예측

2024.07.29 ~ 08.02

공모희망가 밴드

18,000 ~ 21,000 원

예상 시가총액

77.9 ~ 90.9(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2001년 (주)아이엠넷피아 설립, 2007년 (주)유라클 사명 변경. 동사는 모바일 소프트웨어 전문 기업으로 모바일 비즈니스 플랫폼을 자체 개발하여 국내외 공공, 금융, 그룹사의 모바일 기반의 DT(Digital Transformation)을 선도하는 기업. 모바일 비즈니스 플랫폼에는 모바일 앱을 개발하기 위한 플랫폼뿐만 아니라, 모바일 채널 생태계를 지원하기 위한 각종 모바일 채널 특화 솔루션을 보유하고 있음. 2024년 8월 16일 코스닥 시장 신규 상장 예정.
- 매출 비중(2023년 연결기준)은 모바일 비즈니스 플랫폼 44.4%, 모바일 운영/유지보수 32.4%, 기타 23.1%
- 투자포인트-1: 글로벌 모바일 앱 개발 플랫폼 시장 확대 수혜. ① 글로벌 모바일 앱 개발 플랫폼 시장이 연평균 (2021 ~ 2028) 25.4% 성장하는 가운데, ② 동사는 23년 업력을 기반으로 다수의 대기업은 물론 약 1,000여개 이상의 고객사의 레퍼런스를 보유. ③ 특히 운영/유지보수 매출 비중이 높은 것도 긍정적임.
- 투자포인트-2: 클라우드, AI 기술을 적용한 중장기 성장 모멘텀 보유. ① 기존 제품의 SaaS(Software as a Service)화는 물론 SaaS 플랫폼의 구현. ② ChatGPT를 적용한 제품 고도화는 물론, AI 플랫폼 구현을 통한 성장전략 보유.
- 공모희망가(밴드: 18,000 ~ 21,000원)는 최근 4개 분기 실적 기준으로 국내 유사기업 평균 PER 26.6배를 적용하여 산출한 주당 평가가액 27,181원 대비 22.7 ~ 33.8% 할인하여 산정함(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 56.8%(246만주, 516억원(상단 기준))로 다소 부담스러운 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	1.8/2.2
공모후 주식수	4,330,068주
유통가능주식수	2,458,326주

보호예수기간	
최대주주 및 특수관계인	6개월 ~ 5년
벤처금융 및 특수관계인	1개월
기타 및 소액주주	6개월
의무인수분	3개월
공모주주(우리사주)	1년
주관증권사	키움증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 및 특수관계인	32.2
벤처금융 및 특수관계인	17.6
기타 및 소액주주	32.3
의무인수분	0.5
공모주주(우리사주)	0.5
공모주주(일반+기관)	16.8

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024E
매출액	48.2	48.6	45.8	55.3
영업이익	1.7	2.3	3.1	4.3
세전손익	0.8	2.1	3.2	4.1
당기순이익	0.9	2.1	4.5	5.0
EPS(원)	-	-	-	1,158
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	15.5 ~ 18.1

자료: 유진투자증권

동사의 주요 고객사



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	18,000 ~ 21,000 원	수요예측일	2024.07.29 ~ 08.02
공모 금액	135 ~ 158 억원	공모청약일	2024.08.06 ~ 07
공모 주식수	751,000 주	납입일	2024.08.09
상장 후 주식수	4,330,068 주	환급일	2024.08.09
예상 시가총액	779 ~ 909 억원	상장 예정일	2024.08.16

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 및 특수관계인	1,394,158	32.20
벤처금융 및 특수관계인	763,484	17.63
기타 및 소액주주	1,398,896	32.31
의무인수분	22,530	0.52
공모주주(우리사주)	23,000	0.53
공모주주(일반+기관)	728,000	16.81
합계	4,330,068	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 및 특수관계인	1,394,158	32.20	6개월 ~ 5년
벤처금융 및 특수관계인	430,154	9.93	1개월
기타 및 소액주주	1,900	0.04	6개월
의무인수분	22,530	0.52	3개월
공모주주(우리사주)	23,000	0.53	1년
-	-	-	-
합계	1,871,742	43.23	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융 및 특수관계인	333,330	7.70
기타 및 소액주주	1,396,996	32.26
공모주주(일반+기관)	728,000	16.81
-	-	-
합계	2,458,326	56.77

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	502,700 ~ 540,250	66.9 ~ 71.9
일반청약자	187,750 ~ 225,300	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	23,000	3.1
합계	751,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
2,100	-	10,200	900	-	-	13,200

주 1) 시설자금은 사무 공간 확대를 투자금액이며, 운영자금은 연구개발비 및 SaaS 서비스를 위한 인프라 투자비용입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	현재		공모후		유통가능물량		매각제한물량		매각 제한 기간	비고
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주	조준희	606,780	14.79	606,780	14.01	-	0.00	606,780	14.01	5년	주 1
	(주)에이텍	605,798	14.76	605,798	13.99	-	0.00	605,798	13.99		
	(주)유리클	547,300	13.34	-	-	-	0.00	-	0.00	-	주 3
특수관계인	권태일	90,436	2.20	90,436	2.09	-	0.00	90,436	2.09	6개월	주 2
	강국진	33,974	0.83	33,974	0.78	-	0.00	33,974	0.78		
	정우석	26,280	0.64	26,280	0.61	-	0.00	26,280	0.61		
	김영진	10,000	0.24	10,000	0.23	-	0.00	10,000	0.23		
	손승희	7,150	0.17	7,150	0.17	-	0.00	7,150	0.17		
	노승익	5,040	0.12	5,040	0.12	-	0.00	5,040	0.12		
	최남기	5,000	0.12	5,000	0.12	-	0.00	5,000	0.12		
	장인수	3,700	0.09	3,700	0.09	-	0.00	3,700	0.09		
	디에스자산운용(주)	406,220	9.90	406,220	9.38	-	0.00	406,220	9.38		
	케이에스자산운용(주)	23,934	0.58	23,934	0.55	-	0.00	23,934	0.55		
전문투자자 및 벤처금융	유암코헬리오스중소 기업성장창업벤처전 문사모투자합자회사	333,330	8.12	333,330	7.70	333,330	7.70	-	0.00	-	-
기타주주	송윤정	900	0.02	900	0.02	-	0.00	900	0.02	6개월	주 5
	김윤경	1,000	0.02	1,000	0.02	-	0.00	1,000	0.02	6개월	주 6
소액주주	소액주주	1,396,996	34.04	1,396,996	32.26	1,396,996	32.26	-	0.00	-	-
우리사주조합	우리사주조합	-	-	23,000	0.53	-	0.00	23,000	0.53	1년	주 7
공모주주	공모주주	-	-	728,000	16.81	728,000	16.81	-	0.00	-	-
의무인수	키움증권	-	-	22,530	0.52	-	0.00	22,530	0.52	3개월	주 8
합계		4,103,838	100.00	4,330,068	100.00	2,458,326	56.77	1,871,742	43.23		

주 1) 최대주주인 조준희 대표이사과 (주)에이텍이 보유한 지분은 상장일로부터 5년 의무보유합니다.

주 2) 그외 최대주주 등이 보유한 지분은「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제1호에 따라 상장일로부터 6개월 간 의무보유합니다.

주 3) (주)유리클이 보유한 자기주식은 전량 구주매출할 계획입니다.

주 4) 투자기간 2년 이내 전문투자자가 보유한 주식으로, 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유합니다.

주 5) 최대주주등으로부터 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 취득한 주식으로, 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제2호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유합니다.

주 6) 규정상 의무보유 대상 주식에는 해당되지 아니하나 상장 후 주가 안정화 및 투자자보호 조치 차원에서 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제7호에 의거하여 자발적으로 6개월간 의무보유합니다.

주 7) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 23,000주(공모 후 0.53%)는 상장일로부터 1년간 우리사주조합 계좌에 의무보유될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

주 8) 상장주선인 키움증권(주)는 금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」제13조 제5항 제1호에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량과 10억원 중 적은 금액을 확정공모금액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주 9) 당사는 미행사 주식매수선택권이 존재하며 행사 가능일이 2024년 04월 01일부터 시작됨에 따라 동 주식매수선택권이 상장 후 1년 이내 행사되는 경우 주가가 희석화될 위험이 존재합니다. 따라서, 해당 희석화 요인들을 고려하여 지분율을 산정하였습니다.

주 10) 상장 이후 시점별 유통가능주식수는 아래와 같습니다. 단, 유통가능주식수는 수요예측 시 기관투자자의 청약기간, 청약 시 배정금 별 배정주식수의 변경, 상장주선인의 의무인수분 변경, 미행사 주식매수선택권의 행사 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유권투자증권



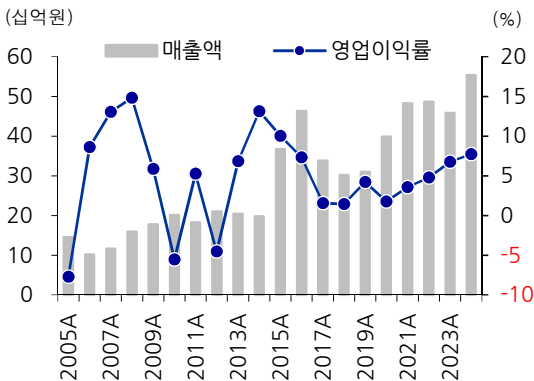
II. 실적 추이 및 전망

도표 8. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	20.4	19.7	36.7	46.3	33.8	30.1	30.9	39.8	48.2	48.6	45.8	55.3
증가율(% ,yoy)	-2.7	-3.2	86.0	26.3	-27.0	-10.8	2.6	28.9	21.1	0.7	-5.8	20.8
사업별 매출액(십												
비즈니스 플랫폼	-	-	-	-	-	-	-	-	19.8	21.9	20.3	26.4
운영/유지보수	-	-	-	-	-	-	-	-	11.4	12.0	14.8	15.7
기타	-	-	-	-	-	-	-	-	17.1	14.6	10.6	13.2
사업별 비중(%)												
비즈니스 플랫폼	-	-	-	-	-	-	-	-	41.0	45.2	44.4	47.7
운영/유지보수	-	-	-	-	-	-	-	-	23.6	24.8	32.4	28.4
기타	-	-	-	-	-	-	-	-	35.4	30.0	23.1	23.9
수익												
매출원가	14.6	13.4	24.7	33.1	26.0	23.6	23.0	31.3	37.0	37.2	33.5	40.5
매출총이익	5.8	6.3	12.0	13.2	7.8	6.6	7.9	8.5	11.2	11.4	12.2	14.8
판매관리비	4.4	3.8	8.3	9.8	7.2	6.1	6.6	7.8	9.5	9.0	9.1	10.6
영업이익	1.4	2.6	3.7	3.4	0.5	0.4	1.3	0.7	1.7	2.3	3.1	4.3
세전이익	0.4	1.2	2.5	2.8	-0.7	0.2	0.7	0.2	0.8	2.1	3.2	4.1
당기순이익	0.4	2.0	2.0	2.3	-0.4	0.2	0.5	0.1	0.9	2.1	4.5	5.0
지배당기순이익	0.4	2.0	2.0	2.3	-0.4	0.2	0.5	0.1	0.9	2.1	4.5	5.0
이익률(%)												
매출원가율	71.7	67.8	67.3	71.5	77.1	78.2	74.5	78.7	76.8	76.6	73.3	73.2
매출총이익률	28.3	32.2	32.7	28.5	23.0	21.8	25.5	21.3	23.2	23.4	26.7	26.8
판매관리비율	21.5	19.0	22.7	21.1	21.4	20.3	21.3	19.6	19.6	18.6	19.9	19.1
영업이익률	6.8	13.1	10.0	7.3	1.6	1.5	4.2	1.8	3.6	4.8	6.8	7.7
세전이익률	2.0	5.8	6.9	6.1	-2.2	0.7	2.2	0.5	1.7	4.3	7.1	7.5
당기순이익률	2.0	10.2	5.5	5.0	-1.3	0.5	1.7	0.4	1.8	4.3	9.8	9.1
지배당기순이익률	2.0	10.2	5.5	5.0	-1.3	0.5	1.7	0.4	1.8	4.3	9.8	9.1

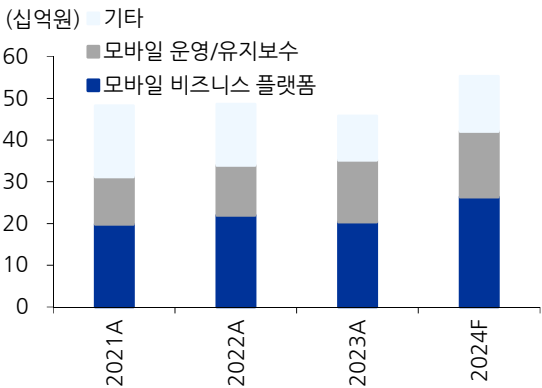
자료: 유리클, 유진투자증권

도표 9. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유리클, 유진투자증권

도표 10. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유리클, 유진투자증권



III. Valuation

가) 비교기업 적용 PER 배수 산출

도표 11. 2024년 1분기 기준 최근 12개월(23년 2분기~24년 1분기) 유사기업 PER 산출

구분	엑셈	브리지텍	비즈니스온	알서포트	영림원소프트랩	웹케시
적용 순이익(A) (주 1)	6,415 백만원	3,270 백만원	10,822 백만원	7,216 백만원	2,820 백만원	3,824 백만원
적용주식수(B) (주 2)	71,963,431 주	11,952,500 주	22,556,163 주	53,267,083 주	8,131,000 주	3,636,248 주
주당 순이익(C=A/B)	89 원	274 원	480 원	135 원	347 원	280 원
기준 주가 (D)	2,240 원	6,810 원	13,868 원	3,460 원	8,744 원	8,318 원
PER (E=D/C)	25.13 배	24.89 배	28.91 배	25.54 배	25.21 배	29.66 배
평균 PER	26.56 배					

주 1) 적용 실적은 2024년 1분기 기준 최근 12월 지배주주순이익 기준
주 2) 적용 주식수는 평가기준일(2024년 07월 04일)의 상장주식 총수
주 3) 기준주가의 경우 평가기준일(2024년 07월 04일)의 Min[1개월 평균종가, 1주일 평균종가, 기준일 종가].
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) PER을 적용한 주당 평가가액 산출

도표 12. PER에 의한 유리클㈜의 평가가치

(단위: 원, 주, 배)	산출 내역	비고
적용 당기순이익	4,475 백만원	(A) (주 1)
적용 주식수	4,372,368 주	(B) (주 2)
적용 주당 순이익	1,024 원	(C) = (A) ÷ (B)
적용 PER	26.56 배	(D)
주당 평가가액	27,181 원	(E) = (C) X (D)

주 1) 적용 순이익은 2024년 1분기 기준 최근 4개분기의 당기순이익의 합계
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 13. (주)유리클의 희망공모가액 산출내역

구분	내용
주당 평가가액	27,181 원
평가액 대비 할인율(주 1)	33.78% ~ 22.74%
희망공모가액 밴드	18,000 원 ~ 21,000 원
확정 주당 공모가액(주 2)	-

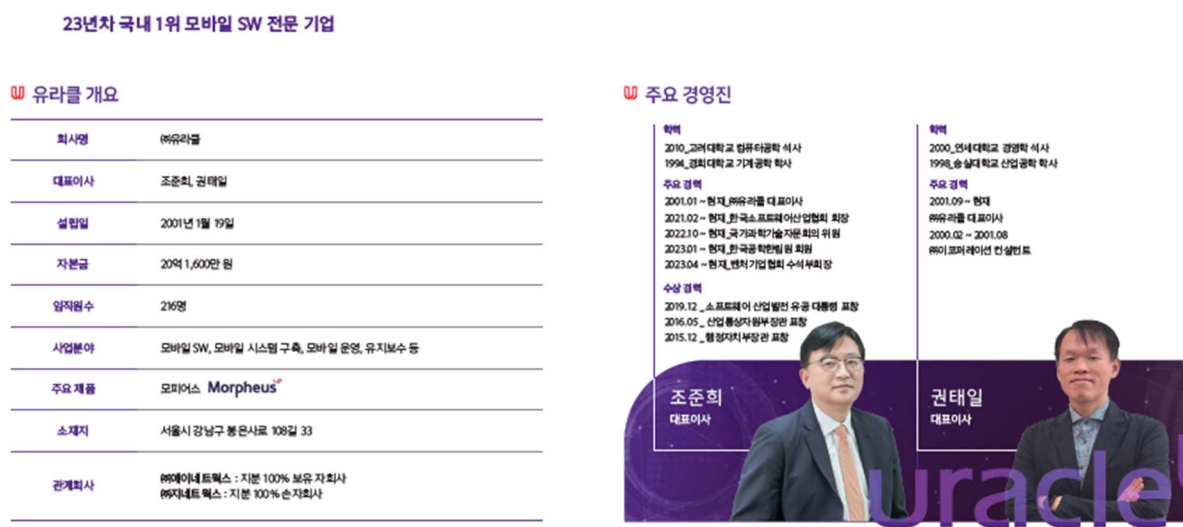
주 1) 주당 희망 공모가액 밴드의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

국내 모바일 소프트웨어 선도 기업

도표 14. 기업 개요



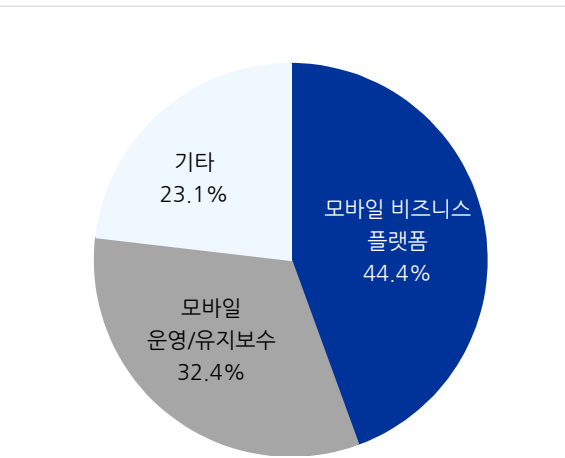
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2001.01	(주)아이엠넷피아 설립
2011.04	기업부설연구소 설립
2007.06	[상호변경] (주)아이엠넷피아 → (주)유라클
2011.01	모바일 증권서비스 "U 팩스 증권" 서비스 런칭
2014.08	모피어스 전자정부 표준프레임워크 호환 인증
2016.11	모피어스 웰니스 플랫폼 출시
2019.02	대한민국 SW 기업경쟁력 대상 임베디드/모바일부문 최우수상 수상
2020.10	모피어스 모바일 플랫폼 GS 인증 1 등급 취득
2023.04	모피어스 UMS 3.0 GS 인증 1 등급 취득
2023.06	종속회사 (주)유라클생활건강 흡수합병
2024.08	코스닥시장 상장 예정(08.16)

자료: 유진투자증권

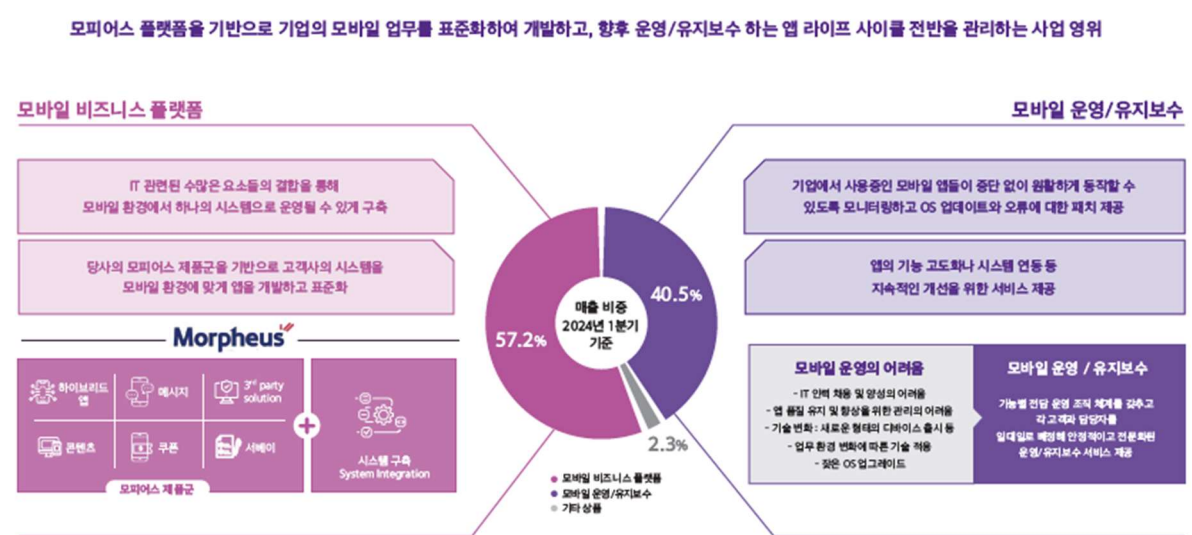
도표 16. 사업별 매출 비중 (2023년 기준)



자료: 유진투자증권



도표 17. 사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 성장 연혁

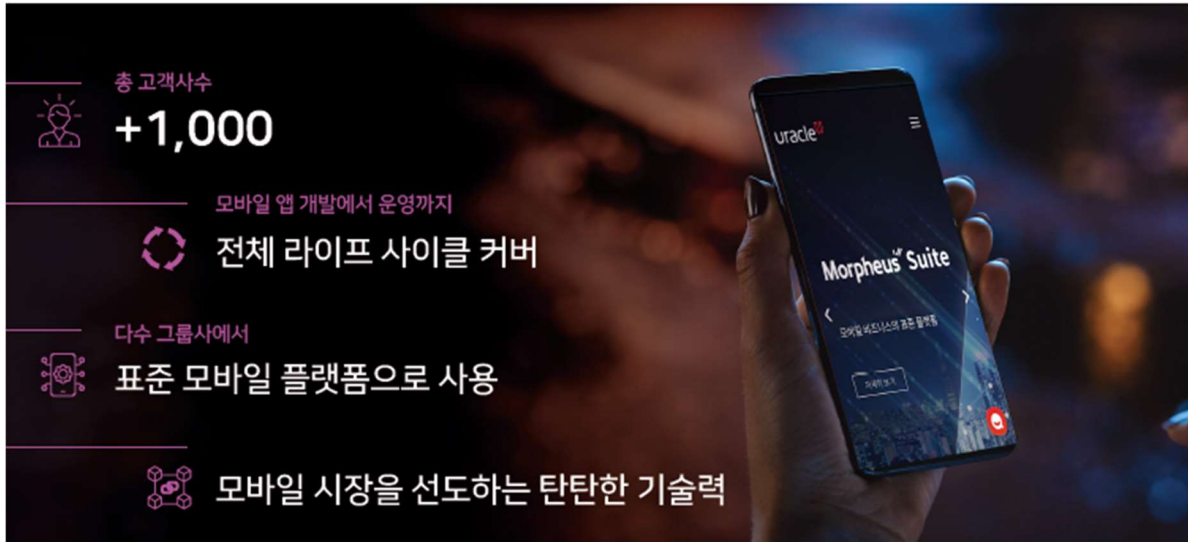


자료: IR Book, 유진투자증권



도표 19. Corporate Identity

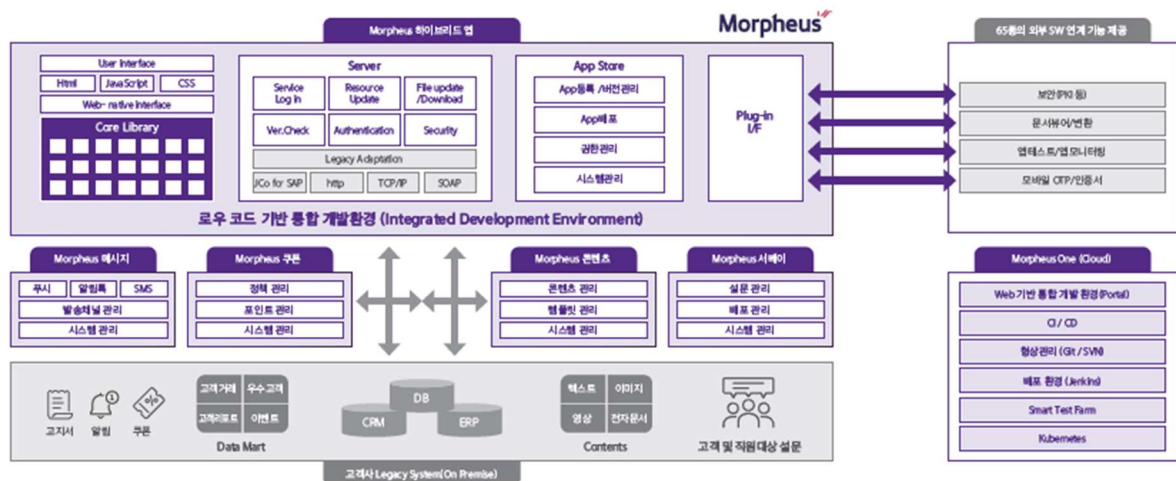
23년차 국내 시장 점유율 1위 모바일 표준 플랫폼 전문 기업



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 주요 제품

모피어스 : 모바일 앱을 개발하기 위한 플랫폼 뿐만 아니라 다양한 모바일 지원 활동을 위한 특화 솔루션을 보유



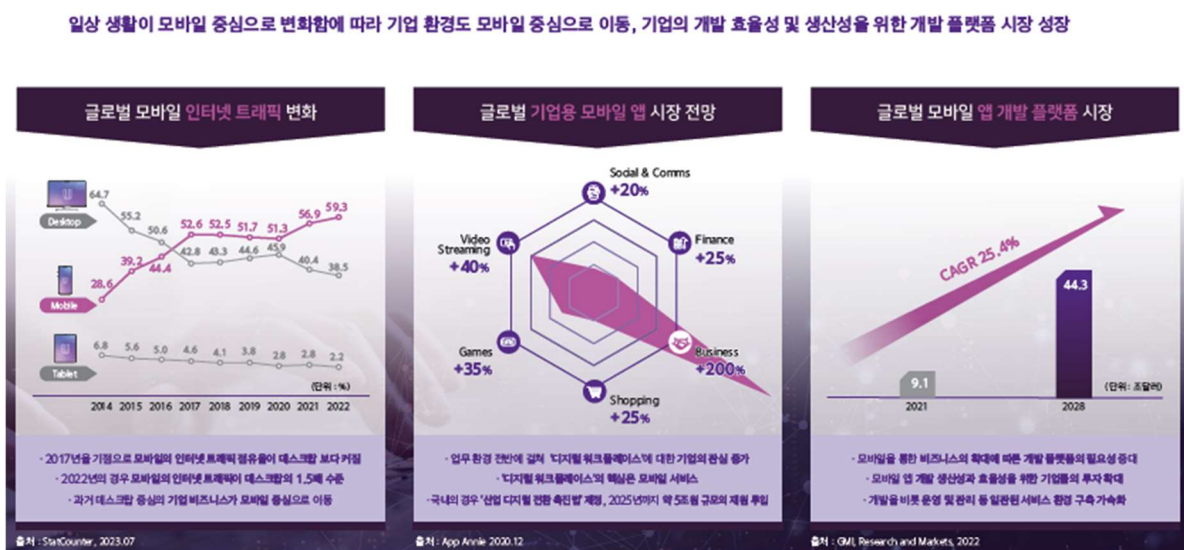
자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 글로벌 모바일 앱 개발 플랫폼 시장 확대 수혜

도표 21. Mobile first → Mobile ONLY



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. Mobile Standard

모바일의 복잡하고 다양한 개발 환경을 표준화하여 앱의 개발 생산성 및 유지보수, 운영 효율성 증대

다양한 모바일 개발 환경



하이브리드 앱 개발방식 비교 우위

	네이티브 앱	웹 앱	하이브리드 앱
앱 설치 여부	○	X	○
디바이스 기능 접근 (카메라, GPS 등)	○	X	○
개발 방식	운영체제별 개발언어 (Kotlin, Java, Swift 등)	웹 코딩 기반 HTML, CSS, JavaScript 등	웹, 웹 기반 언어 모두 사용
장점	빠른 앱 속도	기존 홈페이지 제작과 동일	개발 및 운영 관리 편리 (하나의 소스로 여러 OS 지원)
단점	OS별 개발자 별도 필요 버전관리, 유지 보수 어려움	모바일 기기의 기능 사용 불가	실시간성을 필요로 하는 앱 적용 한계
주요 적용분야	실시간성 앱 (게임, 증권거래 등)	기업 홈페이지, 소량물	모바일 비즈니스용 앱 (제조, 유통, 공공, 금융, 기업 등)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 주요 레퍼런스

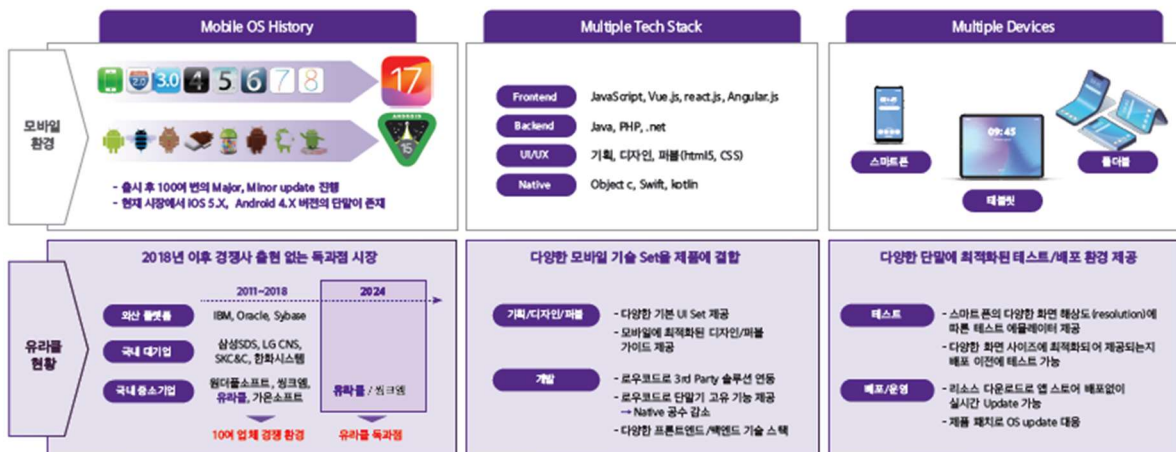
산업별로 기업 특성별로 다양한 요구사항을 적용하여 1,000여개 이상의 고객사로부터 검증 받은 모피어스의 기술력



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 핵심 경쟁력: 모바일 시장을 선도하는 탄탄한 기술력

기존에 사용하던 모바일 기기들과의 호환성을 제공하는 것이 무엇보다 중요하며 과거의 경험과 노하우를 통해 높은 진입 장벽을 구축



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 25. 핵심 경쟁력: 모바일 앱 개발 플랫폼 경쟁력

스마트폰 초창기부터 누적된 OS에 대한 History와 100여 개 카테고리, 600여 개의 로우코드 기능으로 쉽고 빠르게 코딩

타사 대비 모피어스 하이브리드 앱 비교 우위

		모피어스 하이브리드 앱	타사 하이브리드 앱
다중 OS 지원	iOS/안드로이드 코어기능 제공	○	○
	하이브리드앱 기능 제공	○	○
	모바일 웹 기능 제공	○	X
다중 Device 지원	플러블 폰 지원	○	X
	Desktop/PC 지원	○	X
3rd Party 및 Legacy 연계 지원	다중 DB지원	6종	5종
	기업 Legacy Adaptor	7종	5종
	3rd Party 연계 기능 제공	65종	30종 이하
빠른 앱 개발 가능	Low Code 기능 제공	○	X
표준 기술 사용	JavaScript 등 JS계열 지원	○	X
앱 라이프 사이클 관리	텍스트 어플리케이션 제공	○	X
모바일 마케팅	다중 메시지(MMS) 지원	○	X
	앱 워런 조 체크 기능 지원	○	X
다양한 기술 지원 체계	Wiki 제공	○	X
AI 적용	기술지원 봇	○	X
	Chat GPT 연계	○	X

다양한 OS와 단말에 대한 누적된 기술 축적	모든 OS에 대한 누적 History를 Core에 보유하고 있으며, 하나의 소스 코드로 스마트폰, 플러블폰, Desktop 서비스도 제공 가능한 구조
다양한 상용 제품과 연계 기능 제공	DB, ERP, CRM, 그램웨어 등 기업에서 사용하는 다양한 Legacy와 연동
빠른 앱 개발 가능 제공	그동안 1,000여개의 프로젝트를 진행하며 개발한 소스 및 Low Code 기능을 제공하여 빠르게 개발 지원
표준화된 기술 제공	표준 웹 기술인 JavaScript/JSP 이용하여 서비스 개발, 개발자 pool이 가장 많은 언어 이용으로 개발자 수급 용이
새로운 기술 적용	2023.6월 Chat GPT 적용 등 초,중급 개발자가 고급 기술을 사용하여 개발할 수 있는 환경을 구축

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. 핵심 경쟁력: 기업 모바일 메시지 솔루션 경쟁력

국내 최고수준의 발송성능, 대량발송에 따른 안정화 제공 기능, 타깃별 마케팅 제공기능 등 핵심 경쟁력 보유

타사 대비 모바일 메시지 솔루션 비교 우위

		모피어스 메시지	A사 메시지 솔루션	B사 메시지 솔루션
메시지 발송 성능/기능	100만 사용자 환경 성능	1,000 ~ 1,500 TPS	1,000 TPS ↓	1,000 TPS ↓
	협부시 제공 기능	○	X	X
대량발송 안정화	메시지 Queue 비동기처리	○	○	X
	실시간/배치 발송 분리	○	X	○
	메시지 발송 중지 기능	○	X	X
마케팅 기능 제공	내부 시스템 연동 구현	50종 ↑	30종 내외	30종 내외
	A/B 테스트 기능	○	X	○
	피로도 체크 기능	○	X	○
Legacy 연계 API	모바일 앱 개발 플랫폼 연동	○	X	X
	모바일 전자고지 연계 제공	○	○	X

우수한 메시지 발송 성능

- 대부분의 고객사는 1,000만 이상의 고객을 가진 금융사, 커머스 사업자, 플랫폼 서비스 기업으로 발송성능의 중요성이 매우 높음
- 국내 최고 수준의 발송성능 보장
- 국내 유일의 1,000TPS 이상의 성능 확보



대량 발송의 안정성

- 발송속도가 1,000TPS 이상 제공되어도 대량 발송에 따른 Traffic 가능성 존재
- 모피어스는 메시지 발송을 비동기로 처리하여 업무 부하를 분산시키는 기능 제공
- 실시간 발송과 배치발송을 분리하여 우선 순위 발송 보장

마케팅 관련 기능 및 연동

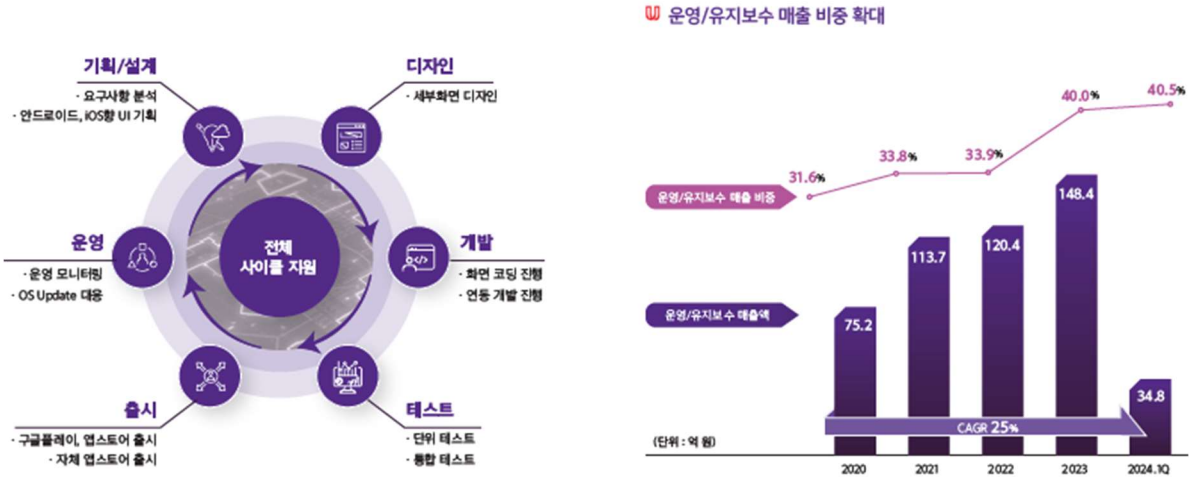
- 기존 관리시스템과 연동하여 다양한 캠페인 등록, 관리가 가능하여 고객 의 선호채널에 따라 메시지 발송
- 과거 푸시 수신 이력에 따라 피로도 체크 기능 제공
- 고객의 상황에 따른 반응 여부를 측정할 수 있는 A/B테스트 기능 제공

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 27. 핵심 경쟁력: 모바일 앱 개발에서 운영까지 전체 사이클 지원

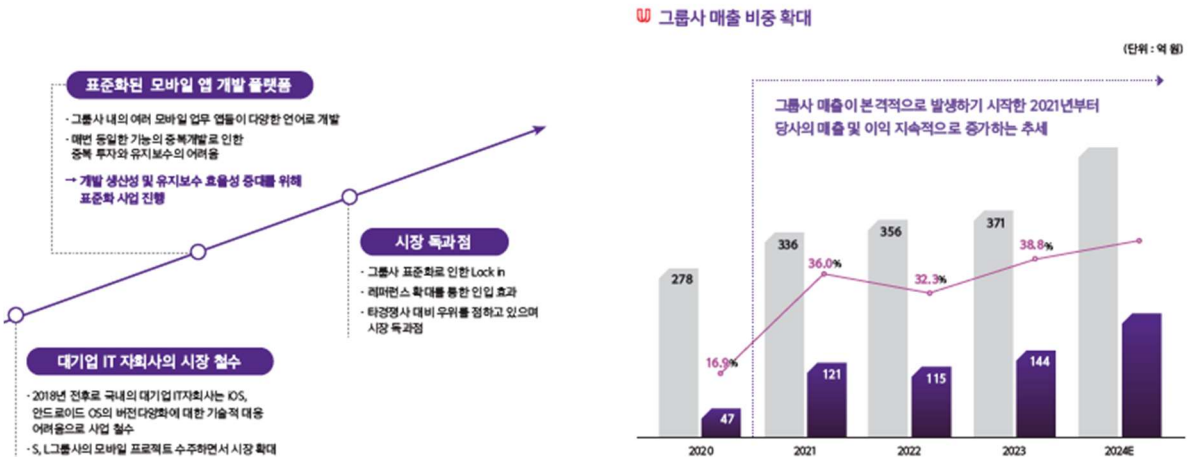
다양한 모바일 디바이스와 OS에 대한 기술 노하우가 무엇보다 중요해짐에 따라 안정적인 앱 서비스를 위한 전문 운영 관리의 필요성 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 핵심 경쟁력: 다수의 대기업 레퍼런스 확보

대기업 그룹사들이 당사의 모피어스 하이브리드앱으로 표준화하여 앱을 개발하고 있으며, 지속적으로 확대되고 있음

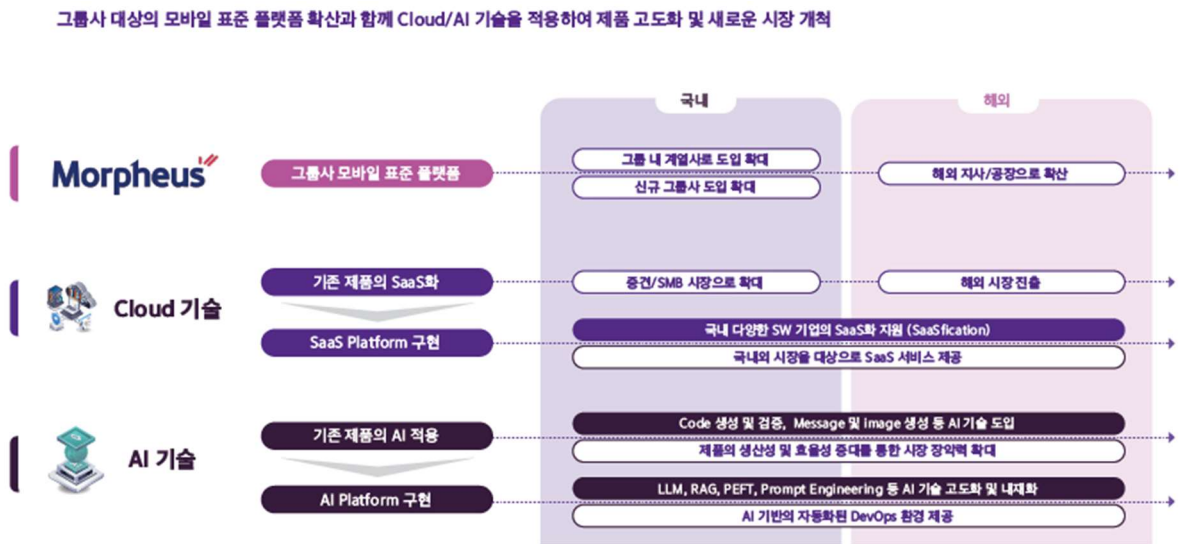


자료: IR Book, 유진투자증권



2) 클라우드, AI 기술을 적용한 중장기 성장 모멘텀 보유

도표 29. 성장 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

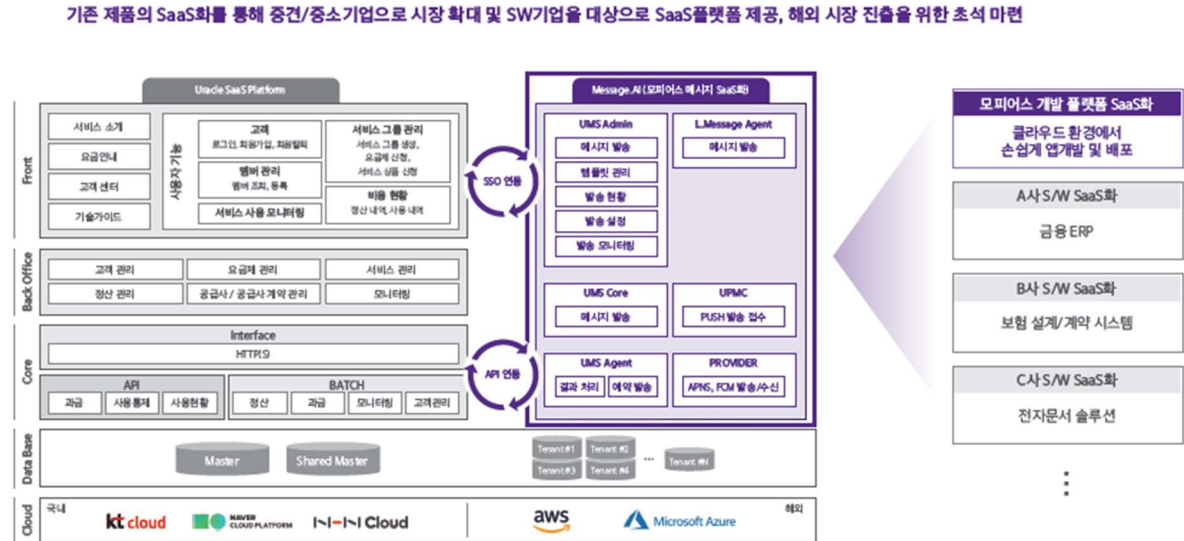
도표 30. 모바일 표준 플랫폼의 확산



자료: IR Book, 유진투자증권

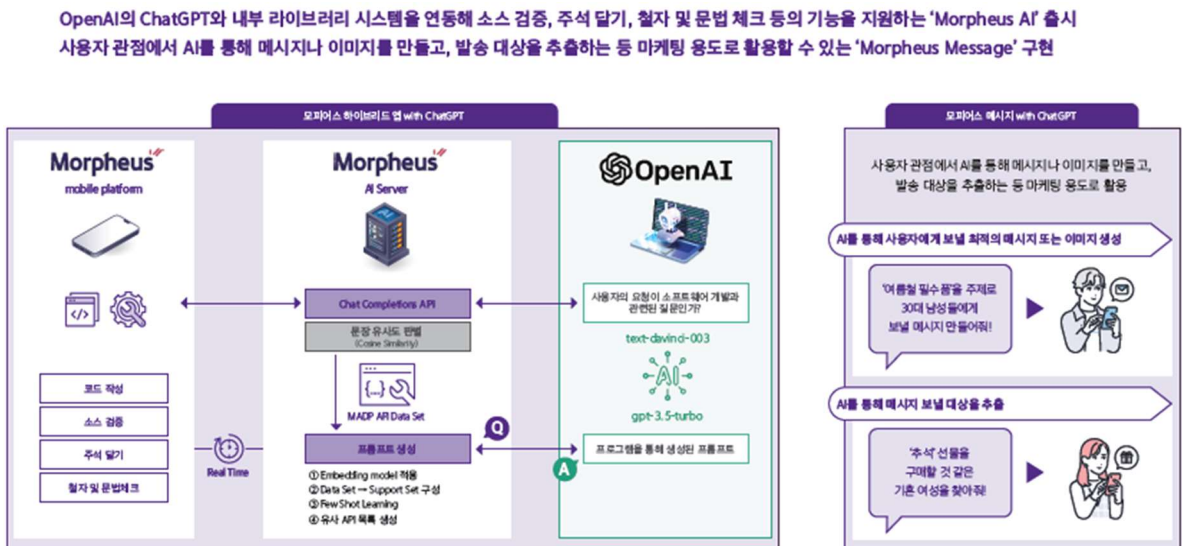


도표 31. Cloud:SaaS 플랫폼 구축 및 서비스 출시



자료: IR Book, 유진투자증권

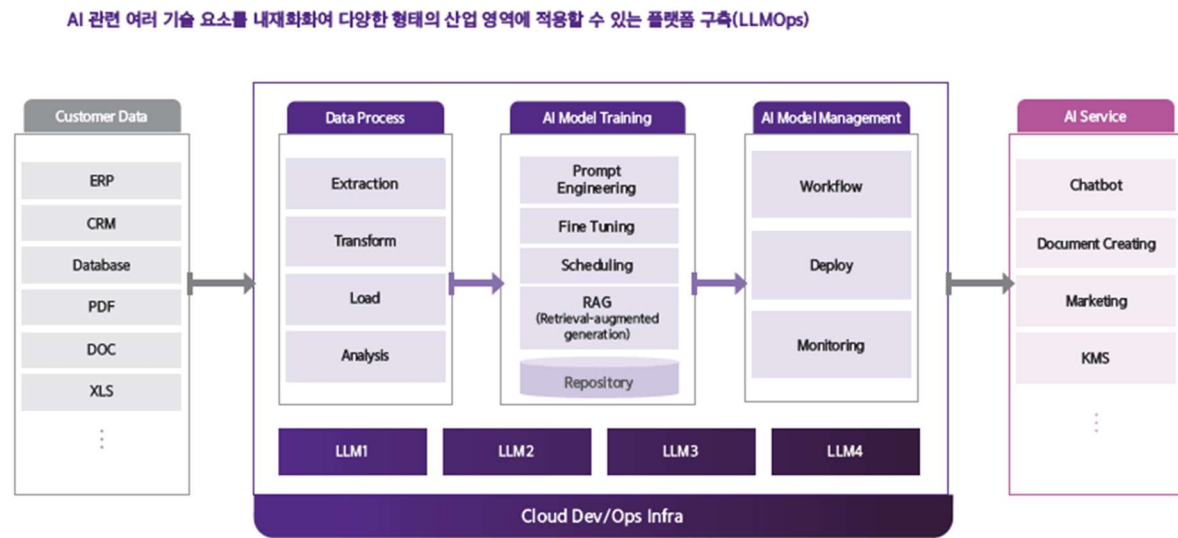
도표 32. AI:ChatGPT 를 적용한 제품 고도화



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 33. AI: AI platform 구현



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. 기술개발 로드맵

2011년 모피어스 출시 이후 매년 꾸준히 신제품 개발 중, AI / Cloud와 같은 최신 기술을 바탕으로 시장에서 요구되는 제품 개발 및 기존 제품 업그레이드



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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

