

쿠팡, 실질적 풀필먼트 서비스 시작

김명주 myoungjoo.kim@miraeeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeeasset.com

쿠팡,
로켓제휴 프로그램 오픈

쿠팡, 오픈마켓 셀러 제품도 로켓배송 서비스 진행

- 쿠팡, 오픈마켓 셀러의 상품 보관 및 로켓배송, 고객 서비스 응대까지 대행해주는 '로켓제휴' 프로그램 오픈
- 쿠팡은 1) 고객 수요에 기반한 재고 데이터를 셀러에게 제공하고, 2) 셀러는 제품을 물류센터에 입고, 쿠팡은 이를 매입하는 구조로 진행
- 매입 후 쿠팡은 셀러의 1) 상품 보관 및 재고 관리, 2) 배송 3) CS 까지 모두 대행
- 셀러는 판매 가격과 할인율, 프로모션 등을 결정 가능

실질적 풀필먼트 서비스 시작

쿠팡, 실질적인 풀필먼트 서비스 시작

- 쿠팡의 '로켓 제휴' 프로그램은 기존 풀필먼트 서비스에 직매입을 더한 형태
- 택배 라이선스 반납(19.9월)으로 3PL 배송이 어렵기 때문에 기존과 다른 풀필먼트 서비스를 선보인 것으로 해석
- '로켓제휴' 프로그램은 쿠팡의 오픈마켓 비즈니스 경쟁력 강화 요인으로 작용할 것

전통 오픈마켓 플랫폼에게
가장 부정적

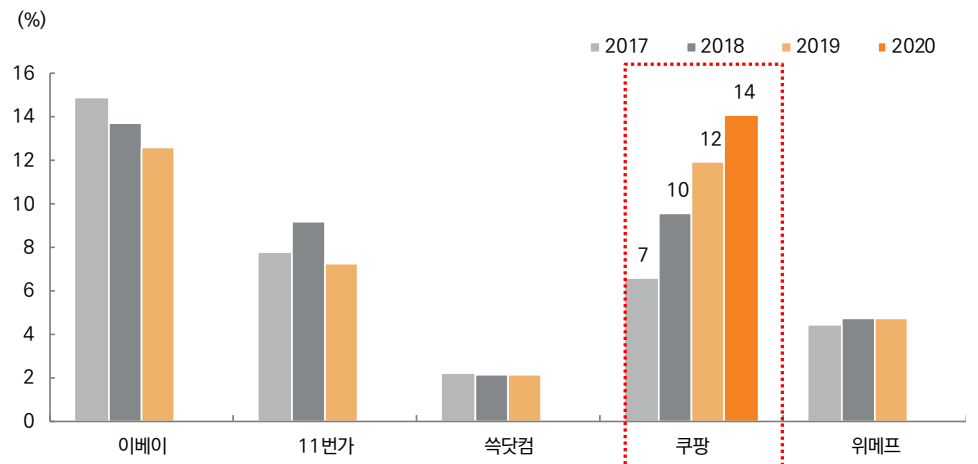
온라인 시장 내 쿠팡 점유율 지속 상승 예상

- 1) 전통 오픈마켓 대비 입점 수수료가 낮고 2) 실질적 풀필먼트 서비스를 제공하는 쿠팡의 플랫폼은 매력적
- 쿠팡의 오픈마켓 입점 셀러는 지속적으로 증가할 것
- 손익 개선이 필요한 쿠팡은 플랫폼 사업 강화 전략(오픈마켓/광고 수익) 지속 중
- 온라인 시장 내 쿠팡의 점유율 지속 상승 예상 (18년 10%→19년 12%→20년 14%, 당사 추정치)
- 쿠팡의 이러한 움직임은 전통 오픈마켓 플랫폼에게 가장 부정적
- 단기적으로 할인점 온라인 플랫폼에게 중립적. 그러나 향후 쿠팡이 신선식품 카테고리 확대까지 본격화 할 경우 위협 요인이 될 가능성 존재

쿠팡, 마켓플레이스 셀러가 이용 가능한 '로켓제휴' 프로그램 오픈



그림 1. 온라인 주요 플레이어 점유율 추이



자료: 언론보도, 당사 추정, 미래에셋대우 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.