

Weekly Brief

강혜승 heather.kang@miraeeasset.com

미국 PayPal

미국 고객 대상, 증권 트레이딩 서비스 검토 중 (8월30일)

- 페이팔이 지난해 암호화폐 거래 서비스 런칭 이후 증권 트레이딩 서비스 출시도 검토 중인 것으로 알려짐
- 브로커리지 분야 베테랑인 Rich Hagen을 고용. 그는 Invest at PayPal 부문을 이끄는 중
- Hagen은 Ally Invest의 CEO 역임. 온라인 브로커리지 플랫폼 TradeKing의 공동 창업자였고 TradeKing은 Ally Invest가 인수한 바 있음
- 페이팔은 올해 2월 Investor Day에서, 장기 비전과 투자 등 어떤 방법으로 더 많은 금융서비스를 제공할지 고민 중이라고 밝힌 바 있음
- 페이팔의 이러한 행보는 리테일 투자자의 주식 투자 붐 가운데 나온 것
- 현재로서는 제휴를 통한 수도 있고, 기존 브로커-딜러사를 인수할 가능성도 있음

한국 카카오페이

카카오페이 상장 예정일 10월 14일 (8월31일)

- 8월31일 공모 희망가를 기존 대비 5~6%대 하향 조정하는 등의 정정 증권신고서 제출
- 9월29일~30일 기관투자자 대상 수요예측, 10월5일~6일 일반 청약, 10월14일 상장 목표
- 총 1,700만주 공모. 주당 공모희망가 6만원~9만원, 공모자금 1조5,300억원(희망 공모가 밴드 상단 기준) (→ 뒷 페이지)

표 1. 글로벌 핀테크, 페이먼트 종목, ETF: 주가 퍼포먼스

종목	코드	시가총액 (십억달러)	주가 (현시통화)	52주 최고가	52주 최저가	주가 수익률(%)						
						YTD	1W	1M	3M	6M	1Y	2Y
비자	V US	503.3	229.10	252.67	179.23	4.7	-2.2	-7.0	0.8	7.9	8.1	26.7
마스터카드	MA US	341.7	346.23	401.50	281.20	-3.0	-4.3	-10.3	-4.0	-2.2	-3.3	23.1
페이팔 홀딩스	PYPL US	339.2	288.66	310.16	171.63	23.3	3.3	4.8	11.0	11.1	41.4	164.7
인튜이트	INTU US	154.7	566.11	582.96	295.37	49.0	2.2	6.8	28.9	45.1	63.9	96.3
스퀘어	SQ US	123.2	268.07	289.23	134.00	23.2	-0.8	8.4	20.5	16.5	68.0	333.5
에프아이에스(피델리티내셔널인포)	FIS US	78.9	127.77	156.73	120.17	-9.7	-1.7	-14.3	-14.2	-7.4	-15.3	-6.2
아디엔	ADYEN NA	98.3	2,734.50	2,787.50	1,276.50	43.5	-1.1	19.4	44.0	40.2	93.0	315.1
파이버	FISV US	78.0	117.79	127.34	92.15	3.5	-0.7	2.3	2.2	2.1	18.3	10.1
글로벌 페이먼트	GPV US	47.8	162.64	220.81	153.33	-24.5	-2.8	-15.9	-16.0	-17.9	-7.9	-2.0
로빈후드	HOOD US	38.1	44.32	85.00	33.25	N/A	-10.2	26.1	N/A	N/A	N/A	N/A
애프터페이	APT AU	28.6	134.59	160.05	70.06	14.1	-0.4	39.2	44.7	7.1	60.1	334.4
어펄	AFRM US	25.5	96.34	146.90	46.50	N/A	40.6	71.1	58.4	3.5	N/A	N/A
월드라인	WLN FP	24.9	75.27	85.35	61.64	-4.8	0.0	-4.6	-3.2	1.0	-4.8	19.9
루팩스 홀딩	LU US	21.3	8.67	20.17	6.95	-38.9	-3.9	15.6	-28.9	-42.3	N/A	N/A
팩세구로 디지털	PAGS US	19.6	59.47	62.83	34.92	4.6	2.2	7.3	21.1	2.4	41.1	19.0
스톤코	STNE US	14.4	46.54	95.12	44.50	-44.5	-15.5	-20.9	-29.5	-45.8	-8.7	54.7
제로	XRO AU	16.5	151.82	157.99	89.49	3.4	0.9	8.2	15.3	23.9	52.2	139.2
마르케타	MQ US	15.7	29.04	32.75	23.75	N/A	12.3	8.2	N/A	N/A	N/A	N/A
푸투 홀딩스	FUTU US	14.0	95.19	204.25	27.15	108.1	-8.8	-7.1	-33.1	-37.7	195.9	781.4
와이즈	WISE LN	13.7	999.00	1,047.00	796.00	N/A	-0.1	1.8	N/A	N/A	N/A	N/A
ETFs												
GLOBAL X Fintech ETF	FINX US	1.4	51.44	52.87	35.58	10.1	1.9	9.5	14.0	9.3	31.9	77.4
ETFMG Prime Mobile Payments	IPAY US	1.3	72.19	73.38	50.16	8.5	1.0	2.8	4.1	5.9	28.0	49.7
ARK Fintech Innovation ETF	ARKF US	3.7	53.85	64.49	36.59	8.3	1.3	6.3	8.1	-2.6	33.9	149.0

주: 페이팔 홀딩스, 스퀘어 담당자는 정용제 연구원

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 투자 파트너

MIRAE ASSET
미래에셋증권

- (→ 앞 페이지) 일반 청약 물량을 100% 균등 배정으로 진행
- 최소단위인 20주(증거금 90만원)만 청약하면 누구나 같은 수의 공모주를 받게 됨
- 기존 증권신고서에서페이팔, 스쿼어, 팍세구로디지털 등을 선정했었는데, 정정 증권신고서에서는페이팔, 스쿼어를 제외하고, 스톡코와 업스타트를 포함했음
- 카카오페이 플랫폼 거래액 1H21 47.3조원(+62% YoY), 결제 서비스 부문 거래액 +82% YoY, 금융 서비스 부문 거래액 12배 증가
- 카카오페이는 결제·송금·투자·보험·대출·자산관리 등 일상에 필요한 모든 금융을 아우르는 국내 최대 규모의 종합 금융플랫폼으로서 약 130개 금융사와 협력하고 있다고 밝힘
- 또한 카카오페이 플랫폼만의 범용성, 연결성, 확장성을 기반으로 주주 가치를 제고하며, 3,650만 사용자를 넘어 전 국민의 금융 생활을 이롭게 하는 변화를 일으켜갈 것이라 밝힘
- 대표 주권사는 삼성증권, JP모간증권, 골드만삭스증권이며 대신증권이 공동주권사를 맡음
- 한국투자증권과 신한금융투자도 인수회사로 참여 예정

한국 카카오뱅크

중저신용대출 한 달 만에 2배 이상 증가 (8월30일)

- 카카오뱅크가 8월29일 기준으로 중저신용 신용대출 잔액이 1조7,827억원이라 밝힘
- 월별 공급액이 자체 신용평가모형을 고도화한 후 차츰 증가세 시현 중
- 6월 876억원, 7월 1,140억원, 8월29일 기준 2,674억원
- 중저신용대출 한도도 최대 1억원으로 상향한 바 있음
- 이달 초 중신용플러스대출, 중신용비상금대출 등 중저신용 고객 전용 신규대출 상품 출시
- 6월부터 진행한 중신용고객 대출이자 지원도 지속할 예정
- 무보증·무담보 신용대출 중 중저신용 고객 대상 대출잔액 비중이 6월말 10.6%에서 8월말 12%를 웃도는 수준으로 상승
- 스마트폰 소액결제정보 활용, 개인사업자와 카드가맹점 매출정보를 활용한 개인사업자 특화모형 개발 등 신용평가모형 고도화를 통해 상환능력 평가 역량 강화 계획

호주 애프터페이, 스웨덴 클라르나

분기 실적 발표: 고성장 중 (8월26일)

- 애프터페이 FY21 실적: Underlying 매출액 224억 호주달러(+102% YoY), 활성고객수 1,620만(+63% YoY), 북미지역 고객수 +88% YoY, 호주·뉴질랜드 고객수 +8% YoY, 활성 가맹점 파트너수 100,000+. 미국 결제의 90%가 반복 고객에 의해 이루어졌다고 언급. 다만 마케팅 등 비용 증가로 조정 EBITDA 3,870만 호주달러(-13% YoY) 기록
- 클라르나 1H21 실적: GMV 390억달러(+77% YoY), MAU 1,800만. 미국 결제액 +334% YoY. 시장에서는 내년 중 IPO 기대

미국 Visa, JPMorgan Chase

비자, JP모건 체이스, Tap to Ride 서비스로 뉴욕 지원 (8월30일)

- 체이스와 비자가 8월30일부터 9월까지, 대중교통 이용자가 MTA 지하철이나 버스에서 체이스 비자 비접촉식 카드로 탭할 때마다, 탭 당 10센트씩, 최대 25만 달러를 지역 비영리단체 New York Cares에 기부할 것이라고 발표
- Visa's Future of Urban Mobility에 따르면, 조사 대상 대중교통 이용자의 88%가 대중교통에서 비접촉식 결제 옵션을 기대
- 현재 MTA 대중교통에서 Tap to Pay(비접촉식 결제) 사용은 연초 이후 225% 이상 증가

표 2. 글로벌 핀테크, 페이먼트: Valuation 표

구분	기업명	코드	시가총액	주가 수익률(%)			P/E (x)		P/B (x)		ROE (%)		EPS 성장률 (%)	
			(십억달러)	1M	6M	1Y	FY1	FY2	FY1	FY2	FY1	FY2	FY1	FY2
결제 네트워크 (4당사자구조)	비자	V US	503.3	-7.0	7.9	8.1	39.4	31.7	13.0	11.9	33.6	39.4	15.3	24.4
	마스터카드	MA US	341.7	-10.3	-2.2	-3.3	42.6	32.6	50.3	38.1	126.3	145.6	26.5	30.6
3당사자구조 카드사	아메리칸익스프레스	AXP US	131.8	-2.7	22.7	63.4	18.9	17.6	5.6	5.6	30.0	32.3	133.1	7.3
	디스커버파이낸셜서비스	DFS US	38.4	3.1	36.3	141.6	8.1	10.2	2.9	2.6	41.0	26.9	339.3	-20.5
결제 솔루션,	페이팔 홀딩스	PYPL US	339.2	4.8	11.1	41.4	61.2	48.9	14.9	11.6	23.5	24.0	21.6	25.0
게이트웨이,	인튜이트	INTU US	154.7	6.8	45.1	63.9	50.2	44.0	13.4	11.2	26.8	28.1	15.7	14.3
SME 회계·세금·	스퀘어	SQ US	123.2	8.4	16.5	68.0	145.2	117.6	34.2	29.1	28.5	21.6	119.8	23.5
결제 솔루션,	아디엔	ADYEN NA	98.3	19.4	40.2	93.0	187.6	132.5	51.1	36.9	29.8	30.1	85.2	41.6
온라인부동산DB,	에프아이에스(피델리티내셔널)	FIS US	78.9	-14.3	-7.4	-15.3	19.5	16.9	1.6	1.6	5.8	5.7	20.0	15.3
PFM,	파이버	FISV US	78.0	2.3	2.1	18.3	21.2	18.1	2.4	2.2	11.1	12.1	26.0	17.0
뱅킹·자산관리·	글로벌 페이먼트	GNPN US	47.8	-15.9	-17.9	-7.9	20.0	17.1	1.8	1.7	8.9	8.5	27.3	16.8
보험 솔루션	월드라인	WLN FP	24.9	-4.6	1.0	-4.8	32.4	26.8	2.1	2.0	6.4	7.2	79.8	21.1
, ,	질로우그룹	ZG US	24.3	-10.8	-43.7	12.1	79.6	73.5	4.4	4.1	-4.3	3.1	173.0	8.3
	플릿코어 테크놀로지	FLT US	21.7	2.0	-5.1	4.7	20.4	17.4	5.9	5.5	26.3	29.8	16.5	16.8
	SS&C 테크놀로지스 홀딩스	SSNC US	19.3	-3.5	14.2	18.7	15.8	15.0	3.1	2.8	21.6	20.8	11.5	5.1
	팍세구로 디지털	PAGS US	19.6	7.3	2.4	41.1	61.9	38.8	9.3	7.8	15.1	19.7	13.8	59.5
	스톤코	STNE US	14.4	-20.9	-45.8	-8.7	64.0	33.4	4.3	3.8	7.1	12.5	12.9	91.5
	제로	XRO AU	16.5	8.2	23.9	52.2	1,658.9	333.9	27.8	24.8	2.8	10.5	-81.4	396.8
	마르케타	MQ US	15.7	8.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-20.4	-13.0	N/A	9.8
	넥시	NEXI IM	21.6	-2.4	15.4	16.1	40.3	30.8	8.0	3.2	16.4	17.5	11.9	30.6
	빌닷컴 홀딩스	BILL US	26.0	32.7	66.3	177.2	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.5	N/A	-660.0	46.2
	잭헨리&어소시에이츠	JKHY US	13.1	1.3	18.8	6.6	38.6	35.1	9.2	8.4	20.7	N/A	11.4	10.2
	테메노스	TEMN SW	11.8	1.0	16.0	-0.3	41.1	37.0	22.3	16.7	45.3	43.8	12.6	11.3
	블랙나이트	BKI US	11.9	-8.6	-1.3	-10.0	33.3	29.4	3.8	3.5	10.6	9.4	7.6	13.5
	웍스	WEX US	8.2	-3.2	-11.9	14.9	21.3	17.1	4.0	3.5	19.2	19.8	42.0	24.7
	자엠오 페이먼트	3769 JP	10.1	2.9	1.6	28.2	129.4	102.8	24.7	21.7	24.2	24.2	7.9	25.9
	가이드 와이어	GWRE US	9.9	2.8	6.7	5.5	317.6	1,039.1	6.3	6.4	2.2	0.7	-70.4	-69.4
	원커넥트 파이낸셜 테크	OCFT US	1.8	-40.7	-74.2	-78.2	N/A	N/A	3.4	3.9	-29.0	-23.0	N/A	32.9
	엔베스트넷	ENV US	4.4	6.2	24.8	-3.8	33.8	33.1	4.4	3.8	8.8	9.2	-8.0	2.1
BNPL	애프터페이	APT AU	28.6	39.2	7.1	60.1	1,359.5	432.8	26.1	22.6	-0.4	9.6	118.0	214.1
(후불 할부 결제)	어텀 홀딩스	AFRM US	25.5	71.1	3.5	N/A	N/A	N/A	8.0	13.4	-25.5	-11.3	N/A	54.3
온라인트레이딩,	찰스슈왈	SCHW US	137.5	7.2	18.0	105.0	23.0	21.2	2.3	2.9	11.6	12.0	29.3	8.5
디지털뱅크 모회사	로빈후드	HOOD US	38.1	26.1	N/A	N/A	N/A	N/A	136.4	140.7	-138.1	-96.1	N/A	93.4
	인터액티브 브로커스	IBKR US	27.4	4.5	-10.7	21.9	20.4	21.6	N/A	N/A	N/A	N/A	27.3	-5.6
	앨라이 파이낸셜	ALLY US	19.1	3.0	27.5	131.2	6.4	7.6	1.2	1.0	19.7	14.7	170.8	-15.2
	푸투 홀딩스	FUTU US	14.0	-7.1	-37.7	195.9	30.3	20.6	10.5	7.8	28.6	29.5	138.5	47.1
	하그리브스 랜스다운	HL/ LN	9.8	-7.6	-0.1	-5.6	27.5	25.7	12.4	11.6	44.3	44.9	-12.2	6.9
	SBI 홀딩스	8473 JP	5.9	2.1	-10.1	9.7	9.0	8.6	1.1	1.0	11.2	11.3	-12.6	4.4
국제 송금 솔루션	와이즈	WISE LN	13.7	1.8	N/A	N/A	175.3	136.8	28.0	22.5	16.6	17.5	N/A	28.1
	웨스턴 유니언	WU US	8.8	-6.8	-6.8	-8.3	10.4	9.4	23.9	14.1	338.0	261.3	10.7	10.7
	유로넷 월드와이드	EEFT US	7.0	-6.7	-11.4	28.9	36.5	16.6	N/A	N/A	7.9	23.1	29.3	119.8
빅데이터,	익스피리언	EXPN LN	40.6	1.1	41.0	14.8	36.2	32.2	10.7	9.8	32.5	31.3	19.2	12.3
신용데이터 분석	에퀴팩스	EFX US	33.2	4.5	68.2	61.8	36.6	30.3	10.7	8.9	24.8	26.2	6.8	20.6
	트랜스유니언	TRU US	23.3	1.2	44.3	40.1	33.2	29.9	7.4	6.2	21.1	19.8	22.0	11.1
소비자·비즈니스	루팩스 홀딩	LU US	21.3	15.6	-42.3	N/A	8.2	7.3	1.5	1.3	18.6	17.7	11.0	11.9
대출, 자산관리	소파이 테크놀로지스	SOFI US	11.3	-8.2	-23.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-12.0	-2.8	N/A	82.1
플랫폼	오픈랜딩	LPRO US	4.7	-2.7	-3.3	69.1	32.3	30.1	30.8	15.2	160.2	66.7	197.4	7.2
P2P 렌딩	렌딩트리	TREE US	2.2	-14.6	-38.0	-46.1	73.8	37.3	5.0	4.4	7.2	10.2	46.6	98.1
가상자산 거래 플랫폼 코인베이스		COIN US	54.6	9.5	N/A	N/A	21.1	43.3	12.3	13.1	69.1	36.8	N/A	-51.4
인슈어테크	레모네이드	LMND US	4.7	-13.2	-39.9	28.7	N/A	N/A	4.6	5.7	-29.0	-19.6	-5.1	-3.0
	고헬스	GOCO US	1.6	-44.8	-64.2	-65.1	8.6	5.2	2.8	1.1	36.3	61.5	149.0	64.4

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 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.