

카페 24 (042000)

기대감과 성과 증명 그 사이

2024년 10월 17일

✓ 투자판단	Not Rated	✓ 목표주가	-
✓ 상승여력	-	✓ 현재주가 (10월 16일)	27,600 원

신한생각 새로운 주가재료 or 실적 증명까지 변동성 감안해야

2Q24 실적발표 이후 주가 18% 하락. 유튜브쇼핑 기대감이 선제적으로 반영됐지만 이를 유지할 만한 새로운 뉴스가 부재했기 때문

새로운 주가재료(인앱 형태 전용스토어 구축 혹은 초대형 성공사례)가 등장하거나 GMV(거래액)가 폭발적으로 성장하기 전까지 주가 변동성 확대 불가피. 다행히 3Q24 실적과 유튜브쇼핑은 계속해서 성장하고 있고, 구글도 동남아에서 유튜브쇼핑 테스트를 시작하며 커머스 사업 의지 보임. 구글이 실적발표에서 쇼핑 관련 코멘트를 해준다면 등의 모멘텀 기대

3Q24 Preview: 본업은 순항중

3Q24 영업이익은 42억원(흑자전환)으로 컨센서스 40억원에 부합할 전망

[매출] GMV 성장률이 1Q24 +9.9% → 7~8월에도 순항. 전체 이커머스 시장성장률이 1Q24 +8.6% → 7월 +5.2% → 8월 +1.9%로 급격히 둔화된 것과 대비되는 흐름. 유튜브쇼핑과 자사몰 위주의 셀러 구성(티몬/위메프 등 종합몰 의존도 낮음)이 차별화 배경이었 것으로 추정. 회사 코멘트에 근거해 3Q24 GMV 성장률 가정을 +10%로 유지

[비용] 1Q24부터 전년대비 35~40억원 분기 고정비 감소, 3Q24에도 이러한 기조 유지됨. 퇴직 인원에 대한 신규 채용을 보수적으로 진행하고(인건비 -30억원), 사무공간/서버 투자를 효율화(감가비 -5억원)

Valuation & Risk

25년/26년 PER은 신한 추정치 기준 27배/23배, 컨센서스 기준 26배/17배. 유튜브쇼핑 잠재력 감안시 밸류에이션이 엄청 부담스럽지는 않지만 주가의 탄력적 상승 위해서는 새로운 주가재료 필요해보임

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2022	266.1	(21.3)	(37.4)	(5.9)	(19.6)	1.5	21.7	-
2023	278.1	(3.1)	9.6	65.3	6.1	3.7	19.6	-
2024F	292.4	21.8	21.0	31.8	10.9	3.1	11.4	-
2025F	312.7	26.9	24.6	27.3	10.8	2.8	9.8	-
2026F	342.4	32.5	29.0	23.0	11.4	2.5	8.1	-

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[SW]

김아람 선임연구원

✉ kimaram@shinhan.com

Revision	
실적추정치	하향
Valuation	유지

시가총액	669.4십억원
발행주식수(유동비율)	24.3백만주(69.1%)
52주 최고가/최저가	41,750 원/11,290 원
일평균 거래액 (60일)	25,282 백만원
외국인 지분율	13.5%

주요주주 (%)	
우창균 외 12인	23.3
네이버	13.7

수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(8.3)	(10.5)	138.3	(1.4)
상대	(12.2)	(1.9)	152.3	13.1

주가

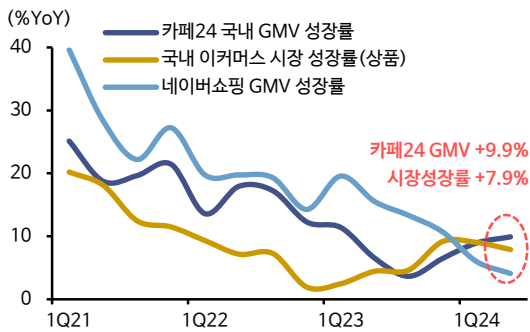


카페24 3Q24 실적 전망

(십억원)	3Q24F	2Q24	%QoQ	3Q23	%YoY	컨센서스	%Gap
매출액	70.1	75.8	(7.5)	64.8	8.3	71.1	(1.3)
영업이익	4.2	6.9	(39.3)	(3.6)	흑자전환	4.4	(4.5)
순이익	4.4	7.2	(39.6)	23.5	(81.4)	4.2	3.5
영업이익률	6.0	9.1		(5.6)		6.2	
순이익률	6.2	9.6		36.4		6.0	

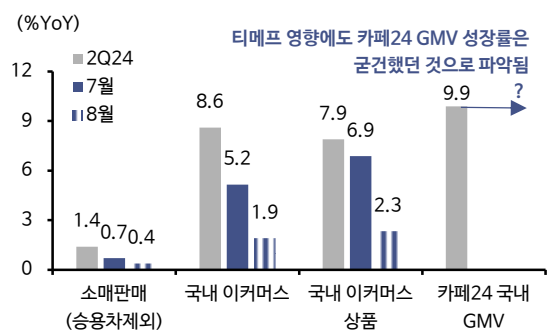
자료: 회사 자료, 신한금융투자

카페24 GMV는 시장보다 빠르게 성장중



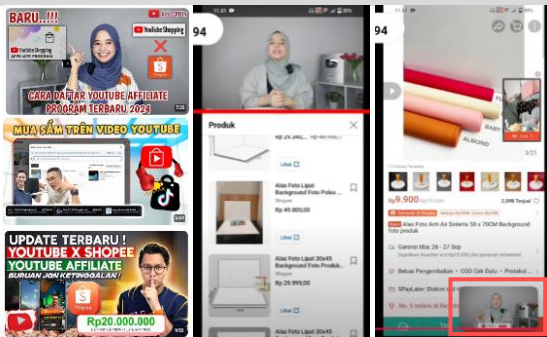
자료: 회사 자료, 통계청, 신한투자증권

티메프 영향 컷던 7~8월도 견조했던 것으로 파악



자료: 회사 자료, 통계청, 신한투자증권

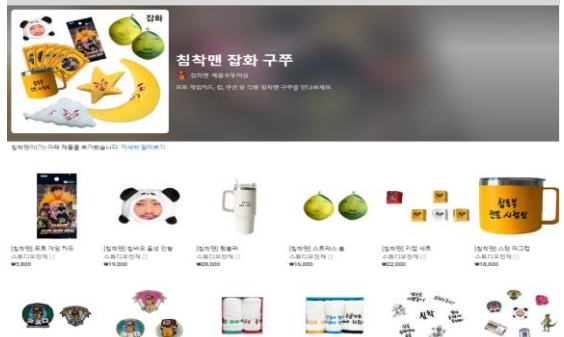
구글, 유튜브쇼핑 동남아 적용하며 커머스 사업 의지



자료: 유튜브, 신한투자증권

주: Shopee 연결해 쇼핑 제휴프로그램 먼저 도입
소비자들이 영상 링크 통해 쇼핑하는 경우, 판매수수료 RS
(국내 쿠팡 사례와 동일) + 앱 이탈해도 하단 미니 영상 유지

국내도 레퍼런스 꾸준히 늘어나는 중 (침착맨)



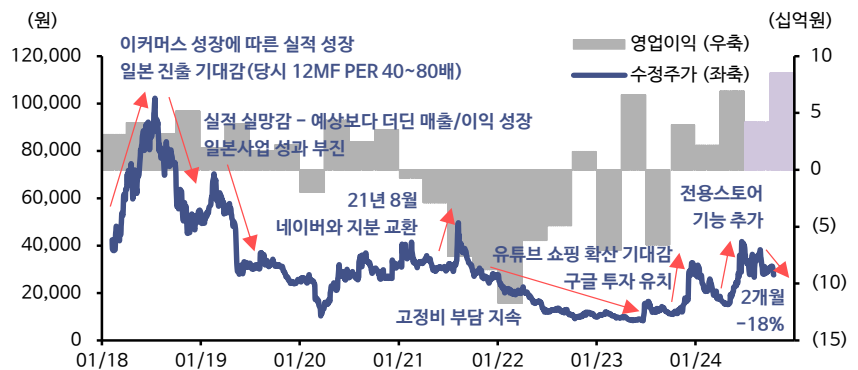
자료: 유튜브, 신한투자증권

카페24 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	65.8	73.1	64.8	74.5	66.9	75.8	70.1	79.7	278.1	292.4	312.7
(%YoY)	9.9	8.3	(2.5)	3.1	1.6	3.8	8.3	6.9	(0.4)	5.2	6.9
(%QoQ)	(9.0)	11.1	(11.4)	15.0	(10.3)	13.4	(7.5)	13.7			
부문별											
EC플랫폼	54.8	61.9	56.1	65.1	57.1	66.4	61.0	69.4	237.9	253.8	272.8
결제	20.0	22.5	21.8	24.8	23.1	26.5	25.0	28.5	89.1	103.1	114.4
EC솔루션	10.8	6.8	6.4	7.8	6.9	7.6	7.2	8.2	31.8	29.9	32.4
비즈니스솔루션	3.3	4.6	3.5	3.9	3.3	3.3	3.3	3.6	15.3	13.5	14.4
공급망서비스	16.1	19.5	16.7	19.1	15.7	18.8	16.4	18.8	71.4	69.6	70.4
마케팅솔루션	7.3	8.4	7.8	9.6	8.1	10.1	9.1	10.4	33.1	37.6	41.2
인프라	9.0	9.1	7.2	7.9	8.4	8.1	8.1	9.3	33.1	33.9	36.1
기타(거래중개)	2.1	2.1	1.5	1.4	1.4	1.3	1.0	1.0	7.0	4.8	3.8
영업비용	71.0	71.3	68.4	70.6	64.7	68.9	65.9	71.2	281.2	270.6	285.8
인건비	28.6	28.3	28.0	24.8	24.7	24.5	24.7	25.9	109.8	99.7	107.5
감가비	7.3	7.1	7.0	7.3	6.8	6.6	6.6	6.6	28.8	26.5	26.6
일회성비용	0.0	0.4	2.0	0.0					2.5		
영업이익	(7.1)	3.7	(3.6)	4.0	2.2	6.9	4.2	8.5	(3.0)	21.8	26.9
(%OPM)	(10.8)	5.1	(5.6)	5.3	3.2	9.1	6.0	10.7	(1.1)	7.5	8.6
(%YoY)	적지	흑전	적지	흑전	흑전	84.8	흑전	115.3	적지	흑전	23.4
(%QoQ)	적지	흑전	적전	흑전	(45.5)	220.9	(39.3)	102.7			
순이익	(7.4)	(1.3)	23.5	(5.2)	1.4	7.2	4.4	7.8	9.6	20.8	24.6
(%NPM)	(11.3)	(1.8)	36.4	(6.9)	2.0	9.6	6.2	9.8	3.5	7.1	7.9
(%YoY)	적지	적지	흑전	흑전	흑전	흑전	(81.4)	흑전	흑전	115.9	18.0
(%QoQ)	적지	적지	흑전	적전	흑전	433.2	(39.6)	78.9			
주요 가정											
GMV	2,596	2,890	2,760	3,104	2,819	3,168	3,024	3,405	12,416	13,503	14,824
(%YoY)	10.4	6.3	3.0	5.7	8.6	9.6	9.5	9.7	9.4	8.8	9.8
국내 GMV	2,540	2,831	2,709	3,043	2,766	3,110	2,979	3,348	12,204	13,302	14,632
(%YoY)	11.4	6.5	3.6	6.5	8.9	9.9	10.0	10.0	9.7	9.0	10.0
- 유튜브쇼핑				13	36	68	68	76	13	247	366

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

카페24 주가 추이 및 주요 이벤트



자료: QuantiWise, 신한투자증권

카페24 탐방노트 간단 정리(9월말)

Q. 3분기 GMV 성장률

GMV랑 연동된 매출 전조, 7~8월 시장성장률 둔화에도 순항, 9월은 추석 연휴
껴있어 지켜봐야할 듯

Q. 비용 통제 관련

1Q22부터 신규채용 줄이면서 인원 감소, 역직구 서비스 위해 늘렸던 해외 법인
정리(비대면 전환), 비즈니스/공급망 등 우리 리소스가 들어가는 부문 수익성 향
상 노력. 하반기에도 비용 통제 기조 유지. 단기적으로 충원 필요하지 않음

Q. 유튜브쇼핑, 전용스토어 현황

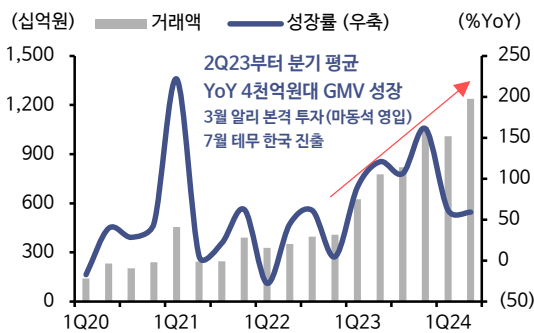
유튜브와 협력관계인 만큼 우리가 먼저 어떤 지표나 내용을 공유하기는 불편. 전
용스토어 솔루션 고도화 등 구글과 소통은 계속 해나가고 있음

유튜브쇼핑은 아직 레퍼런스/소비자 구매 경험이 축적되는 과정. 22년 처음 도입
됐을 때 반응 없다가 23년말부터 인지도가 높아지면서 GMV 상승. 아직도 셀러
/소비자 인지도가 엄청 높지는 않다고 생각. 셀러 교육 이제 막 활성화, 유튜브
도 23년에서야 드라이브 걸었고 크리에이터 행사를 처음 한 것도 24년 7월

우리가 유튜브쇼핑을 컨트롤할 순 없음. 다만 커머스는 확산될 때 뺄 하는게 있
어서 크리에이터 마케팅 등 구글과 별도로 우리가 할 수 있는 노력 하는 중

Q. 경영진의 유튜브쇼핑에 대한 생각, 구글 투자로 파트너 확장 어렵진 않을까
유튜브쇼핑과 핏이 맞다고 생각해서 엄청 중요하게 보고 있음. 네이버-구글 사
례 고려 시 경쟁사 투자를 받아도 (틱톡 등) 협력관계 이어갈 수 있다고 생각

중국 직구액 GMV 성장 시작되면 속도 매우 빠를 것



자료: 통계청, 신한투자증권

주: 2Q24 중국 직구액은 약 1.2조원

구글, 국내 크리에이터 대상 유튜브쇼핑 홍보 행사 진행

15:04 - 15:09	환영사 거담 아난드 YouTube APAC VP
15:09 - 15:14	워워런 YouTube Shopping, 지금 시작하세요 백영진 YouTube 한국 마케팅 총괄
Session 1 15:14 - 15:44	YouTube에서 나만의 굿즈와 브랜드로 팬들과 소통하기 권운찬 YouTube 쇼핑 파트너십 매니저 크리에이터 패널 토크 강스타일미스트, 애주가할PD, 잠들TV
Session 2 15:44 - 16:14	YouTube Shopping 제휴 프로그램으로 쉽고 간편한 수익 창출 다나엘 YouTube 쇼핑 파트너십 매니저 크리에이터 패널 토크 빅에스터, 아탈라뷰티, 아누누
Session 3 16:14 - 16:44	YouTube Shopping과 브랜드 콘텐츠의 만남 김형준 YouTube 쇼핑 파트너십 매니저 크리에이터 패널 토크 대도서관, 권감각, 마법소년 김세호
16:44 - 16:55	YouTube Shopping 체험하기

자료: 언론 자료, 신한투자증권

주: 2Q24 컨콜에서도 유튜브쇼핑을 “while it's still early days,
shopping remains a key area of investment”라고 언급

커머스 사업(수익 다각화)에 진심인 크리에이터들, 유튜브쇼핑 채택 사례도 늘어나기를 기대

채널명	카테고리	구독자수	광고/협찬	자체/콜라보	유튜브쇼핑	브랜드 마케팅 사례
채널삽오야	예능	657	○	○	○	
차린건 취불도 없지만	예능	353	○	○		화라바베큐치킨,
김종국	운동	306	○	○		
피식대학	예능	287	○	○		M&M, 스타벅스
ITSub잇섭	테크	258	○	○		삼성전자, SK텔레콤
엔조이커플	브이로그	247	○		△	칠성, 교촌치킨
뜬뜬	예능	212	○	○		실비집(도시락), 아웃백
MMTG 문명특급	예능	192	○	○		
곤대희	예능	171	○	○	○	던킨, LA갈비
히밥	먹방	163	○	○	○	또래오래, 베스킨라빈스
공부왕썬천재 홍진경	브이로그	159	○			쿨럭, 라네즈, 청소년연구소 등
미미미누	예능	153	○	○	○	파트타임스터디, 하이트진로
빠더너스	예능	153	○	○	○	스팸, 국가보훈부
할명수	예능	148	○			경기도 동두천 자연휴양림, 청년피자
LeoJ Makeup	뷰티	135	○			올리브영라이브, 바닐라코
짧은대본	웹드라마	125	○	○	○	삼성전자 워치, 써네드셰프
스튜디오 수제	예능	113	○	○		메디힐, 스킨푸드, 나랑다 사이다
인생24	브이로그	111	○			로보락, 삼성전자
원지의하루	여행	96	○	○		라네즈
옆집언니 최실장	패션	95	○			지노마스터(올리브영)
지파티	운동	89	○			랭킹닷컴, 인바디
밀라논나	브이로그	89	○			설화수
김나영의 nofilterTV	브이로그	79	○			루이비통, 앤더스토리즈
테크몽	테크	78	○		△	알리, AMD
에나스쿨 ENA School	브이로그	77	○		△	뽀로로 테마파크
한혜진	브이로그	76	○	○		종이리 마사지기
KODE 코드	예능	73	○			안티캐비티치약, 돈치킨, 치킨마루
돼끼	먹방	69	○	○	△	나랑다, 크크크치킨
아이언빈 윤성빈	운동	63	○			올뉴콜라도
뽀구미	BJ	61	○			
공룡	게임	61	○	○		굽네치킨
느낌적인느낌	브이로그	57	○	○		Flo
안정환 19	브이로그	56	○			캐논
중지부부	브이로그	54	○			닥터지, 닥터랩노쉬(단백질)
노홍철	브이로그	47	○			맥세이프케이스, 퍼플아르기닌
살빼조DietJo	다이어트	45	○			떡창
yoovlog	브이로그	44	○			스킨푸드, 록시땅
아랄라Beauty	헤어	44	○		△	스파클 세럼
일단이나연	브이로그	43	○			로즈몽, 웨이크메이크
카더정원	브이로그	43	○			FLO, 해피바스
르르르 이경규	예능	31	○			원할머니보쌈, 구이랑 한우곰창
한국사는때냐	브이로그	26	○			폴리오
기유TV	브이로그	26	○			포카리스웨트
주호다	브이로그	26	○			알디콤, 인스파이어, 웨이크쉐
더신자	테크	24	○		△	알리, G마켓
유랑쓰	브이로그	23	○	○		닥터지
메리마	버튜버	23	○	○		클립스튜디오
지나	뷰티	22	○			올리브영
터틀이주미	브이로그	15	○			에스네이처
시온니야	애견	15	○			파라다이스티
자유롭게	브이로그	13	○			센시안 압박밴드, 스레드피자
자유롭게	브이로그	13	○			센시안압박밴드, 아크메드라비(의류)
다해가다했다	브이로그	13	○			두점, 메디힐
동네스타K	예능	12	○			컨디션
남다리맥	브이로그	11	○			카프라썬, 쿠쿠
규민	브이로그	7	○			포터라, 페이스팩토리

자료: 신한투자증권 / 주: 8~10월 임의의 날 인급동 Top 10 내에 들었던 크리에이터 중 57%가 광고 비즈니스 하고 있었음

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	341.1	321.8	332.0	355.0	392.5
유동자산	107.3	119.1	150.6	194.0	251.7
현금및현금성자산	35.0	30.6	57.0	86.8	127.1
매출채권	30.1	28.8	32.6	36.7	42.3
재고자산	1.4	0.8	1.2	1.2	1.4
비유동자산	233.8	202.7	181.5	161.0	140.8
유형자산	76.8	60.5	41.9	23.3	4.4
무형자산	49.2	29.4	26.7	24.8	23.5
투자자산	61.8	77.7	77.7	77.7	77.7
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	171.7	147.3	113.4	112.8	122.2
유동부채	127.3	121.3	92.0	90.9	99.4
단기차입금	39.7	17.4	2.4	0.4	0.4
매입채무	4.9	3.9	4.7	5.0	5.5
유동성장기부채	5.8	5.4	0.0	0.0	0.0
비유동부채	44.5	26.0	21.4	21.9	22.7
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	36.8	18.5	13.5	13.5	13.5
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	169.4	174.6	218.7	242.2	270.2
자본금	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2
자본잉여금	234.6	234.6	259.9	259.9	259.9
기타자본	(3.0)	(3.0)	(3.0)	(3.0)	(3.0)
기타포괄이익누계액	(63.1)	(51.7)	(51.7)	(51.7)	(51.7)
이익잉여금	(31.5)	(21.8)	(0.8)	23.7	52.8
지배주주지분	148.3	169.3	215.6	240.2	269.2
비지배주주지분	21.1	5.3	3.1	2.0	1.0
*총차입금	92.6	59.8	20.9	13.9	13.9
*순차입금(순현금)	31.7	(11.4)	(76.6)	(121.5)	(171.6)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로인한현금흐름	11.3	36.0	49.2	54.1	59.2
당기순이익	(49.9)	2.0	18.8	23.5	28.0
유형자산상각비	28.9	30.0	26.5	26.6	26.9
무형자산상각비	5.0	5.0	3.7	2.9	2.3
외화환산손실(이익)	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(0.1)	0.2	0.2	0.2	0.2
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	0.8	(28.6)	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	8.2	8.4	(0.4)	0.6	1.4
(법인세납부)	(1.3)	(1.3)	(5.2)	(5.9)	(7.0)
기타	19.9	20.3	5.6	6.2	7.4
투자활동으로인한현금흐름	(7.6)	3.0	(9.4)	(17.5)	(19.2)
유형자산의증가(CAPEX)	(18.2)	(8.3)	(8.0)	(8.0)	(8.0)
유형자산의감소	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의증가(증가)	(1.9)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)
투자자산의감소(증가)	1.5	34.6	0.0	0.0	0.0
기타	10.9	(22.5)	(0.4)	(8.5)	(10.2)
FCF	7.6	30.8	38.9	43.3	48.1
재무활동으로인한현금흐름	7.2	(41.4)	(13.7)	(7.0)	0.0
차입금의 증가(감소)	24.5	(27.9)	(38.9)	(7.0)	0.0
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(4.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	(13.3)	(13.5)	25.2	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.2	0.2	0.3
연결범위변동으로인한현금의증가	(0.0)	(2.0)	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	10.8	(4.4)	26.3	29.7	40.3
기초현금	24.2	35.0	30.6	57.0	86.7
기말현금	35.0	30.6	57.0	86.7	127.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	266.1	278.1	292.4	312.7	342.4
증감률 (%)	(3.7)	4.5	5.2	6.9	9.5
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	266.1	278.1	292.4	312.7	342.4
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	287.3	281.2	270.6	285.8	309.9
영업이익	(21.3)	(3.1)	21.8	26.9	32.5
증감률 (%)	적지	적지	확전	23.4	20.9
영업이익률 (%)	(8.0)	(1.1)	7.5	8.6	9.5
영업외손익	(24.3)	(15.4)	(22.2)	(21.4)	(21.4)
금융손익	(1.9)	(3.6)	(0.5)	3.2	3.4
기타영업외손익	(22.4)	(11.8)	(21.7)	(24.6)	(24.8)
중속 및 관계기업관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	(45.6)	(18.5)	(0.4)	5.5	11.1
법인세비용	(5.3)	5.0	5.2	5.9	7.0
계속사업이익	(38.6)	(17.1)	(0.3)	4.4	8.9
중단사업이익	(9.6)	25.5	24.4	23.9	23.9
당기순이익	(49.9)	2.0	18.8	23.5	28.0
증감률 (%)	적지	확전	848.2	25.1	19.1
순이익률 (%)	(18.7)	0.7	6.4	7.5	8.2
(지배주주)당기순이익	(37.4)	9.6	21.0	24.6	29.0
(비지배주주)당기순이익	(12.4)	(7.7)	(2.2)	(1.0)	(1.0)
총포괄이익	(98.4)	13.4	18.8	23.5	28.0
(지배주주)총포괄이익	(86.0)	21.0	29.6	37.0	44.1
(비지배주주)총포괄이익	(12.4)	(7.7)	(10.8)	(13.5)	(16.0)
EBITDA	12.7	31.9	52.1	56.4	61.7
증감률 (%)	30.6	151.8	63.3	8.2	9.5
EBITDA 이익률 (%)	4.8	11.5	17.8	18.0	18.0

주요 투자지표

12월 결산	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS (당기순이익, 원)	(2,216)	88	778	970	1,155
EPS (지배순이익, 원)	(1,664)	429	868	1,013	1,198
BPS (자본총계, 원)	7,529	7,760	9,016	9,986	11,142
BPS (지배지분, 원)	6,593	7,527	8,890	9,903	11,100
DPS (원)	0	0	0	0	0
PER (당기순이익, 배)	(4.4)	317.6	35.5	28.4	23.9
PER (지배순이익, 배)	(5.9)	65.3	31.8	27.3	23.0
PBR (자본총계, 배)	1.3	3.6	3.1	2.8	2.5
PBR (지배지분, 배)	1.5	3.7	3.1	2.8	2.5
EV/EBITDA (배)	21.7	19.6	11.4	9.8	8.1
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	4.8	11.5	17.8	18.0	18.0
영업이익률 (%)	(8.0)	(1.1)	7.5	8.6	9.5
순이익률 (%)	(18.7)	0.7	6.4	7.5	8.2
ROA (%)	(13.2)	0.6	5.8	6.8	7.5
ROE (지배순이익, %)	(19.6)	6.1	10.9	10.8	11.4
ROIC (%)	(31.5)	5.1	35.8	79.6	420.8
안정성					
부채비율 (%)	101.4	84.3	51.8	46.6	45.2
순차입금비율 (%)	18.7	(6.5)	(35.0)	(50.2)	(63.5)
현금비율 (%)	27.5	25.3	62.0	95.5	127.8
이자보상배율 (배)	(7.3)	(0.6)	7.8	N/A	33.6
활동성					
순운전자본회전율 (회)	(13.5)	(9.9)	(9.3)	(10.0)	(10.8)
재고자산회수기간 (일)	4.7	1.4	1.2	1.4	1.4
매출채권회수기간 (일)	41.1	38.6	38.3	40.4	42.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

카페24(042000)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김아람)
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	주요 내용	섹터	비중확대
매수	향후 6개월 수익률이 +10% 이상		업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우
Trading BUY	향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%		업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우
중립	향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%		업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우
축소	향후 6개월 수익률이 -20% 이하		

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 10월 15일 기준)

매수 (매수)	94.59%	Trading BUY (중립)	3.47%	중립 (중립)	1.93%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------