쿠콘 (294570)

26년 글로벌 사업과 신규사업 성장으로 최대 실적 기대

ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

Report Summary

- 2006년 설립. 2021년 코스닥 상장
- 외부 데이터를 수집·연결해 API 형태로 제공하는 데이터 플랫폼
- 영업이익 188.6억원으로 약 13.5% 증가하면서 사상 최대 실적 달성
- AI·블록체인·의료 데이터를 아우르는 신성장 엔진 가동
- 2026년 매출액 746억원, 영업이익 209억원 전망(컨센서스)

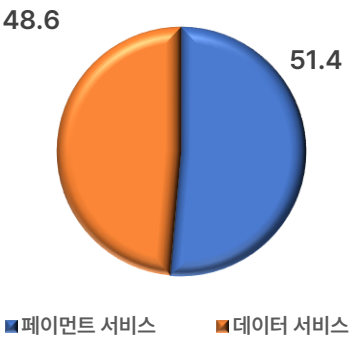
Info

기업탐방 일자	2026.03.04
발간 일자	2026.03.31
투자 의견	N/R

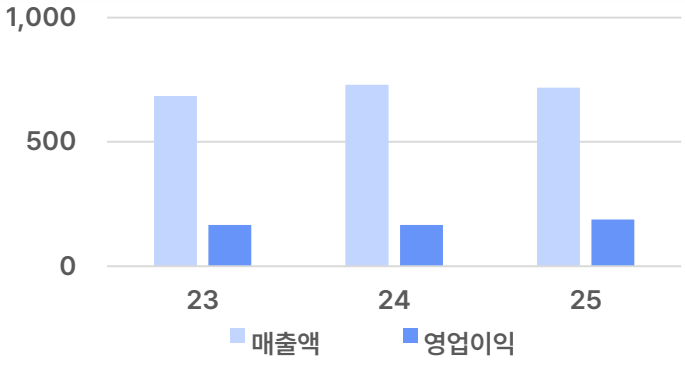
Company Data

시가 총액	2,821억원
상장 주식수	10,091,732주
액면가	500원
외국인 소진율	2.80%

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 쿠콘 단위 : 억원

Analyst

이재모
charisma38@naver.com
전민경
alsrudkh26@naver.com

기업 탐방 사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장 : 2006년 12월 14일 설립 / 2021년 04월 28일 코스닥 상장
- 주요 사업 : 외부 데이터를 수집·연결해 API 형태로 제공하는 데이터 플랫폼 사업
- 매출 비중 : 25년 4분기 기준 데이터 서비스 49%, 페이먼트 서비스 51%
- 주요 주주 : 위피앤씨(주) 등 특수관계인 30.74%, 민창원 5.08%, 우리사주조합 0.01% 보유

기업 개요



www.coocon.net

회사명	:	㈜쿠콘
설립일	:	2006년 12월 14일
자본금	:	51.3억 원 (2025년 12월 기준)
주요사업	:	비즈니스 데이터 플랫폼 (데이터 서비스, 페이먼트 서비스)
임직원수	:	220명 (2025년 12월 기준)
본사 소재지	:	서울특별시 영등포구 영신로 220 KnK디지털타워 19F
홈페이지	:	www.coocon.net

자료 : 쿠콘

주요 성장 연혁

2006 ~ 2010 국내 최다 금융기관 연결

2006년
- (주)쿠콘 설립

2007년
- 국내 전 증권사 중계망 구축

2009년
- 국내 전 은행 중계망 구축

2010년
- 국내 전 카드사 중계망 구축
- 국내 전 카드 VAN사 중계망 구축
- 글로벌 스크래핑 엔진 출시
- 금융 보안 클라우드 제1전산센터 오픈

2011 ~ 2015 국내 유일 글로벌 데이터

2011년
- 중국 시장 진출 및 현지 법인 설립

2012년
- 전자금융업 등록(전자지급결제대행업)
- 호주 협력 사무소 개소

2013년
- 감보디아 시장 진출 및 현지 발인 설립
- 클라우드 스크래핑 기술 개발

2014년
- 일본 ERP 2위 업체인 MJS사와 일본 현지 법인 MWI 공동 설립

2015년
- 제2전산센터 오픈
- 스마트 스크래핑 기술 개발

2016 ~ 2020 국내 최대 API 플랫폼

2016년
- API 스토어 「쿠콘닷넷」 오픈

2017년
- 시스템 통합 관제 센터 오픈
- 데이터 스크래핑 일본 특허 등록

2018년
- 케이아이비넷㈜ 흡수합병

2020년
- 정보보호관리체계(ISMS) 인증 취득
- Open Banking Open API 실시

2021 ~ 미래성장동력 확보

2021년
- 마이데이터 사업 허가 취득
- 코스닥 시장 상장

2022년
- MyData Open API 실시

2024년
- 외화자금이체업 취득
- 글로벌 결제 인프라 구축

2025년
- 글로벌 결제 플랫폼 기술 개발
- AI기반 데이터 수집 플랫폼 기술 개발

자료 : 쿠콘,ARIS

주요 사업 개요

➢ 사업의 개요

① 다양한 외부 기관의 데이터를 수집하고 연결해 API 형태로 제공하는 데이터 중개 플랫폼 사업 영위

* API(Application Programming Interface): 국내 최대 비즈니스 데이터 플랫폼 '쿠콘닷넷' 운영

② 전용망, 스마트 스크래핑, 오픈 API 기술을 활용해 데이터를 수집 → 정제 → 표준화 하여 서비스 제공

③ 국내 약 500개 기관, 해외 40여 개국의 약 2,000개 기관 데이터를 수집 및 제공하는 국내 유일 기업

④ 은행, 증권사, 카드사 등 국내 최다 금융기관과 실시간 전용망으로 연결, 지급결제 서비스 안정적 제공

⑤ 매출은 API 도입 시 발생하는 초기 도입비와 API 사용량에 따른 수수료 매출로 구성

➢ 데이터 서비스 사업 부문

① 여러 기관에 흩어져 있는 개인 및 기업 데이터를 수집·연결해 API 형태로 제공하는 데이터 인프라 사업

② 개인정보 API: 개인 금융 정보를 수집·연계하여 개인 자산관리, 대출 비교, 금융상품 추천 등 마이데이터 기반 비대면 금융 서비스 구현으로 은행 잔액, 카드 사용 내역, 대출 정보 등을 한 화면에서 확인

③ 기업정보 API: 기업의 자금관리 시스템, 전사적 자원관리 시스템, 회계 시스템 등과 연동되는 데이터를 제공하여 기업 자금 흐름 관리 및 금융 업무 자동화에 활용

④ 글로벌 API: 해외 40여 개국 약 2,000개 기관의 금융 데이터를 연결해 해외 계좌 조회 및 글로벌 자금관리 서비스 활용. 글로벌 계좌 연결 서비스→ 일본 약 1,600개 은행+유럽·중동·미주 지역 은행 계좌 조회 지원

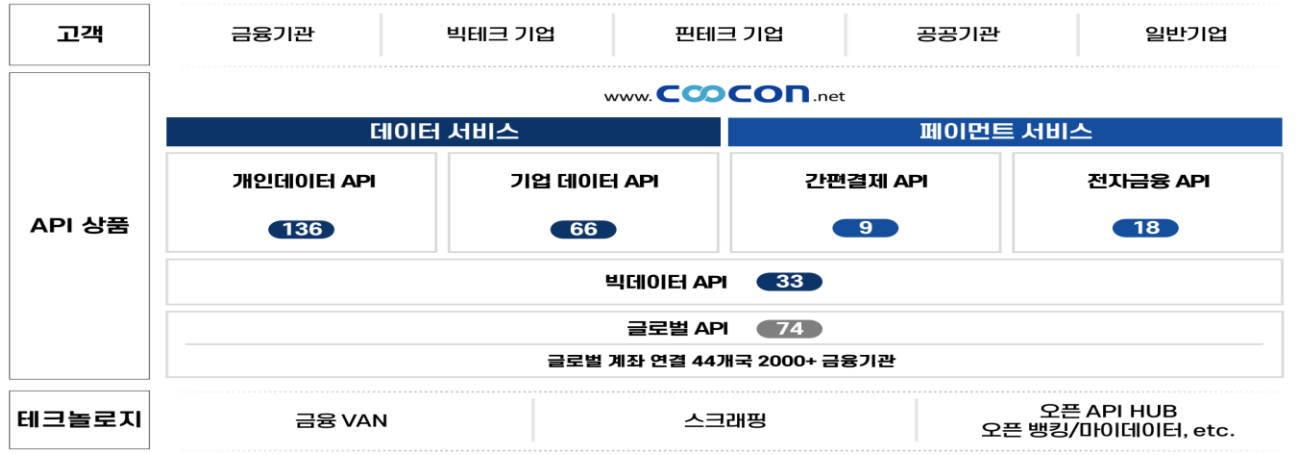
➢ 페이먼트 서비스 사업 부문

① 국내 90개 이상의 금융기관과 연결된 API 형태로 제공하는 사업

② 간편결제 API: 계좌 기반 결제 기능을 제공하는 서비스로 기업이 현금 기반 결제 서비스를 구축할 때 활용

③ 전자금융 API: 기업 및 공공기관이 금융 거래를 처리할 수 있도록 은행 시스템과 연결해주는 서비스 출·입금 이체, 거래내역 조회 등을 제공해 기업 시스템과 은행 시스템을 연동하는 금융 업무 자동화에 활용

쿠콘 비즈니스 맵



자료 : 쿠콘

투자포인트

➢ 25년 실적 Review: 영업이익 188억원 기록, 최대 수익성 달성

➢ 2025년 매출 694.6억원(-4.9% YoY), 영업이익 188.6억원(+13.5% YoY) 달성

① 저원가성 사업을(SI 구축 사업 등) 선택적으로 축소하여 매출액 감소
사업 재편과 비용 효율화 경영 효과로 인해서 수익성(OPM 27.15%)은 전년대비 증가하면서 최대 이익 달성

② 금융자산 평가손익(당기손익인식 금융자산-채권) 개선에 따른 당기순이익 215억원 (+36% YoY)기록

➢ 데이터 사업 부문 실적 리뷰

① 25년 데이터 사업 부문은 매출액 341.1억원(-11.6% YoY), 영업이익 110.8(-1.26% YoY)억원 기록
비대면 서류 제출 사업은 기존 은행 중심에서 보험과 증권으로 시장이 확대되면서 꾸준한 성장세
반면 대출 규제 강화 영향으로 대출 비교 서비스는 거래량이 감소하고 있으며,
수수료 인하와 은행의 자체망(직망) 전환 증가로 수익성이 다소 둔화되는 흐름

② 은행,보험,대기업 등 마이데이터 고객이 확대, 데이터 신상품 출시 등 적절한 시장 대응으로 신규 매출 증가세

➢ 페이먼트 사업 부문 실적 리뷰

① 25년 페이먼트 사업 부문은 매출액 353.5억원(+2.7% YoY), 영업이익 77.8억원(+44.15% YoY) 기록
카드사, 배달 플랫폼, 대기업 등 대형 기관 고객을 유치하면서 COATM 거래량이 증가해 외형 성장 견인

② 유니온페이와 위챗페이 등 글로벌 간편결제 서비스를 순차적으로 오픈하여 해외 결제 영역으로 사업 확장

③ AML(자금세탁방지), e-KYC(비대면 고객 신원 확인) 등 전자금융업권에 특화된 레그테크(RegTech) 상품을 출시하고, 판매 채널을 호가대하면서 신규 수익원 확보와 사업 다각화 동시에 추진

쿠콘 최근 5년 실적 추이

(단위: 백만 원)

구분	'21	'22	'23	'24	'25
데이터 부문(비중)	43%	50%	53%	53%	49%
매출액	**25,380**	**31,050**	**36,483**	**38,569**	**34,113**
영업이익	10,114	13,101	12,094	11,217	11,076
영업이익률	39.8%	42.2%	33.1%	29.1%	32.5%
페이먼트 부문(비중)	57%	50%	47%	47%	51%
매출액	**33,795**	**31,645**	**31,815**	**34,435**	**35,347**
영업이익	6,263	6,612	4,492	5,400	7,784
영업이익률	18.5%	20.9%	14.1%	15.7%	22.0%
합계	100%	100%	100%	100%	100%
매출액	**59,175**	**62,695**	**68,298**	**73,004**	**69,460**
영업이익	16,377	19,713	16,586	16,617	18,860
영업이익률	27.7%	31.4%	24.3%	22.8%	27.2%

※ 당기: 개별 기준, 과거: 별도 기준 작성

자료 : 쿠콘

투자포인트

➢ 신산업 추진 전략(글로벌페이 및 스테이블코인 결제 사업)

① 동사는 기존 데이터 및 페이먼트 API 사업에서 확보한 금융 네트워크를 기반으로 글로벌 결제와 디지털 자산 영역까지 확장하며, 거래량 증가에 따른 수수료 기반 매출 성장 구조를 강화하려는 전략

② 유니온페이, 위챗페이, 알리페이, PayPay 등 글로벌 페이사와 제휴를 기반으로 해외 결제 네트워크를 미리 확보하고 있고, 외국인 관광객 증가와 함께 확대되는 크로스보더 결제 수요를 직접적으로 흡수할 수 있는 구조

③ QR 결제 가맹점, ATM 네트워크, 글로벌 결제 파트너십을 동시에 확보하여 온/오프라인 결제 인프라 통합 구축 동남아를 중심으로 한 결제 허브 전략과 싱가폴 법인 설립을 통한 정산 거점 확보는 해외 매출의 근간이 될 것

④ 스테이블코인 사업은 기존 결제 인프라에 블록체인 기반 정산 기능을 결합하는 구조 글로벌 송금 및 정산 비용 절감과 속도 개선 측면에서 경쟁력을 확보할 가능성 있음 국내 원화 기반 스테이블코인 및 글로벌 월렛 연계 모델을 통해 향후 B2B 결제, 무역금융 등으로 확장성 있음

➢ 신사업 추진 전략(의료 마이데이터 및 AI에이전트 기반 데이터 상품)

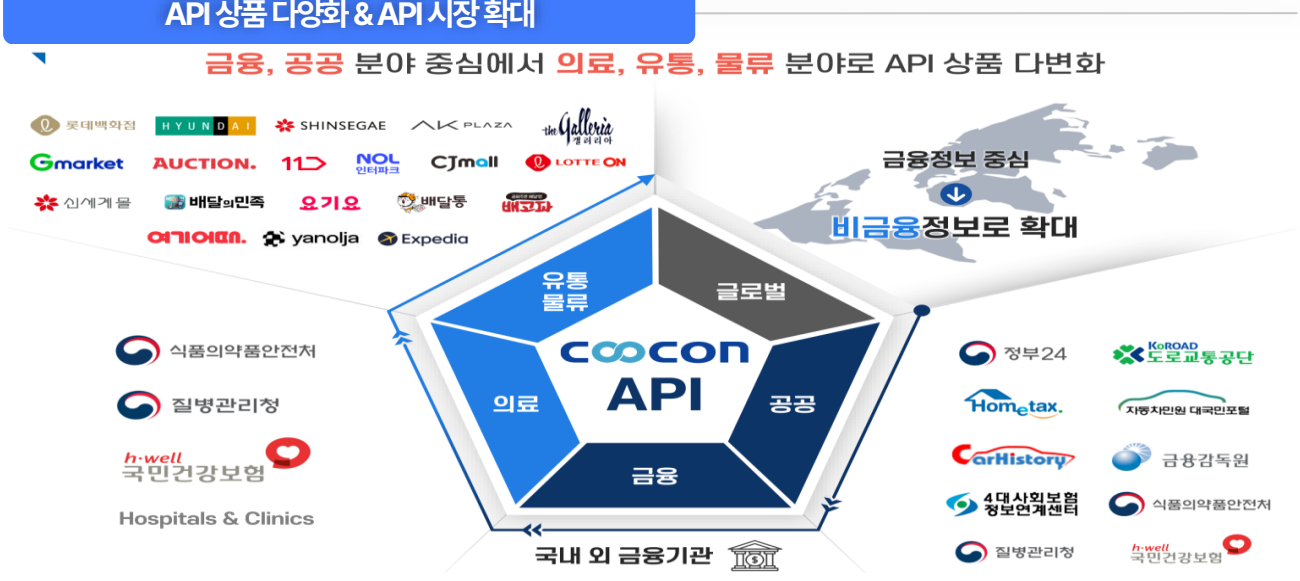
① 의료 마이데이터 사업을 중심으로 공공 및 보건의료 데이터를 연결하는 중개 역할을 강화

② 질병 관리청, 국민건강보험공단, 건강보험심사평가원 등 주요 기관과 연계해 핵심 의료 데이터를 확보 개인정보관리전문기관 자격 취득을 기반으로 사업의 신뢰도 제고

③ 보험사와 GA(보험대리점) 간 보험 상품 데이터를 연결하는 중개 플랫폼을 출시해 보험 유통 구조 내에서 데이터 인프라 사업자로서 입지를 확대하고 있으며, 향후 온/오프라인 채널을 통해 본격적인 서비스 확대 예상

④ 금융권을 중심으로 확산되는 AI 에이전트 수요에 대응하기 위해 MCP(Model Context Protocol) 기반 데이터 API 상품을 고도화 하며 실시간 데이터 처리와 자동화 기술 강화를 위한 R&D 투자도 지속

API 상품 다양화 & API 시장 확대



자료 : 쿠콘

실적 전망

① **25년 매출액 694억원, 영업이익 188억원, 당기순이익 215억원 기록(2026.3.16 공시)**

저수익성 사업의 축소로 매출 전년 대비 약 5% 감소, 영업이익 13.5% 증가로 역대 최대 실적 달성

데이터 부문 영업이익률 32.5% 기록, 비대면 서류제출 서비스가 보험·증권사로 확대되며 실적 견인

② **26년 실적은 연결기준 매출액 746억원, 영업이익 209 억원 전망**

방한 외국인 증가로 글로벌 결제 사업 매출 확대 기대

신규 사업의 수익화 단계의 가시적 시점으로 외형과 수익성 모두 증가하며 역대 최대 실적 기대

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2024	2025	2026(E)
매출액	730	695	746
영업이익	166	189	209
당기순이익	158	215	209

자료 : 독립리서치 ARIS 단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ 금융·데이터 규제 환경 변화에 따른 사업 영향 가능성

동사는 금융 데이터 API 및 결제 인프라 사업을 영위하는 특성상 금융위원회, 개인정보보호위원회 등 규제 기관의 정책 변화에 직접적인 영향을 받을 수 있다. 특히 마이데이터, 가명정보 활용, 스테이블코인 및 글로벌 결제 관련 제도 정비 과정에서 사업 구조나 수익 모델에 변화가 발생할 가능성이 존재한다.

Q & A

Q 매출이 소폭 감소했음에도 '역대 최대 영업이익'을 달성했는데, 이러한 수익 중심의 기조가 2026년에도 유지될지?

A 2025년은 저수익 SI 사업을 과감히 정리하고 고마진 API 중심의 체질 개선에 집중한 해였다.
그 결과 데이터 부문 이익률이 32.5%까지 올라왔다.
2026년은 이 탄탄한 수익 구조 위에 AI 에이전트 전용 API와 글로벌 결제 같은 신규 매출이 더해지는 해다.
단순 비용 절감을 넘어, 인프라가 깔린 상태에서 트래픽이 늘어나는 운영 레버리지 효과를 극대화해 이익 성장을 가속화할 것이다.

Q 주주환원 정책은 어떻게 진행되고 있는지?

A 수익성 개선의 결실을 주주와 나누기 위해 실질적인 환원 정책을 강화하고 있다.
2025년 결산 배당금을 전년 대비 100% 인상한 주당 300원으로 확정하며,
3년 연속 상향을 기록했다.
작년 9월 39억원 규모의 자사주 소각을 완료하는 등 주당 가치 제고를 위한 정책을 일관되게 추진 중이며, 앞으로도 이익 성장에 발맞춘 예측 가능한 환원 기조를 유지할 방침이다.

Q 솔라나 재단 협업 등 스테이블코인 결제 인프라의 준비 상황은 어떠한가?

A 쿠콘이 보유한 200만 오프라인 가맹점과 ATM 네트워크를 스테이블코인과 연결하는 기술 검증을 활발히 진행 중이다.
제도권 안착 시 실생활에서 즉시 결제와 현금 출금이 가능한 국내 유일의 인프라를 보유하고 있다는 점이 핵심 경쟁력이며, 차세대 결제 시장의 선도적 지위를 확보할 것으로 기대한다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS) 에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.