

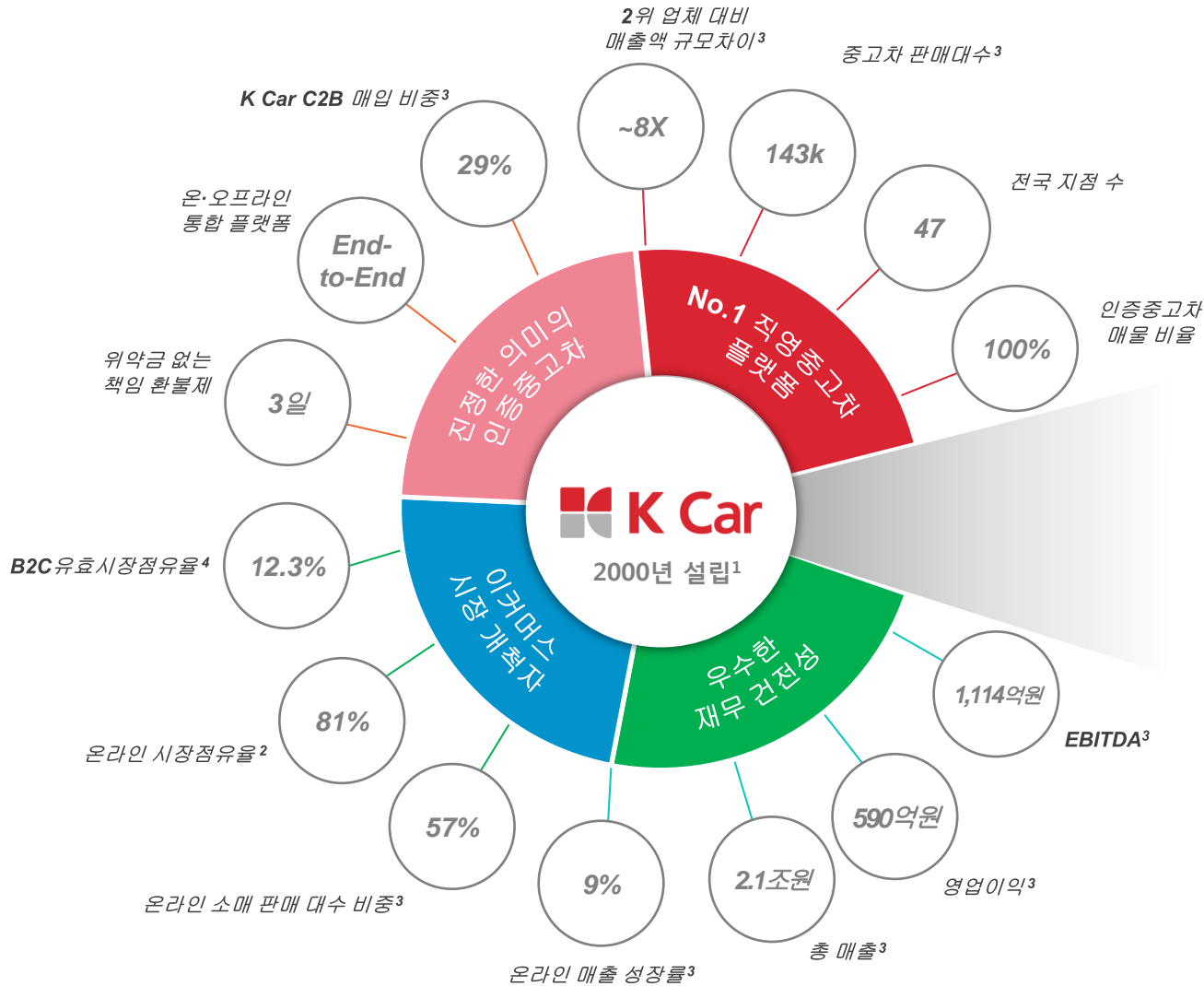


K Car

2024년 8월



K Car 회사 소개



K Car는 국내 최대 인증중고차 (Certified Pre-Owned) 사업자로, 온·오프라인 통합 플랫폼을 통해 아직 초기단계인 국내 이커머스 시장을 선도하고 있습니다.

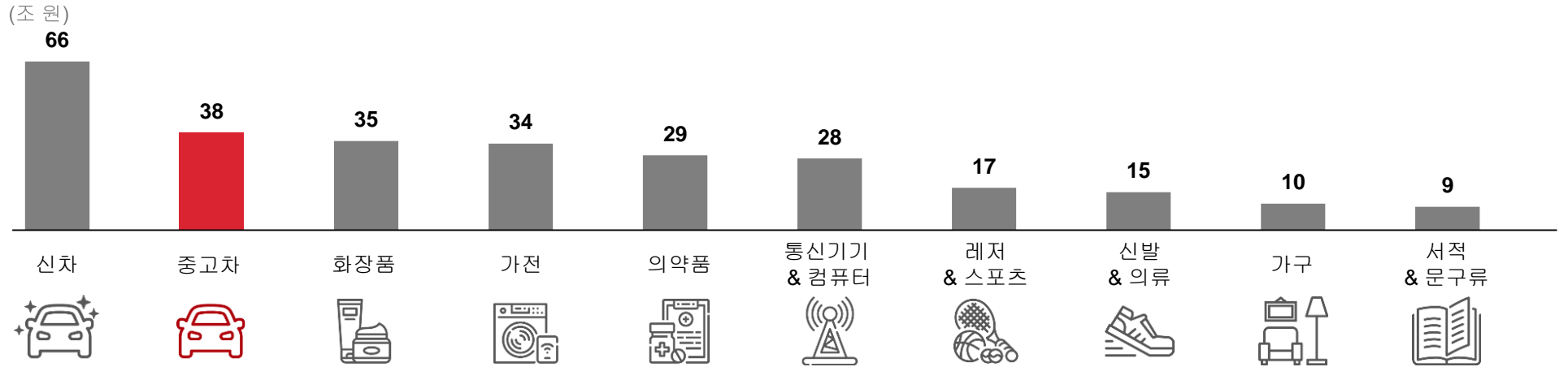
주: ¹ SK이노베이션(舊SK에너지)의 중고차 사업부문으로 설립, 2011년 12월 SK(舊SK C&C)에 인수, 2018년 한앤컴퍼니에 매각된 후 2018년 10월 케이카로 브랜드 변경
² Frost & Sullivan (Independent Market Research on the Used Car Market landscape in South Korea, 2022) ³ FY2023 기준 ⁴ 2024년 상반기 기준

K Car의 경제적 해자



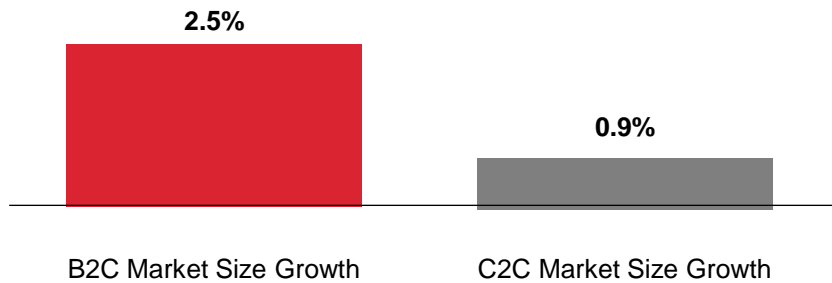
중고차 산업은 규모·성장성 측면에서 모두 매력적인 시장

국내 소비자 주요 지출 항목 중 하나인 중고차¹



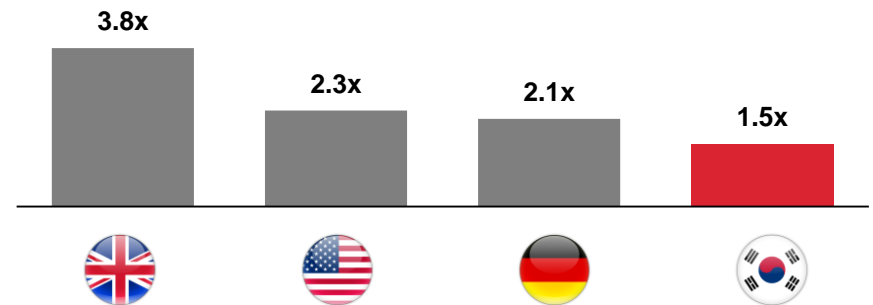
중고차 시장 내에서 B2C 부문 성장세 지속²

(2021년~2026년E 연평균 성장률)



주요 국가 신차 판매 대수 대비 중고차 판매 대수 배수³

(2023년 중고차 판매대수 / 신차 판매대수)











주: 1 통계청 (서비스업동향조사>소매판매통계>재벌및상품군별판매액, 2023년), 국토교통부 (중고차 등록데이터, 2023년 12월) 2 2022년~2026년 중고차 시장 규모는 Frost & Sullivan 자료,

3 영국- SMMT(Society of Motor Manufacturers and Traders, '23), 미국- Cox Automotive('23), 독일- KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, Flensburg, '23), 한국- 국토교통부('23)

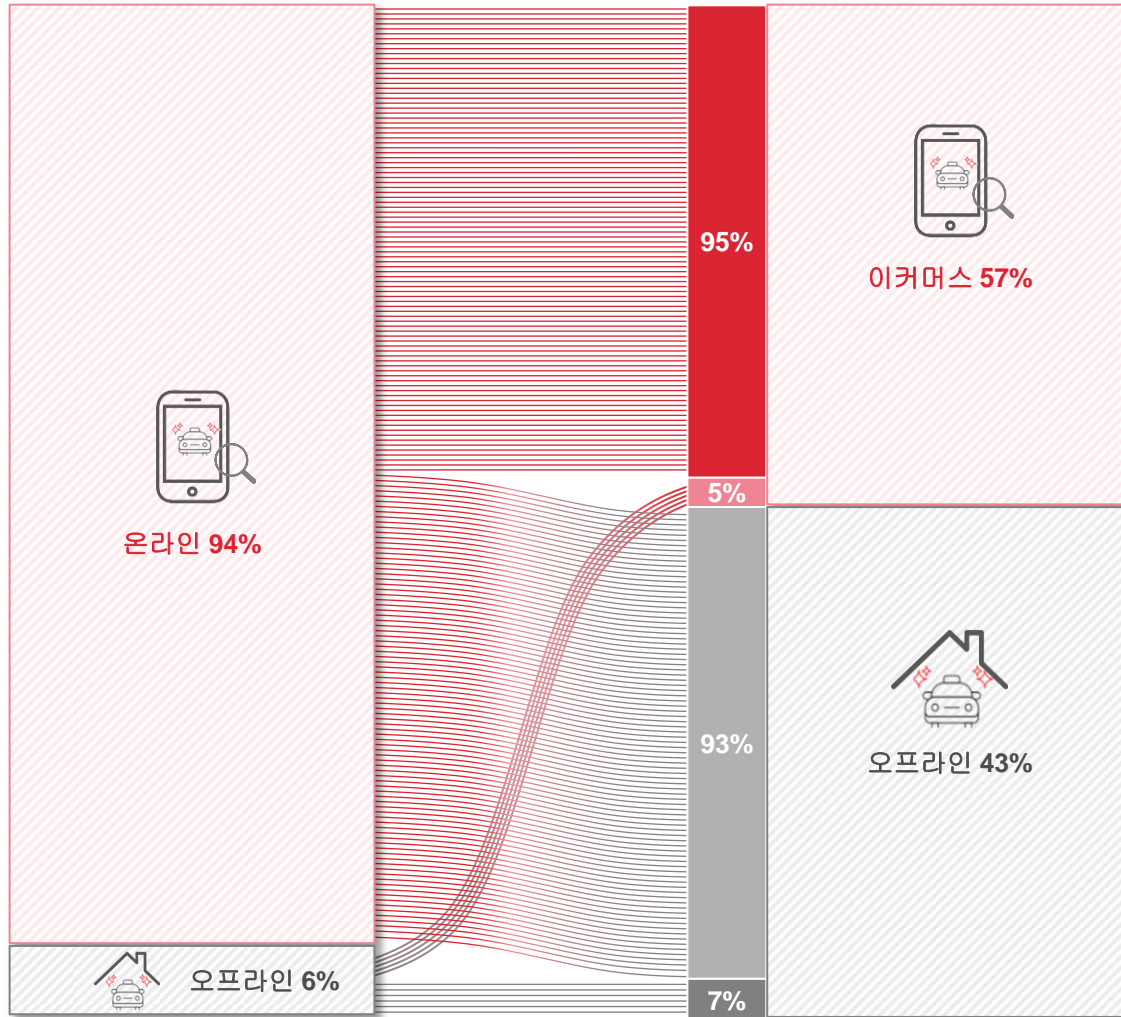
온·오프라인 통합 플랫폼을 통한 K Car만의 차별화된 가치

K Car는 우수한 브랜드, 규모, 비즈니스 모델을 통해 경쟁업체 대비 구조적인 경쟁우위를 확보하고 있습니다.

		 K Car	온라인 마켓플레이스  Encar	렌터카  SK rent-a-car  LOTTE rental	빅테크 기업  NAVER  kakao  coupang  karrot	전통적 중고차 딜러
1 품질·가격 투명성	중고차 품질	✓ 100% 직영 인증중고차 기반 품질관리	X 3P 모델 - 미인증 매물 대부분	? 렌터카 특성상 차량 품질 편차 큼	X 미인증 매물	X 미인증 매물
	가격 투명성	✓ 자체 시세 솔루션 기반 투명한 가격 정책	X 가격투명성 부족	? 가격투명성 제한적	X 가격투명성 부족	X 가격투명성 부족
	브랜드 / 신뢰성	✓ 24년 업력을 통해 누적된 브랜드 신뢰도	? 신뢰도 편차 존재	? 중고차 시장 내 신뢰도 편차 존재	X 중고차 시장 내 신뢰도 부족	X 신뢰도 낮음
	환불정책	✓ 온·오프라인 모두 3일 책임 환불제 실시	? 제한적 환불정책	? 제한적 환불정책	X 제한적 환불정책 / 환불 불가	X 환불 불가
2 온·오프라인 연계 고객경험	오프라인 네트워크	✓ 오프라인 전국망 구축 / 주요 도시 1시간 거리 이내 소류 역할 수행	X 오프라인 네트워크 미비	✓ 오프라인 전국망 보유	X 오프라인 네트워크 미비	X 제한적 영업망 보유
	이커머스 채널	✓ 온라인 통해 24시간 고객 이용 가능	✓ 이커머스 채널 보유	? 제한적 운영	? 제한적 운영	X 이커머스 채널 미비
3 인증매물 규모	인증중고차 매물규모	✓ 온·오프라인 채널 동시 10,000여대 인증매물 조회 가능	? 매물 다양성 확보 단, 인증매물은 제한적	? 렌터카 비즈니스 통해 매물 다양성 확보 단, 차량 품질 편차 큼	X 인증매물 제한적	X 인증매물 제한적

출처: 회사 자료, 언론보도

모든 형태의 수요를 충족하는 K Car OMO 플랫폼

최초 접점¹구매 결정²

온라인과 오프라인 모두에 걸친 압도적 시장지배력으로 플랫폼 강화효과

1

온라인 - 이커머스 수요

- 전체 이커머스 매출의 95%가 오프라인 지정 방문 없이 '온라인-이커머스' 경로를 통해 발생

2

오프라인 - 이커머스 수요

- 이커머스 결제시스템을 통해 오프라인 경험도 중요시 하는 고객을 위한 편리한 쇼핑 경험을 제공

3

온라인 - 오프라인 수요

- 전체 오프라인 매출의 93%가 지정 방문에 앞서 KCar.com 을 방문한 고객으로부터 발생
- 대량의 중고차 매물 조회가 가능한 온라인 채널은 고객을 오프라인 지정으로 유인하는데 필수요소

4

오프라인 - 오프라인 수요

- 전통적인 방식의 차량 구매를 선호하는 고객 수요를 충족하기 위한 구매 경로

주: ¹2021년 8월 케이카 설문조사 자료 ²2023년 연간 소매 판매 대수 기준

K Car는 직영 인증중고차 모델을 통해 온라인 시장의 높은 진입장벽을 극복



주: 1 한국소비자포럼 주최 및 시상, 2020년부터 2024년까지 5년 연속 선정

고객 접점 증대를 위한 오프라인 전국망 확대



OMO 플랫폼 오프라인 지점의 역할

1. 오프라인 중고차 매입 허브 역할
2. 주요 도시 1시간 거리 쇼룸 역할
3. 전국 1일 배송을 위한 풀필먼트센터 역할

데이터 기반 관리를 통한 운영 효율성 증대

K Car의 데이터 기반 관리 시스템



데이터 수집
중고차 매매 관련



중고차 실거래
데이터 분석
디지털 솔루션 활용



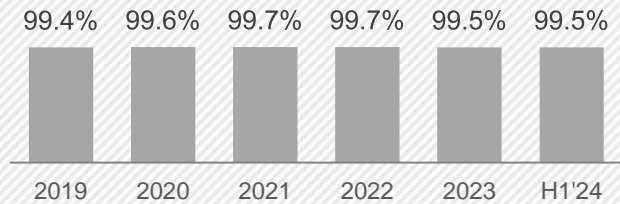
실시간 시세
기반 가격 산정
전국 지점 및 이커머스
플랫폼 모두 적용



업계 최고 실적

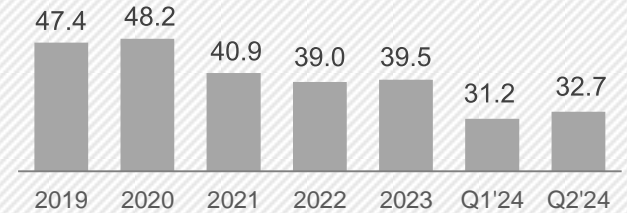
실거래 기반
가격 책정
시스템

실거래 가격 vs. 광고 가격¹



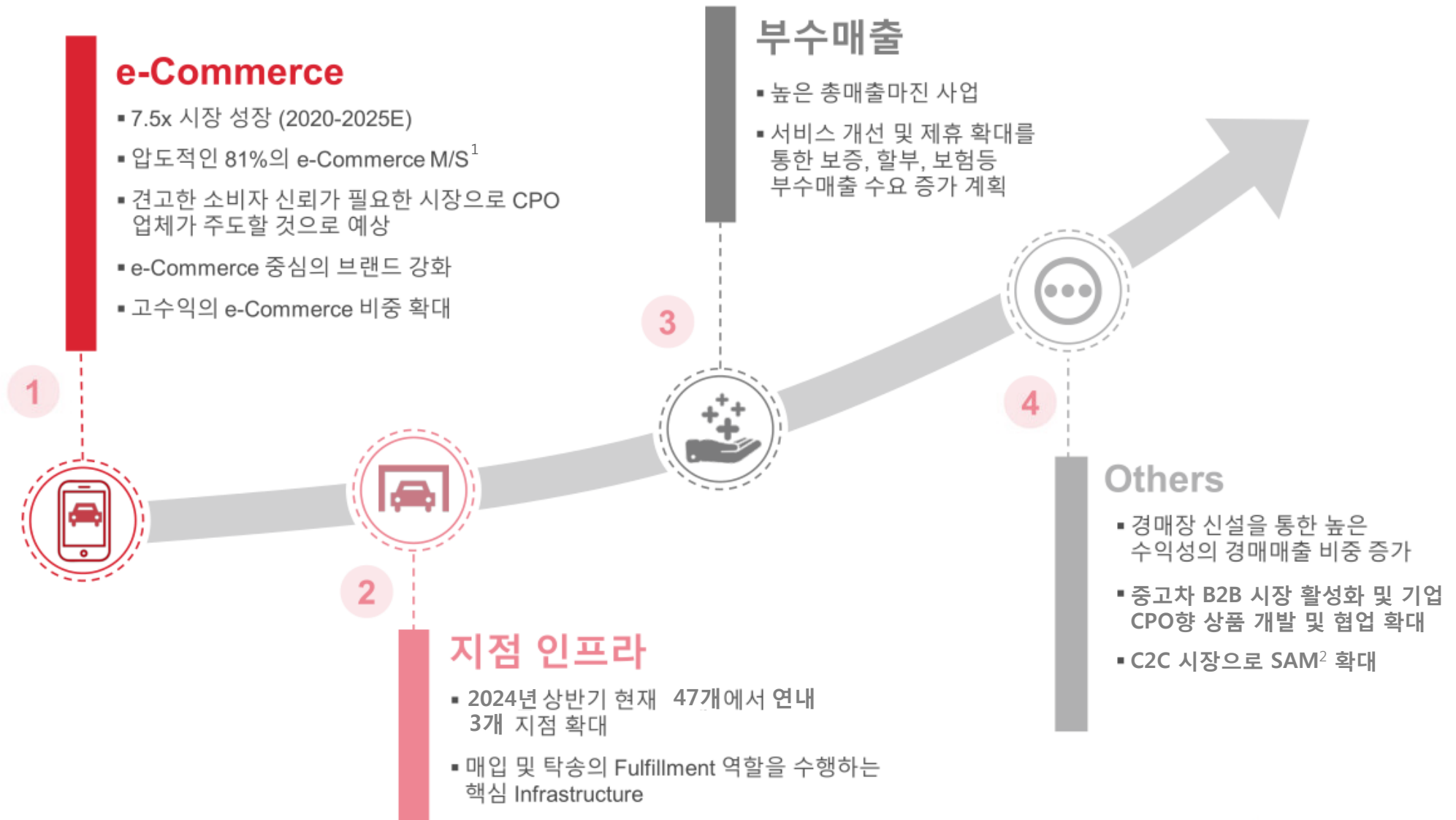
재고 관리

평균 재고일수²



주: 2018년 4월 SK(주)에서 분리되어 인수되기 전인 SK(주)의 직영중고차 사업부문 매출액을 포함한 실적. ¹ 해당 기간 평균 광고가격 대비 판매차량 실거래가 지수. ² 매출원가/평균 재고

매출 성장을 이끌 주요 성장 동력



주: ¹Frost & Sullivan (Independent Market Research on the Used Car Market landscape in South Korea, 2022) ²유효시장(Serviceable Addressable Market)

업계 최고의 전문성 지닌 경영진

대표



정인국

중고차 산업 / 투자 /
경영 관련 전문가
(공동 창립자)

주요 경력

Encar



경영지원부문장



배무근

재무, 투자 관련
전문가

주요 경력



영업부문장



박지원

중고차 산업 관련
전문가
(공동 창립멤버)

주요 경력

Encar



매입부문장



유성원

중고차 산업 관련
전문가
(공동 창립멤버)

주요 경력

Encar

경매부문장



김경원

중고차 산업 관련
전문가 / 데이터 분석
전문가

주요 경력



마케팅부문장



전호일

마케팅 / 이커머스 /
고객 인사이트 전문가
(20년+ 경력)

주요 경력



IT본부장



이재우

IT / 디지털 관련
전문가
(IT 업무 경험 20년+)

주요 경력



기획본부장



정진문

데이터 분석 전문가 /
중고차 산업 관련
전문가

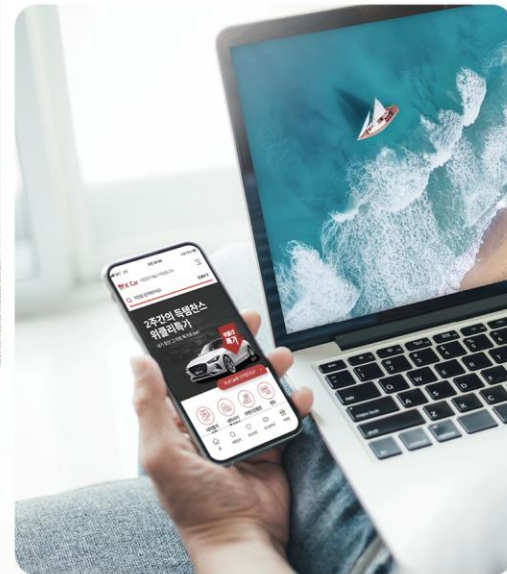
주요 경력

Encar

Appendix

Q2'24 경영 실적

Trust KCar



견고한 시장지배력 확대 흐름과 외형 성장

- 중고차 할부금융 시장 안정화로 소매 판매 평균 가격[Ⓟ] +11.5% YoY 상승한 1,720만원 대 회복
- 중고차 시장 통합 본격화되며 2분기 케이카 판매대수[Ⓢ] +6.2% YoY 성장, 유효시장 점유율 12.3%

AI 알고리즘 적용 및 생산성 개선으로 수익성 향상

- AI 판매량 예측 및 가격 시뮬레이션 기능 활용 확대로 2분기 소매 대당 마진 GPU 160만원 회복
- 2분기 영업이익 전년 동기 대비 17% 증가한 181억원, 영업이익률 3.1%로 개선세 지속

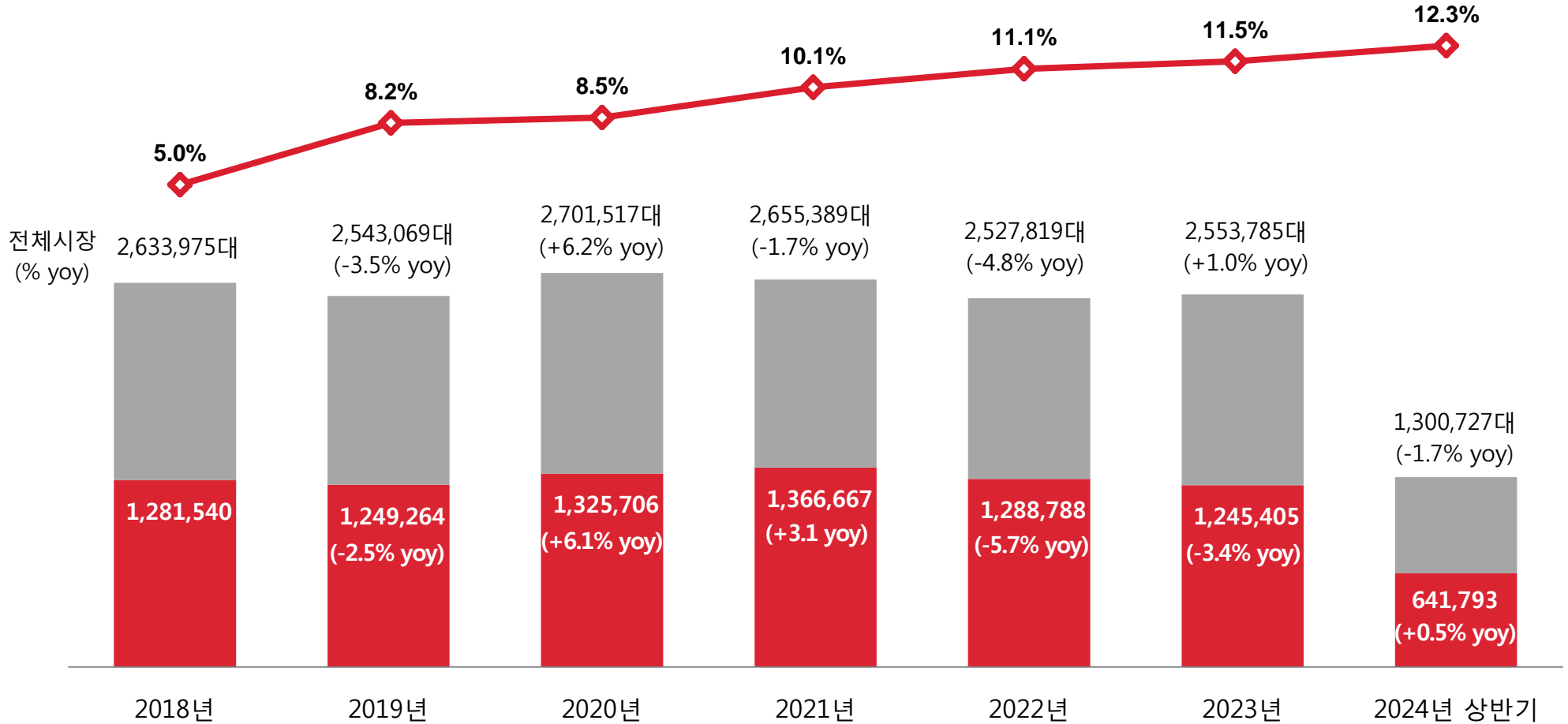
변화하는 시장 속 최대 수혜자는 케이카

- 중고차 시장 내 성장세가 뚜렷한 하이브리드차/전기차 판매 비중 6.4%로 시장 대비 1%p 상회
- 완성차 인증중고차 사업자 대상 진단평가 서비스 개시(2Q~) 등 B2B 서비스 기회로 매출 다각화

케이카 시장점유율 추이



■ 유효시장 ■ 기타 ◆ 케이카 유효시장 점유율



출처: 카이즈유 데이터 연구소(국토교통부 자동차등록 데이터 자료 기준), 자사 data

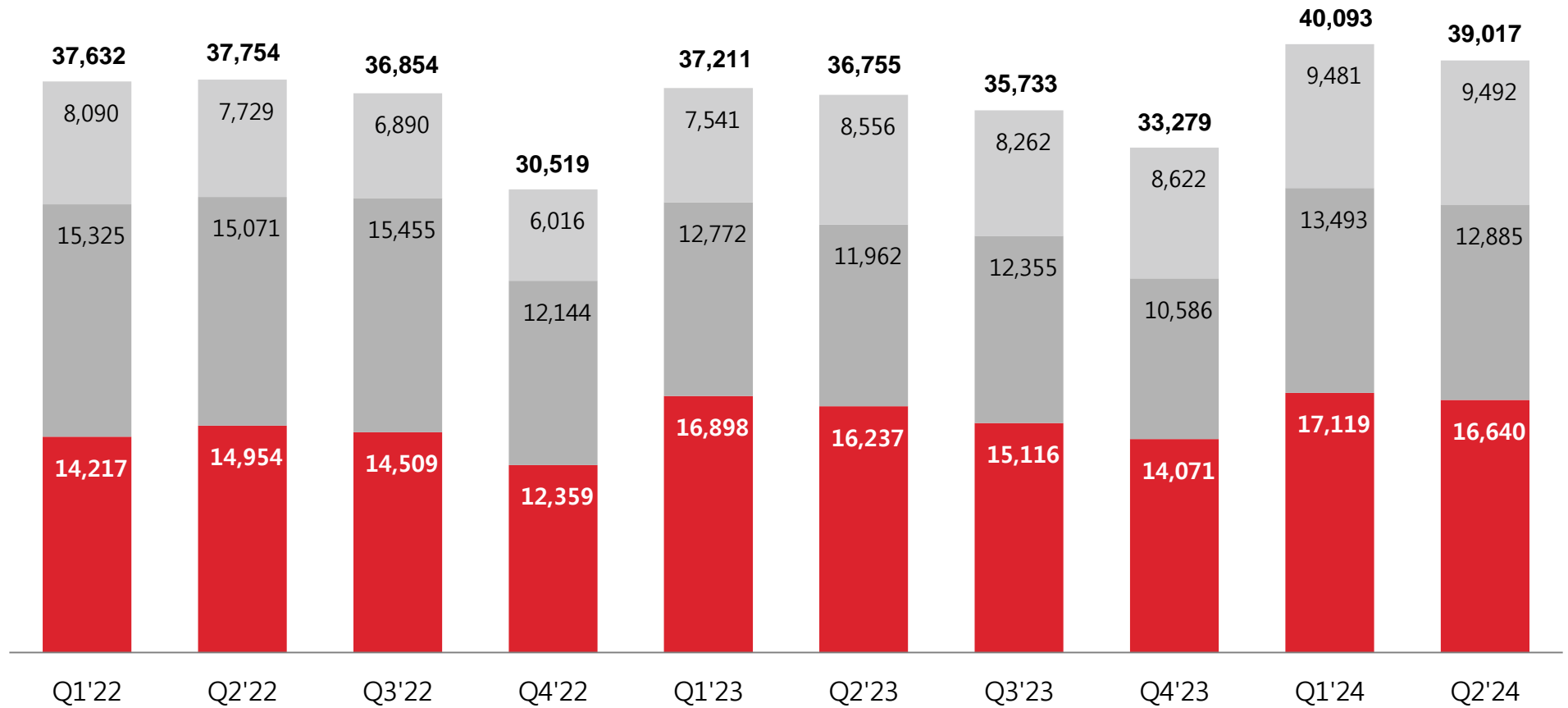
주) 전체시장= 총이전등록대수-(매입이전등록대수+기타), 유효시장= 사업자거래 매도+상사이전+알선 거래

케이카 판매 대수



Q2'24 YoY 6.2% ↑ / QoQ 2.7% ↓

■ 이커머스 ■ 오프라인 ■ 경매

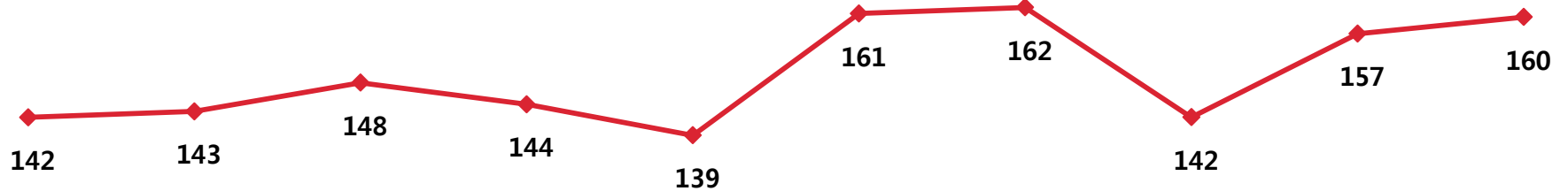


(단위: 대)

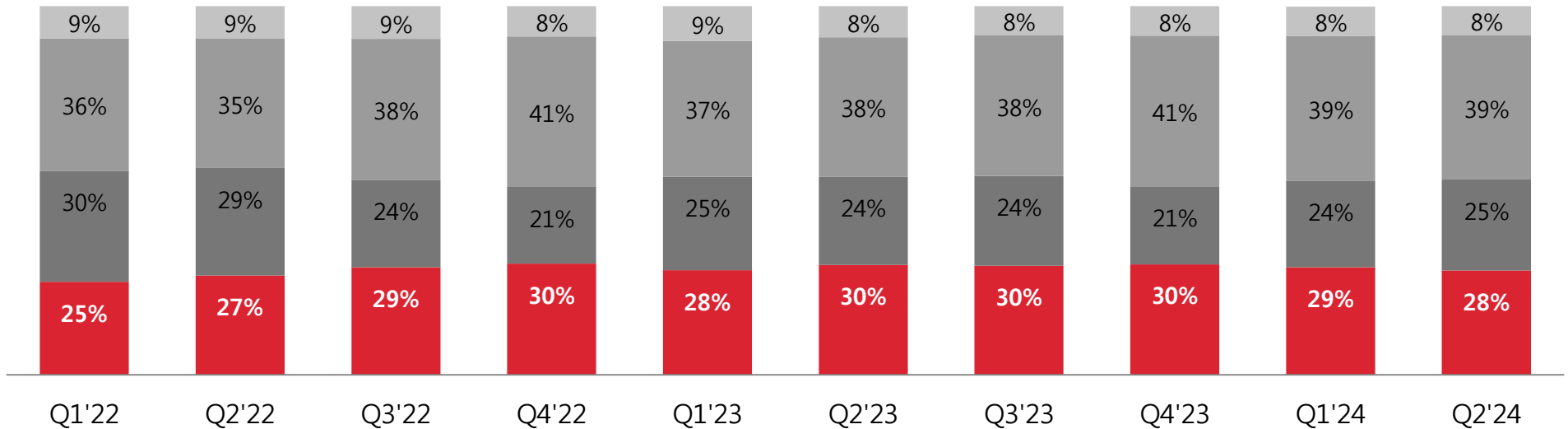
케이카 매입 채널 비중 및 소매 대당 마진 GPU



◆ 소매 대당 마진 GPU(만원)



■ K Car 홈서비스·대차 ■ 중개플랫폼 ■ 완성차 대리점 ■ B2B



주) 소매 대당 마진은 해당 분기 내 판매 대수 기준이며, 매입 채널 비중은 해당 분기 내 매입 대수 기준이므로 재고회전일수 만큼 성과 반영 시차가 있음

재무성과 요약

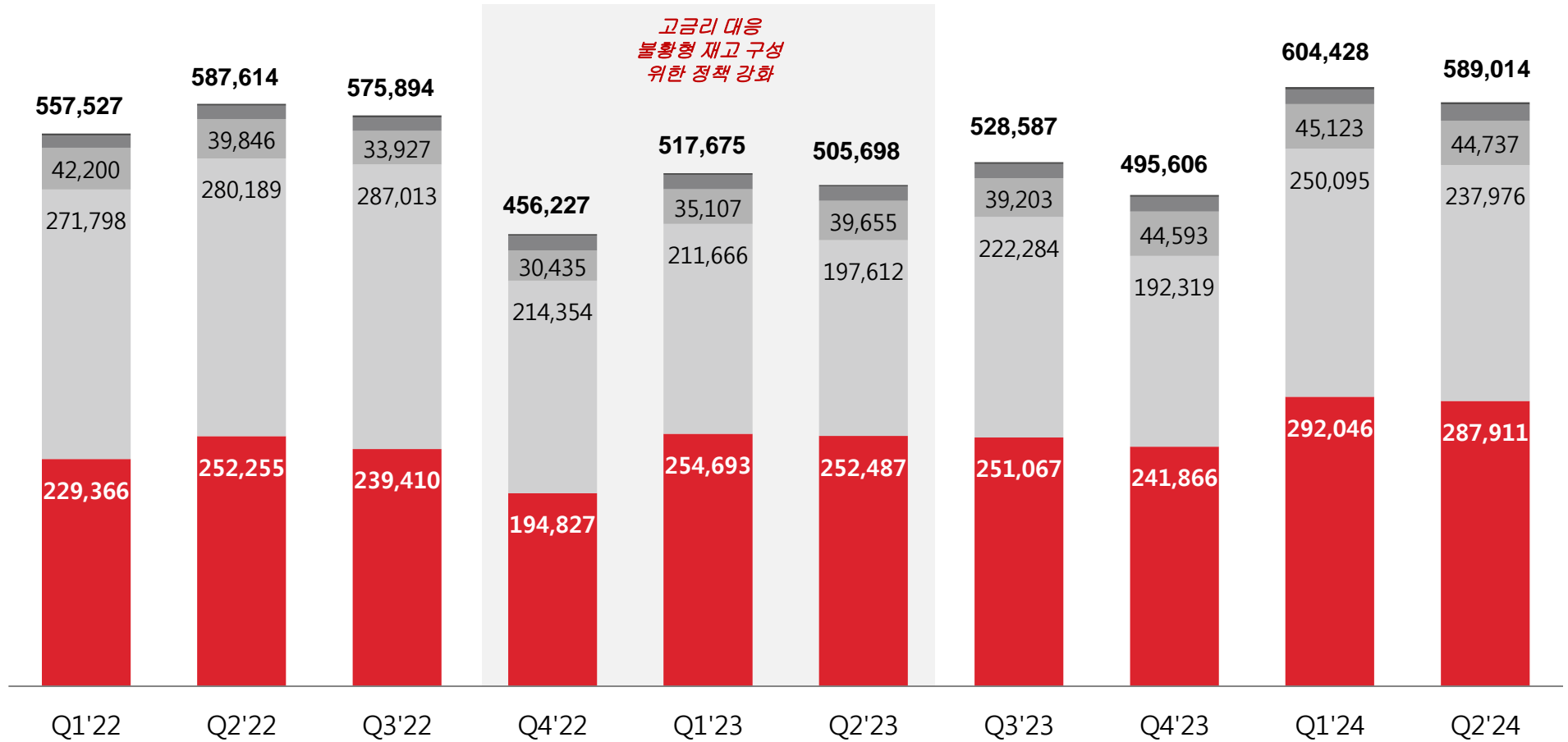


(단위: 백만원)	Q2'24	Q1'24	QoQ	Q2'23	YoY
매출	589,014	604,428	-2.6%	505,698	16.5%
매출총이익	59,695	60,437	-1.2%	57,699	3.5%
<i>매출총이익률</i>	<i>10.1%</i>	<i>10.0%</i>	<i>0.1%p</i>	<i>11.4%</i>	<i>-1.3%p</i>
판매관리비	41,593	42,813	-2.9%	42,227	-1.5%
<i>% 매출 대비</i>	<i>7.1%</i>	<i>7.1%</i>	-	<i>8.4%</i>	<i>-1.3%p</i>
인건비	22,902	23,933	-4.3%	21,033	8.9%
지급수수료	4,284	4,501	-4.8%	4,049	5.8%
광고선전비	2,226	2,075	7.3%	4,666	-52.3%
감가상각비·무형자산상각비	6,098	6,076	0.4%	6,075	0.4%
기타	6,083	6,228	-2.3%	6,403	-5.0%
영업이익	18,103	17,624	2.7%	15,473	17.0%
<i>% 마진율</i>	<i>3.1%</i>	<i>2.9%</i>	<i>0.2%p</i>	<i>3.1%</i>	-
EBITDA	31,518	31,134	1.2%	29,139	8.2%
<i>% 마진율</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.2%</i>	<i>0.2%p</i>	<i>5.8%</i>	<i>-0.4%p</i>
당기순이익	11,813	11,788	0.2%	9,865	19.7%
<i>% 마진율</i>	<i>2.0%</i>	<i>2.0%</i>	-	<i>2.0%</i>	-

매출

Q2'24 YoY 16.5% ↑ / QoQ 2.6% ↓

■ 이커머스 ■ 오프라인 ■ 경매 ■ 렌터카 ■ 기타



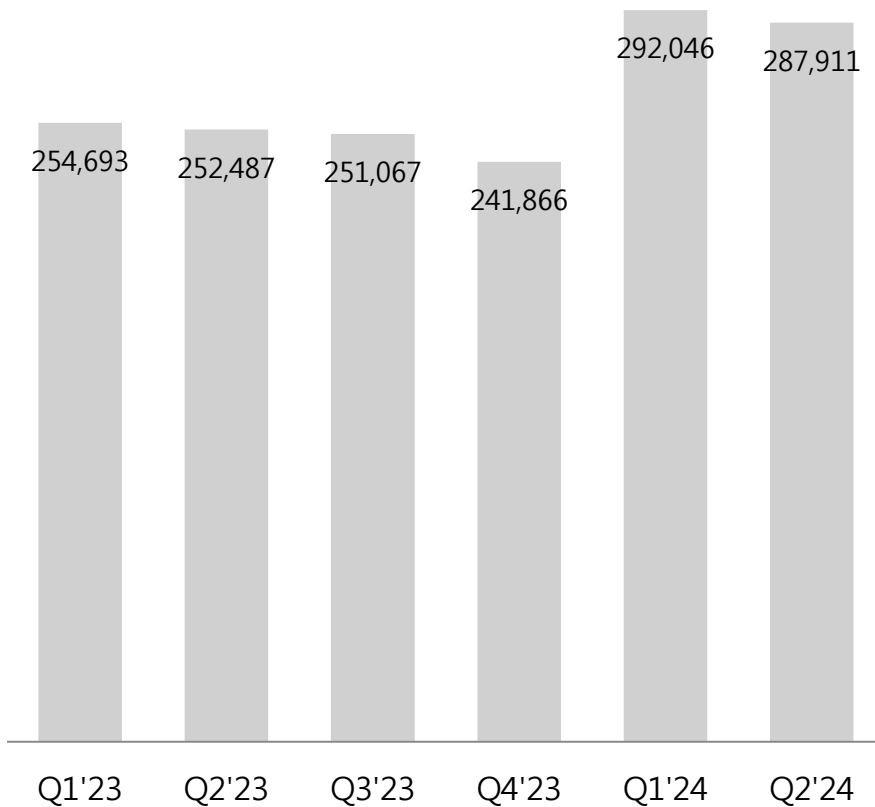
(단위: 백만원)

이커머스 매출



Q2'24 YoY 14.0% ↑ / QoQ 1.4% ↓

■ 이커머스 소매 매출



(단위: 백만원)

■ 이커머스 채널 'K Car 내차사기 홈서비스' 매출

- 차량 판매 2,777억원, YoY 13.9% ↑ / QoQ 1.5% ↓
- 연계서비스^[1] 103억원, YoY 16.4% ↑ / QoQ 2.3% ↑
- 이커머스 소매 매출 비중 54.7%

■ 이커머스 ASP (Average Selling Price, 해당 평균 판매 단가)

- 16.7백만 원, YoY 11.2% ↑ / QoQ 1.3% ↑

■ 이커머스 채널 'K Car 내차사기 홈서비스' 판매 대수

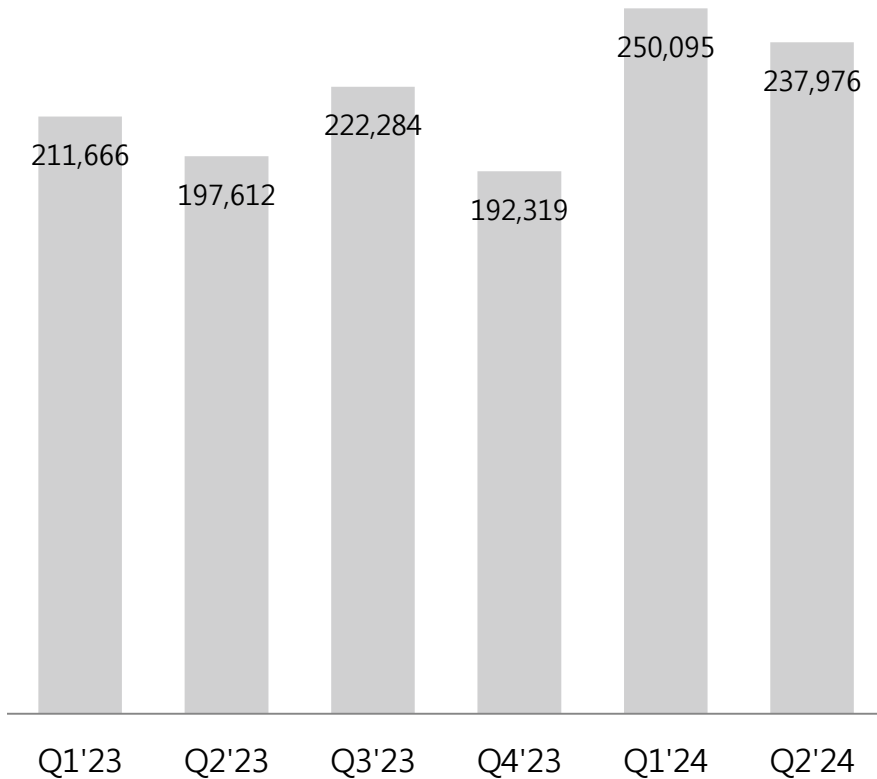
- 16,640대, YoY 2.5% ↑ / QoQ 2.8% ↓
- 이커머스 소매 판매 대수 비중 56.4%

[1] KW(K Car Warranty), 할부금융 연계수수료, 보험 연계수수료, 관리비 등

오프라인 매출

Q2'24 YoY 20.4% ↑ / QoQ 4.8% ↓

■ 오프라인 소매 매출



(단위: 백만원)

■ 오프라인 지점 매출

- 차량 판매 2,308억원, YoY 20.2% ↑ / QoQ 5.0% ↓
- 연계서비스^[1] 72억원, YoY 28.4% ↑ / QoQ 0.8% ↑
- 오프라인 소매 매출 비중 45.3%

■ 오프라인 ASP (Average Selling Price, 대당 평균 판매 단가)

- 17.9백만 원, YoY 11.6% ↑ / QoQ 0.5% ↓

■ 전국 46개 오프라인 지점 판매 대수

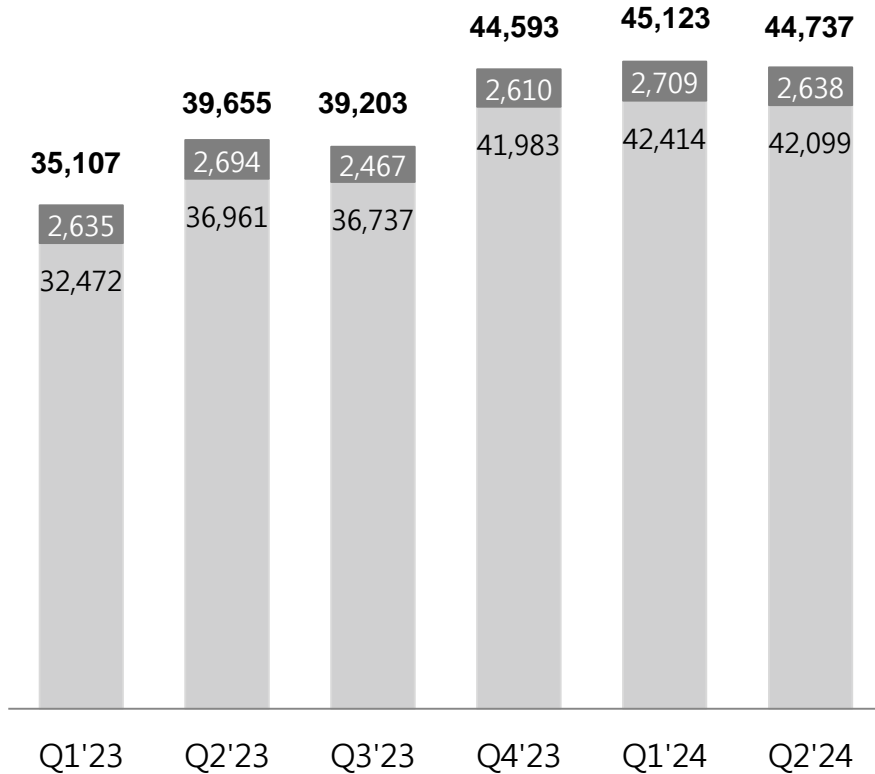
- 12,885대, YoY 7.7% ↑ / QoQ 4.5% ↓
- 오프라인 소매 판매 대수 비중 43.6%

[1] KW(K Car Warranty), 할부금융 연계수수료, 보험 연계수수료, 관리비 등

경매 매출

Q2'24 YoY 12.8% ↑ / QoQ 0.9% ↓

■ 직경매 상품 매출 ■ 위탁수수료 매출



(단위: 백만원)

■ 경매 매출

- 차량 판매 421억원, YoY 13.9% ↑ / QoQ 0.7% ↓
- 연계서비스^[1] 26억원, YoY 2.1% ↓ / QoQ 2.6% ↓

■ 경매 ASP (Average Selling Price, 해당 평균 판매 단가)

- 4.4백만 원, YoY 2.7% ↑ / QoQ 0.9% ↓

■ 중고차 경매 판매 대수

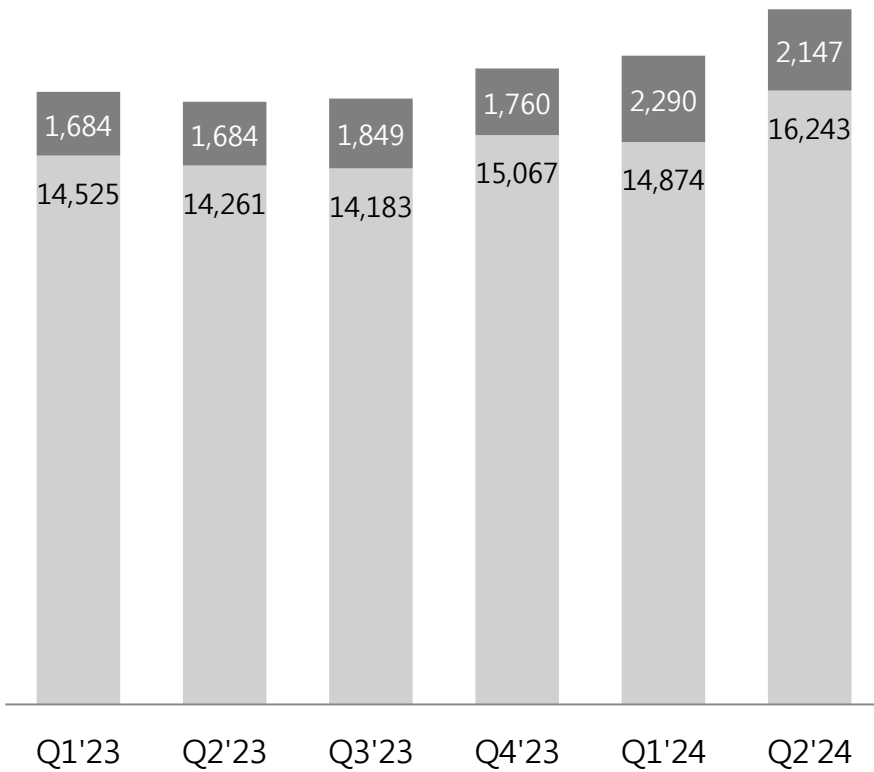
- 직경매 9,492대, YoY 10.9% ↑ / QoQ 0.1% ↑
- 위탁경매 4,299대, YoY 13.2% ↓ / QoQ 5.6% ↓

[1] 낙찰 수수료, 위탁 경/공매 출품료, 경매대행수수료 등

렌터카 및 기타 매출



■ 렌터카 매출 ■ 기타 매출



(단위: 백만원)

렌터카 매출

YoY 13.9% ↑ / QoQ 9.2% ↑

- 대여료 등 118.3억원
- 렌터카 매각 44.1억원

기타 매출

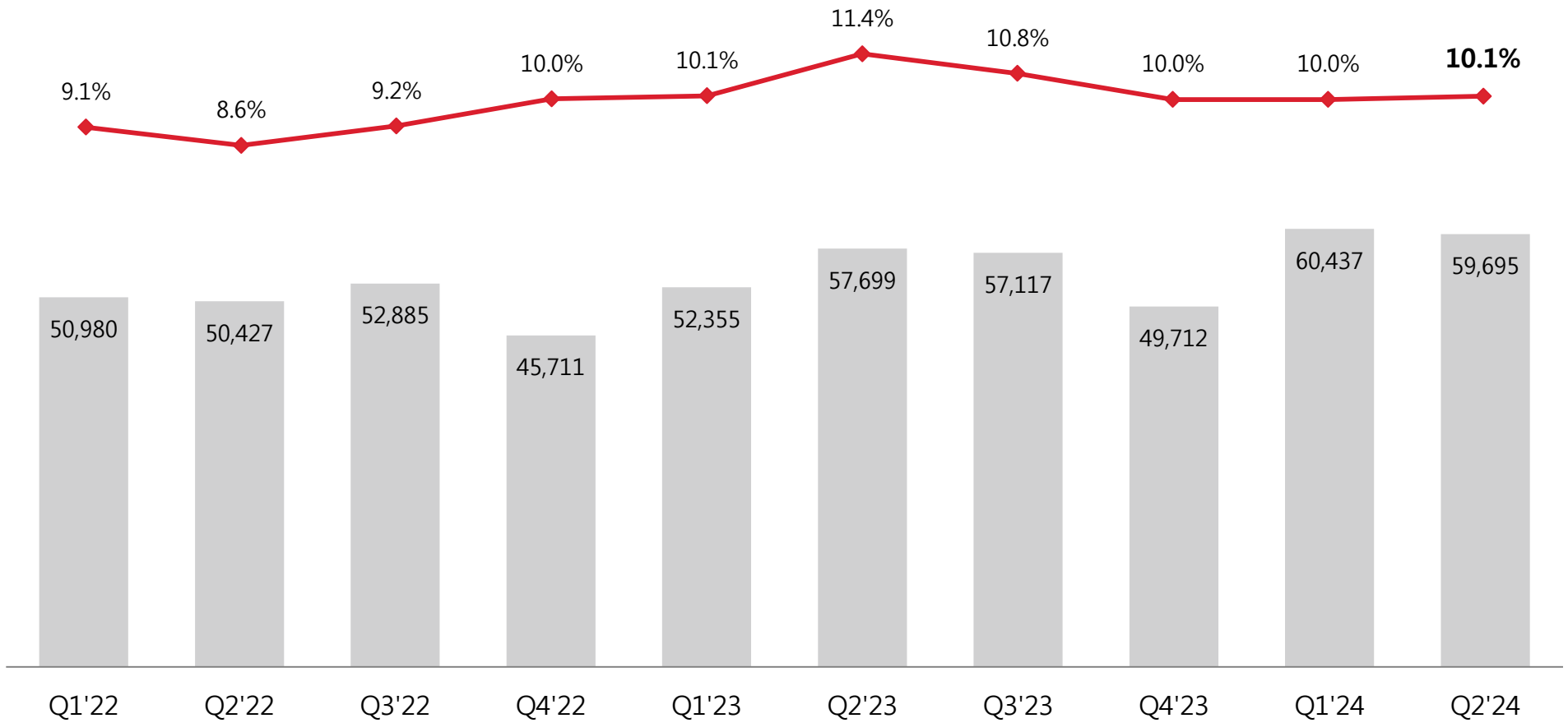
YoY 27.5% ↑ / QoQ 6.2% ↓

※ 기타 매출 항목- 홈서비스 탁송비, 금융프로모션 수입
계약해지 수수료, 임차자산 전대 등

매출총이익

Q2'24 YoY 3.5% ↑ / QoQ 1.2% ↓

■ 매출총이익 ◆ 매출총이익/매출



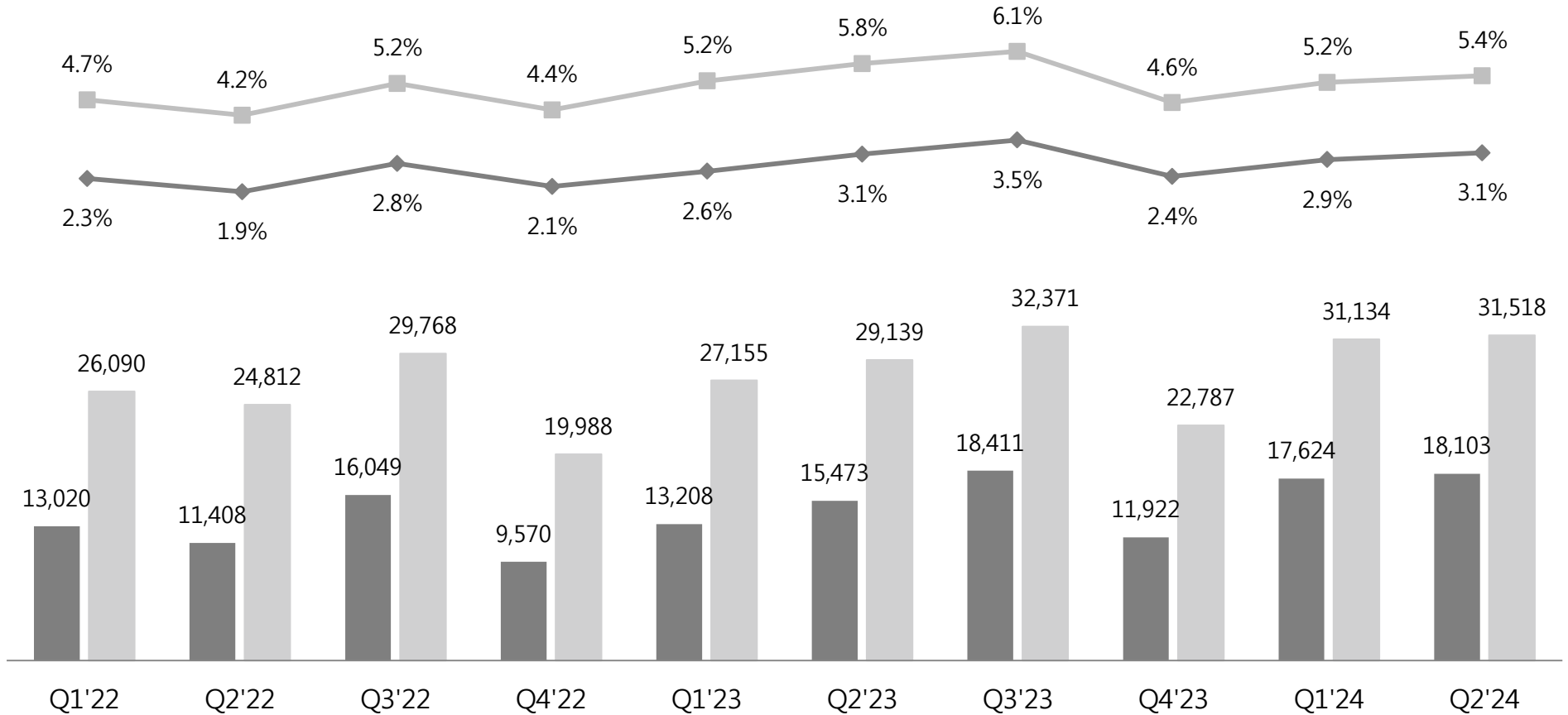
(단위: 백만원)

영업이익 · EBITDA



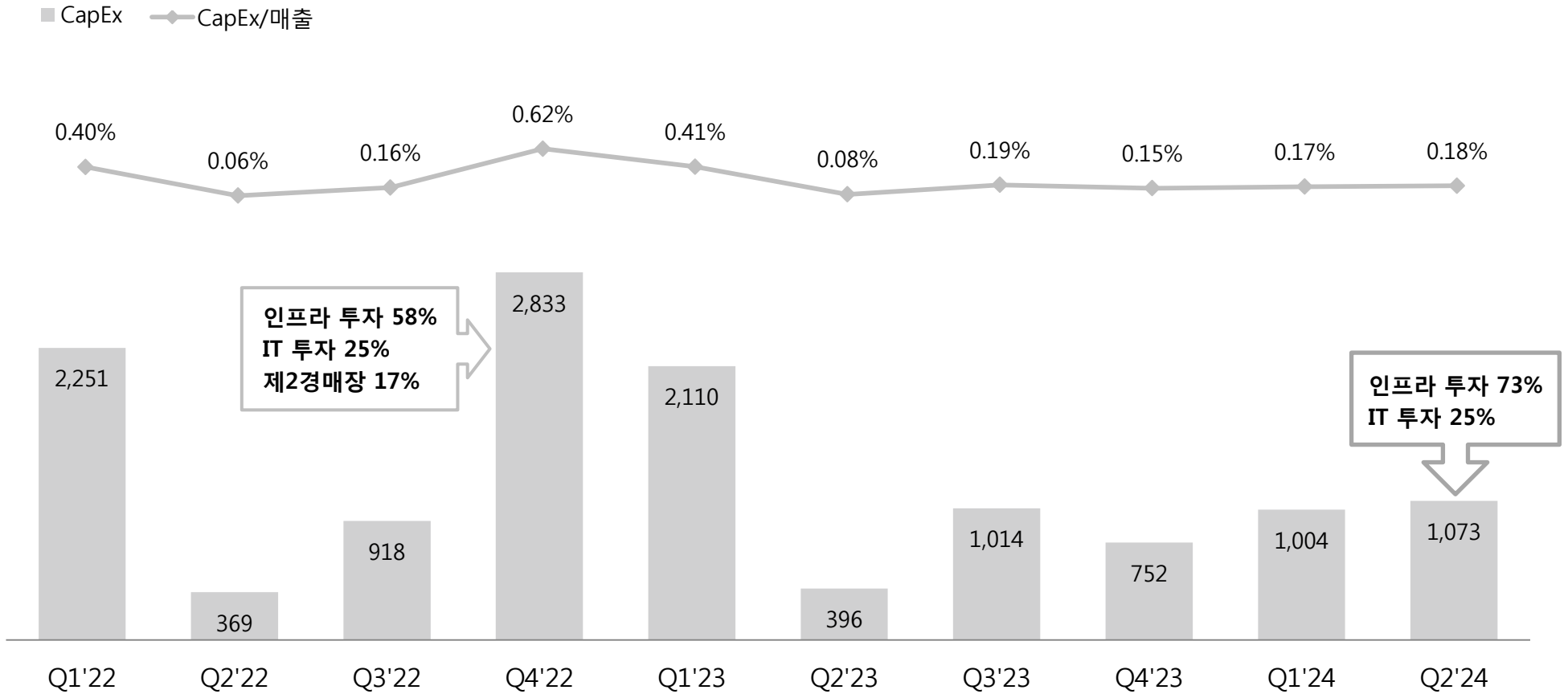
Q2'24 영업이익 YoY 17.0% ↑ / QoQ 2.7% ↑ · EBITDA YoY 8.2% ↑ / QoQ 1.2% ↑

■ 영업이익 ■ EBITDA ◆ 영업이익률 ■ EBITDA 마진



(단위: 백만원)

자본적 지출 / CapEx



지점 수	46	47	47	48	48	48	48	47 ^[1]	47
------	----	----	----	----	----	----	----	-------------------	----

(단위: 백만원)

[1] 서울 지점 폐쇄- 이커머스 판매 증가에 따른 지점/주차장 이전 진행 중

재무제표 요약



손익계산서

(단위: 백만원)	Q2'24	Q1'24	Q4'23	Q3'23	Q2'23
매출	589,014	604,428	495,606	528,587	505,698
이커머스	287,911	292,046	241,866	251,067	252,487
오프라인	237,976	250,095	192,319	222,284	197,612
경매	44,737	45,123	44,593	39,203	39,655
렌터카	16,243	14,874	15,067	14,183	14,261
기타	2,147	2,290	1,760	1,849	1,684
매출총이익	59,695	60,437	49,712	57,117	57,699
매출총이익률	10.1%	10.0%	10.0%	10.8%	11.4%
판매비와관리비	41,593	42,813	37,789	38,706	42,227
% 매출액 대비	7.1%	7.1%	7.6%	7.3%	8.4%
EBITDA	31,518	31,134	22,787	32,371	29,139
% 매출액 대비	5.4%	5.2%	4.6%	6.1%	5.8%
영업이익	18,103	17,624	11,922	18,411	15,473
영업이익률	3.1%	2.9%	2.4%	3.5%	3.1%
영업외수익	20	460	39	63	21
영업외비용	107	176	226	6,339	420
금융수익	500	424	283	187	581
금융비용	3,141	3,160	3,102	2,775	2,666
법인세차감전순이익	15,375	15,723	8,916	9,547	12,987
법인세비용	3,562	3,385	4,089	4,134	3,122
당기순이익	11,813	11,788	4,828	5,413	9,865
당기순이익률	2.0%	2.0%	1.0%	1.0%	2.0%

재무상태표

(단위: 백만원)	Q2'24	FYE2023
유동자산	255,288	254,670
현금 및 현금성 자산	24,365	31,128
매출채권	13,307	12,942
재고자산	199,946	192,566
비유동자산	285,459	299,449
유형자산	142,285	146,422
무형자산	776,659	77,040
자산 총계	540,747	554,118
유동부채	254,102	154,886
차입금	179,636	79,636
비유동부채	54,345	164,316
장기차입금	4,333	113,152
부채 총계	308,447	319,202
자본금	24,091	24,091
자본잉여금	100,568	100,568
기타자본구성요소	4,966	4,966
이익잉여금	102,675	105,292
자본 총계	232,300	234,916
부채 및 자본 총계	540,747	554,118



<https://kcar.irpage.co.kr>