

N/R

목표주가	-원
현재주가	-원
Upside	-%
Key Data	2023년 02월 24일
산업분류	경영컨설팅
KOSPI(pt)	2,423.61
시가총액 (억원)	-
발행주식수 (천주)	13,753
외국인 지분율 (%)	-
52 주 고가 (원)	-
저가 (원)	-
60 일 일평균거래대금 (십억원)	-
주요주주 (%)	
이용관 외 5인	30.12
주가상승률 (%)	1M 6M 12M
절대주가	- - -
상대주가	- - -

Relative Performance

LEADING RESEARCH

Analyst 유성만
smyoo@leading.co.kr
+822-2009-7044

블루포인트파트너스(357130)

maidas의 손!!!(IPO 예정기업)

기업 개요

동사는 2014년 7월에 설립, 2023년 3월에 코스닥 시장에 상장예정이다. 초기 기술 스타트업을 발굴&투자&육성&경영컨설팅, 개인&벤처투자조합 펀드 운용을 영위한다. 매출비중은 자가자본 투자수익(FVPL 금융자산관련이익) 약 91.5%, 계약매출 및 펀드운용수익(용역매출&지분법이익) 약 8.5%이다. 국내 1호 액셀러레이터 상장예정 기업이며, 누적 포트폴리오 기업가치 약 4.3 조원에 자산 총계은 약 1천억원 수준이다.

투자포인트

1. 차별화된 비즈니스 모델로 지속성장가능: 동사는 투자자가 접하기 힘든 3년 미만의 우량 '스타트업'의 초창기에 낮은 취득원가에 투자하여, 평균회수기간 약 2.6년의 기간에 투자를 회수(평균 회수비중: 보유 지분의 약 30~50%)하는 지속적&체계적인 회수모형을 보유하고 있다. 평균적으로 'B round'에 회수하며, 평균 회수금액은 약 4억원으로 주요 기관투자자&개인&SI 등의 다양한 채널을 통해 회수한다. 전문저건 엑셀레이팅을 통하여, 연도별 회수성과도 지속적으로 우상향 중이다. 펀드운용 중심 사업구조(펀드수익비중 약 87%)를 가진 타 경쟁사에 비해, 블루포인트는 펀드수익&계약매출 비중은 약 8.5%로 낮은 반면에 '자기자본 직접투자 지분 가치증권&처분이익'의 비중이 절대적으로 높은 비중을 차지한다. 또한 동사는 마일스톤 엑시트를 통하여 지속적인 현금흐름 성장 및 연속성 있는 자금투자가 가능한 펀드를 운용하고 있다.

2. 아시아 최고수준의 테크 액셀러레이터 역량 보유 및 다양한 포트폴리오 구축: 블루포인트파트너스는 산업&기술이 빠르게 변화하며 혁신의 수요가 증가하는 현 시점에서 앞으로 Technology(예: AI&항공우주&에너지&2차전지&로봇기계&반도체 등)관련 스타트업들이 글로벌 혁신을 주도해 나갈 것에 주력하여, Asia NO.1의 Tech 액셀러레이터 역량을 갖추고 있다. 또한 Tech(Clean&Industrial) 산업 외 다양한 미래성장산업의 포트폴리오를 구축하고 있으며 Bio&Medical, Data&AI, Healthcare, Digital Life 등 다양한 유망산업 포트폴리오를 통한 안정적 회수전략을 구사하고 있다. 동사는 2014~2022년 3분기까지 약 260여개의 벤처기업에 투자하였고, 약 87%의 높은 생존율을 기록하였다. 또한 동사가 투자한 포트폴리오 기업의 투자가치는 투자 후 약 3년 이상 경과하면 약 3.7~11.6배의 가치 성장을 기록하였다. 블루포인트파트너스의 '발굴-투자-성장지원-회수사이클'을 통해, Win-Win 전략을 실행해나가고 있다.

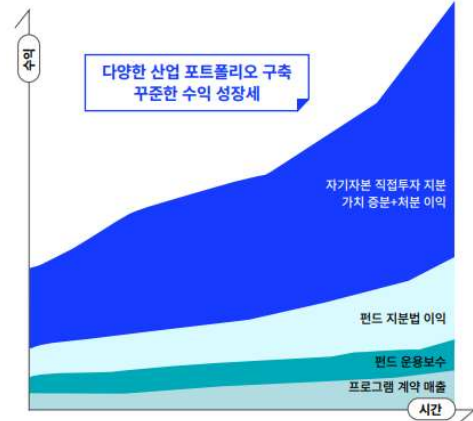
3. 공모 희망가 8,500~10,000 원 & 예상 시가총액 1,068~1,257 억원: 동사의 총 공모예정금액은 145~170억원(공모주식수 170만주&액면가 500원)이며, 공모 희망가는 8,500~10,000원(예상 시가총액 1,068~1,257억원)이다. 수요 예측일은 올해 3월 7~8일, 청약예정일은 3월 13~14일이다(상장예정일: 23년 3월 22일). 상장 후에도 실적을 견인하는 포트폴리오 개수의 증가 및 우수 포트폴리오들의 상장예정 등 다양한 이벤트가 준비되어 있어서 실적과 추가 모든 측면에서 기대가 되는 상황이다.

그림 1. 비즈니스모델



자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 블루포인트 사업구조



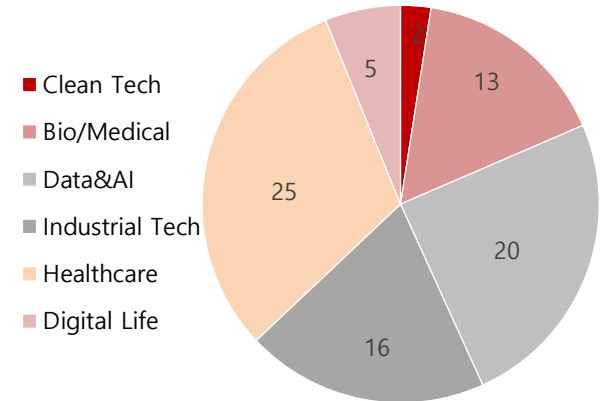
자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. Tech 스타트업



자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. 산업별 회수분포도



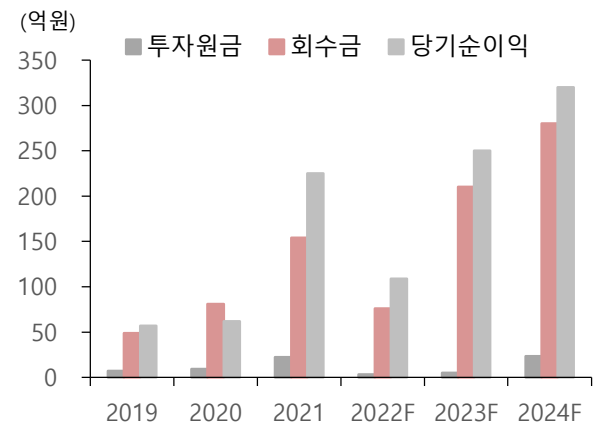
자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 블루포인트 포지셔닝



자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. 연도별 회수성과



자료: 블루포인트파트너스, 리딩투자증권 리서치센터

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

블루포인트파트너스(357130)

일자	2023-02-27
투자의견	N/R
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2022.12.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%