



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

헥토파이낸셜 (234340)

Company Overview

설립일	2000년 10월 09일
상장일	2019년 07월 12일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	가상계좌중계, 간편현금결제
본사	서울특별시 강남구 테헤란로 34길 6, 9~10층
홈페이지	www.hectofinancial.co.kr
주요 주주	(주)헥토이노베이션 38.5%
수출 비중	0%

헥토파이낸셜 Investment Keywords

전자결제 서비스 및 금융 서비스, 온라인 결제 시장 입지 구축

한국거래소 공시

2026-05-15	17:00	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	16:06	기업설명회(IR) 개최
2026-05-07	10:12	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-07	10:03	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-04-08	17:32	업종변경
2026-03-30	16:54	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	16:59	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	16:56	정기주주총회결과

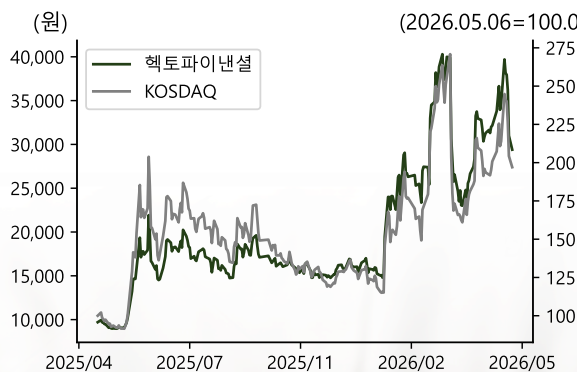
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,531	126	113	808	22.4	1.8	8.3
2024	1,593	133	97	695	14.3	1.0	6.9
2025	1,874	156	93	664	23.2	1.3	5.9
1Q26	574	91	73				

Company Data

현재가 (05/18일)	29,400원
52주 최고가/최저가	40,300원/8,966원
액면가	500원
시가총액	411십억원
발행주식수	14백만주
평균거래량(60일)	139만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-10.8/99.1/209.9
외국인 지분율	4.22%

Price & Relative Performance



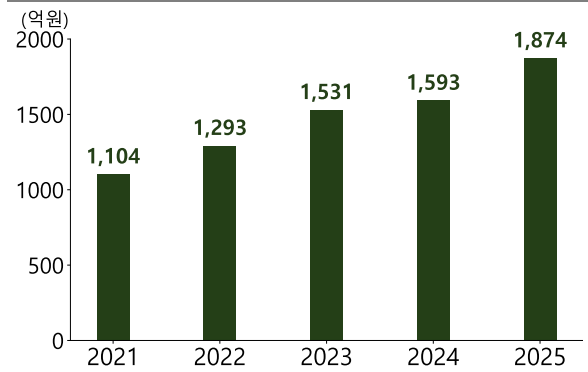
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

헥토파이낸셜은 전자금융 및 결제 플랫폼을 제공하는 핀테크 기업으로, 2000년 10월 9일 설립되어 2019년 7월 12일 코스닥 시장에 상장했다. 초기에는 가상계좌 중계서비스와 펌뱅크를 기반으로 온라인 결제시장에 진입했으며, 이후 모바일 결제와 간편결제 확산에 맞춰 계좌 기반 결제 인프라를 확대했다. 현재 사업영역은 간편현금결제, 가상계좌, PG, 펌뱅크, 데이터, 크로스보더 외화정산 등으로 구성된다.

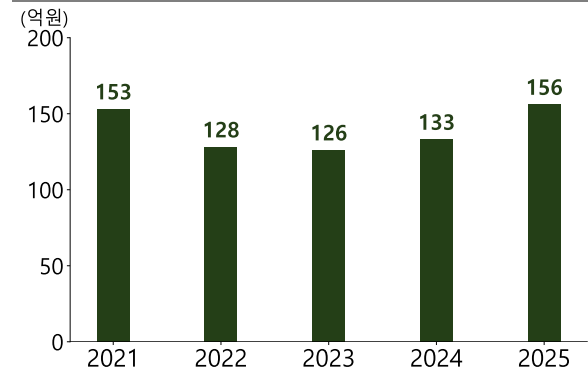
핵심 서비스인 PG는 2026년 1분기 연결 매출 245억9,981만원으로 전체의 42.80%를 차지하며 가장 큰 비중을 담당한다. 간편현금결제는 최초 1회 계좌 등록 후 비밀번호나 생체인증으로 결제하는 서비스로, 같은 기간 매출 181억8,126만원, 비중 31.64%를 기록했다. 이는 카드 중심 결제와 달리 계좌 기반 현금 결제를 제공한다는 점에서 제품/서비스 차별화가 나타난다.

헥토파이낸셜 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

헥토파이낸셜 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

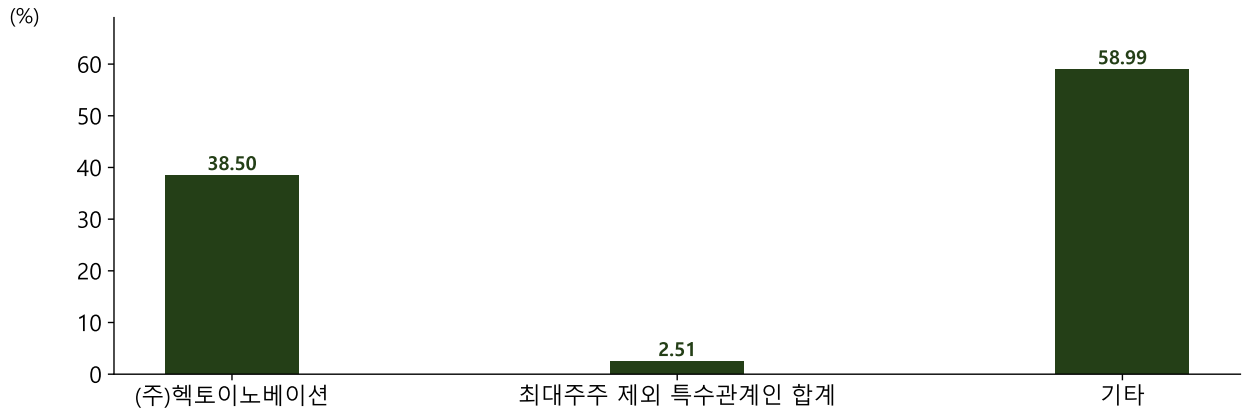
가상계좌 서비스는 불특정 다수 고객에게 계좌를 부여하고 입금 내역을 실시간 통보해 수납 자동화를 지원한다. 헥토파이낸셜은 대형은행 시스템 운영 경험을 바탕으로 이 분야의 핵심기술과 경쟁우위를 확보해 왔으며, 세금·범칙금 납부, 가상자산거래소, 토큰증권(STO) 결제수단 등으로 활용 범위를 넓히고 있다. 펌뱅크는 급여, 환불, 경비 등 대량 지급거래를 실시간 처리하는 기업형 금융 인프라 역할을 한다.

최근 성장 측은 글로벌 진출과 기술혁신에 있다. 헥토파이낸셜은 2023년부터 글로벌 플랫폼사의 국내 정산 수요에 대응해 크로스보더 외화정산서비스를 출시했고, 해외 전자상거래와 국내 사업자를 연결하는 정산 인프라로 사업을 확장하고 있다. 기존 계좌 기반 결제망, 실시간 정산 역량, 데이터 API(시스템 간 데이터를 표준화해 연결하는 방식)를 결합해 국내 결제시장에 머무르지 않고 글로벌 정산 및 차세대 디지털 금융 인프라로 사업 구조를 넓혀가는 점이 주요 성장 흐름이다.

2 주주 구성

최대주주는 (주)헥토이노베이션으로 5,378,400주, 38.50%를 보유하고 있다. 특수관계인을 포함한 합산 지분율은 41.01%이며, 주요 특수관계인은 이경민 1.98%, 최종원 0.29% 등이다.

헥토파이낸셜 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 1분기 연결기준 매출액은 575억원으로 전년동기(460억원) 대비 25.0% 증가했다. 영업이익은 91억원으로 전년동기(37억원) 대비 149.8% 증가했으며, 영업이익률은 8.0%에서 15.9%로 크게 상승했다. 지배주주순이익은 73억원으로 전년동기(31억원) 대비 134.3% 증가했고, 기본주당이익(EPS)도 244원에서 540원으로 확대됐다. 매출 성장과 함께 수익성이 큰 폭으로 개선되며 전반적인 실적 흐름이 강화된 것으로 나타났다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	187,436	15,578	8.3
2024년	159,308	13,293	8.3
2023년	153,076	12,571	8.2

자료: 전자공시시스템(DART)

분기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 1분기		2025년 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	57,471	57,471	45,990	45,990
영업손익	9,137	9,137	3,657	3,657

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

전자금융 및 결제 플랫폼 산업은 온라인 소비 확대와 비대면 거래 증가를 기반으로 계좌 기반 결제, 간편결제, 전자지급결제대행(PG), 펌뱅킹 등 다양한 전자금융 서비스로 영역이 확대되고 있다. 특히 공인인증서나 OTP 없이 비밀번호·생체인증 등을 활용하는 간편결제가 확산되면서 계좌 기반 전자결제 수요가 증가하고 있으며, 기업들은 결제 편의성과 실시간 정산 기능을 중심으로 서비스 경쟁력을 강화하고 있다. 또한 금융기관, 플랫폼, 빅테크 기업들은 지급결제 데이터를 API(응용프로그램 인터페이스, 서로 다른 시스템 간 데이터 연동 기술) 형태로 연계하는 데이터 기반 금융서비스 확대에 주력하고 있으며, 정부기관과 민간 기업에서도 가상계좌를 활용한 수납 자동화 수요가 증가하고 있다. 글로벌 전자상거래 확대에 따라 해외 플랫폼과 국내 사업자 간 자금 흐름을 연결하는 크로스보더 외화정산 서비스 수요도 증가하고 있으며, 디지털자산 기반 결제 및 정산 인프라에 대한 관심 또한 확대되고 있다. 헥토파이낸셜은 가상계좌 중계서비스와 펌뱅킹을 기반으로 온라인 결제시장에 진입한 이후 간편현금결제, PG, 데이터 서비스, 크로스보더 외화정산 서비스 등으로 사업 영역을 확대하고 있다. 특히 2026년 1분기 기준 PG와 간편현금결제 매출 비중이 전체 서비스 매출의 대부분을 차지하고 있으며, 전문외국환업 라이선스를 기반으로 글로벌 플랫폼 정산 인프라 역할도 수행하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 헥토파이낸셜이 속한 전자결제 산업은 어떤 구조로 운영되고 있나?

A1. 헥토파이낸셜이 속한 전자결제 산업은 금융기관과 온라인 플랫폼, 가맹점, 이용자를 연결하는 결제·정산 인프라 중심으로 운영된다. 간편현금결제, PG(Payment Gateway-전자지급결제대행), 가상계좌, 펌뱅킹 등이 주요 사업영역이며, 계좌 기반 결제와 실시간 자금 이체 기능이 핵심 역할을 수행한다. 또한 결제 승인과 정산뿐 아니라 이상거래 모니터링, 고객 민원 대응, 정산 지급대행 등 운영 서비스까지 포함되는 구조를 갖고 있다.

Q2. 헥토파이낸셜의 전자결제 사업에서 가장 큰 비중을 차지하는 서비스는 무엇인가?

A2. 2026년 1분기 기준 헥토파이낸셜의 서비스별 매출 비중은 PG가 42.80%로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 간편현금결제가 31.64%, 기타 매출이 10.31%, 가상계좌가 9.88% 수준을 기록하고 있다. PG 사업은 인터넷 환경에서 신용카드와 다양한 결제수단을 이용해 안전하게 결제할 수 있도록 지원하는 전자지불서비스이며, 온라인 소비 확대와 함께 전자상거래 결제 인프라의 핵심 영역으로 운영되고 있다.

Q3. 헥토파이낸셜의 가상계좌 사업은 어떤 경쟁력을 기반으로 운영되고 있나?

A3. 헥토파이낸셜은 국내에서 대형은행의 시스템을 직접 운영하는 구조를 기반으로 가상계좌 서비스를 제공하고 있다. 가상계좌 서비스는 고객별 전용 계좌를 부여한 뒤 입금 내역을 실시간으로 확인할 수 있도록 지원하는 방식이며, 수납 자동화와 입금자 확인 기능을 동시에 수행한다. 또한 정부기관의 세금 및 범칙금 납부 업무뿐 아니라 가상화폐거래소와 토큰증권(STO) 결제 수단 등으로도 활용되며, 다양한 입금 채널과 실시간 수납 처리 기능이 특징이다.

Q4. 헥토파이낸셜이 대응하고 있는 전자결제 산업의 최근 흐름은 무엇인가?

A4. 전자결제 산업에서는 모바일 결제 확대와 간편결제 확산에 대응한 계좌 기반 결제 서비스가 확대되고 있다. 헥토파이낸셜은 최초 1회 계좌 등록 이후 비밀번호나 지문인식 등을 통해 결제할 수 있는 간편현금결제 서비스를 운영하고 있으며, 금융기관

과의 자동이체 대행 계약 및 실시간 출금이체 서비스를 기반으로 결제 시스템을 구축하고 있다. 또한 데이터 API(Application Programming Interface·응용프로그램 연동체계) 사업을 통해 금융·공공·커머스 데이터를 플랫폼과 금융기관에 제공하는 흐름도 확대되고 있다.

Q5. 헥토파이낸셜이 대응하고 있는 향후 결제 산업의 변화 방향은 무엇인가?

A5. 헥토파이낸셜은 글로벌 플랫폼사의 국내 정산 수요 확대에 대응해 크로스보더 외화정산서비스를 운영하고 있으며, 해외 전자상거래와 국내 사업자를 연결하는 정산 인프라 역할을 수행하고 있다. 전문외국환업 라이선스를 기반으로 글로벌 자금 흐름을 처리하고 있으며, 디지털자산 기반 결제 및 정산 환경에도 대응 범위를 확대하고 있다. 또한 토큰증권(STO)과 스테이블코인 등 신규 디지털 금융 자산과 연계된 글로벌 결제·정산 서비스 확장 방향도 함께 제시하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

헥토파이낸셜은 가상계좌와 계좌기반 간편현금결제를 중심으로 전자금융 인프라를 구축한 핀테크 기업으로, 국내에서 유일하게 대형은행의 가상계좌 시스템을 직접 운영하고 있다는 점이 핵심 경쟁우위로 평가된다. 실시간 입금 확인과 수납 자동화 기능을 제공하는 가상계좌 서비스는 정부기관의 세금·범칙금 납부와 가상자산거래소, 토큰증권(STO) 결제 영역까지 활용 범위를 확대하고 있으며, 간편현금결제 역시 금융기관과의 출금이체·자동이체 대행 계약을 기반으로 안정적인 거래 환경을 구축하고 있다. 또한 PG, 펌뱅킹, 데이터 API 중계 서비스까지 사업 포트폴리오를 다변화하며 온라인 결제와 전자금융 전반에서 사업 기반을 확대하고 있다. 2025년 기준 PG 매출이 전체의 약 49%를 차지하고 간편현금결제 비중도 22% 이상으로 확대되는 등 주요 서비스의 거래 규모가 지속적으로 증가하고 있으며, 금융기관·플랫폼·빅테크 기업 대상 데이터 서비스도 신규 성장동력으로 자리잡고 있다. 2023년 출시한 크로스보더 외화정산서비스는 글로벌 전자상거래 및 해외 플랫폼사의 국내 정산 수요 증가에 대응하며 해외 매출 확대에 기여하고 있고, 향후 디지털자산 기반 결제 및 스테이블코인 연계 정산 인프라로의 확장 가능성도 제시하고 있다. 다만 전자결제 산업 특성상 간편결제 시장 경쟁 심화와 수수료 인하 압력은 수익성 변동 요인으로 작용할 수 있으며, 금융 규제 변화와 보안 사고 발생 가능성, 글로벌 경기 둔화에 따른 전자상거래 거래액 감소 등도 실적 불확실성을 높이는 요소로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 전자금융 사업 구조는 어떤 방식으로 차별화되어 있는가?

A1. 회사는 간편현금결제, PG, 가상계좌, 펌뱅킹을 하나의 계좌 기반 인프라로 연결해 결제와 정산 기능을 통합 운영하고 있다. 특히 가상계좌 시스템을 직접 운영하는 구조는 금융기관 의존도를 낮추고 서비스 대응력을 높이는 요소로 평가된다. 또한 결제 데이터와 정산 기능이 유기적으로 결합되면서 다양한 플랫폼 사업자와의 연계 확장성도 확보하고 있다.

Q2. 계좌 기반 결제 기술과 운영 역량은 어떤 경쟁력을 갖추고 있는가?

A2. 회사는 실시간 출금이체, 자동이체, 대량 지급처리 등 다양한 금융 기능을 자체 인프라 중심으로 운영하고 있으며, 24시간 민원 대응과 이상거래 모니터링 체계도 구축하고 있다. 특히 계좌 기반 간편현금결제는 카드 중심 시장과 차별화되는 구조로, 금융기관과 플랫폼 간 연결성을 강화하는 역할을 수행하고 있다. 이는 안정적인 거래 처리 역량 확보 측면에서 의미가 있다.

Q3. 글로벌 정산 및 데이터 사업은 향후 어떤 확장 가능성을 보유하고 있는가?

A3. 회사는 전문외국환업 라이선스를 기반으로 글로벌 플랫폼과 국내 사업자 간 외화 정산 서비스를 확대하고 있으며, 해외 전자상거래 성장과 함께 거래 규모도 증가하고 있다. 동시에 금융·공공·커머스 데이터를 API 형태로 제공하는 데이터 사업도 병행하고 있어 플랫폼형 수익 구조로의 전환 가능성이 존재한다. 다만 국가별 금융 규제 변화에 대한 대응 역량도 중요하게 작용할 가능성이 있다.

Q4. 전자금융 규제 및 디지털 금융 환경 변화에는 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 회사는 전자지급결제대행업과 전문외국환업 기반 사업을 운영하면서 금융기관 계약 체계와 실시간 모니터링 기능을 함께 구축하고 있다. 특히 가상계좌와 간편현금결제는 자금 흐름 관리와 보안 안정성이 중요한 사업 영역으로, 사고거래 대응과 위험 관리 체계를 강화하고 있다. 향후 디지털자산 기반 금융 환경 확대에 따라 제도 변화 대응 능력이 사업 안정성에 영향을 줄 가능성이 있다.

Q5. 차세대 결제 인프라 전략은 어떤 방향으로 전개되고 있는가?

A5. 회사는 기존 계좌 기반 결제 인프라를 바탕으로 스테이블코인과 토큰증권(STO) 등 디지털자산 연계 정산 서비스까지 사업 영역을 확장하려 하고 있다. 이는 단순 국내 결제 서비스에서 글로벌 디지털 금융 인프라 사업자로 역할을 넓히려는 전략으로 해석된다. 특히 크로스보더 정산 경험이 축적될 경우 해외 플랫폼과의 협업 범위도 확대될 가능성이 있는 것으로 평가된다.

Valuation

1 최근 주가

헥토파이낸셜 주가는 2026년 5월 18일 기준 29,400원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 40,300원(2026년 3월 16일) 대비 27.1% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 14,760원(2025년 12월 5일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 99.2% 상승한 상태다. 2025년 11월 중순 14,800원대에서 출발하여 12월까지 14,000~16,000원대의 좁은 범위에서 등락을 반복했다. 2026년 1월 말부터 급격한 상승세를 보이며 1월 23일 19,500원, 1월 26일 24,000원으로 단기간에 큰 폭 상승했고, 2월에는 29,050원까지 추가 상승했다. 3월 들어 33,000~40,300원대까지 상승하며 최고가를 기록한 후, 3월 하순부터 하락세로 전환하여 4월에는 23,000~33,000원대에서 등락했다. 5월 초 39,700원까지 반등했으나 이후 다시 하락하며 기준일 기준 29,400원을 기록했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 11월 19일 891.94에서 2026년 5월 18일 기준 코스닥 지수 마감 데이터인 2026년 5월 17일 1,111.09로 24.6% 상승하였고, 헥토파이낸셜은 2025년 11월 19일 14,800원 대비 98.6% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 헥토파이낸셜의 시가총액은 약 411십억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 약 147만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 380억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 5월 17일 기준 1,111.09포인트를 기록하는 가운데, 헥토파이낸셜은 시장 대비 큰 폭의 상승세를 보인 후 최고가 대비 조정 국면에 위치하고 있다.

헥토파이낸셜 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-15	17:00	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	16:06	기업설명회(IR) 개최
2026-05-07	10:12	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-07	10:03	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-04-08	17:32	업종변경
2026-03-30	16:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	16:59	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	16:56	정기주주총회결과
2026-03-23	17:59	주식대의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-23	16:57	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:42	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:35	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:24	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:20	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:16	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-23	16:09	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-20	16:29	[정정]주주총회소집공고
2026-03-20	16:26	자기주식처분결과보고서
2026-03-19	18:12	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	14:33	감사보고서 제출
2026-03-13	14:55	자기주식 처분 결정
2026-03-11	17:26	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-11	16:58	주주총회소집결의
2026-03-11	16:56	현금·현물배당 결정
2026-01-29	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-01-26	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-01-23	11:10	기업설명회(IR) 개최
2025-12-26	16:49	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-26	16:35	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-26	16:19	자기주식처분결과보고서
2025-12-24	16:06	자기주식 처분 결정
2025-12-03	16:34	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-03	16:32	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-24	16:35	[정정]기업설명회(IR) 개최
2025-11-14	16:33	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	09:07	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-11-06	09:07	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-11-04	14:48	기업설명회(IR) 개최
2025-08-14	16:17	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-13	16:50	추가상장(무상증자)
2025-08-07	09:41	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-08-07	09:37	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-08-07	09:13	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-07	09:10	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-07	09:05	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-06	14:40	기업설명회(IR) 개최
2025-07-23	16:26	권리락(무상증자)
2025-07-15	17:41	기업설명회(IR) 개최
2025-07-10	10:07	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-07-10	09:52	무상증자결정
2025-07-10	09:52	주권매매거래정지(무상증자)
2025-07-08	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지정 예고
2025-06-24	20:00	투자경고종목지정
2025-06-20	16:34	자기주식처분결과보고서
2025-06-17	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-06-16	20:01	(예고)단기과열종목 지정예고
2025-06-16	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-06-16	17:21	자기주식 처분 결정
2025-06-16	16:51	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-06-10	20:03	[투자주의]투자경고종목 지정예고

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

헥토파이낸셜의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 상향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 14.3배에서 2025년 23.2배로 높아졌으며, P/B는 1.0배에서 1.3배로, P/S는 0.9배에서 1.1배로 각각 상승했다. 배당수익률은 전년(2024년) 2.4%에서 2025년 1.4%로 낮아졌으며, DPS는 237원에서 220원으로 감소했다. ROE는 전년(2024년) 6.9%에서 2025년 5.9%로 낮아졌고, ROA 역시 2.2%에서 1.8%로 하락했다.

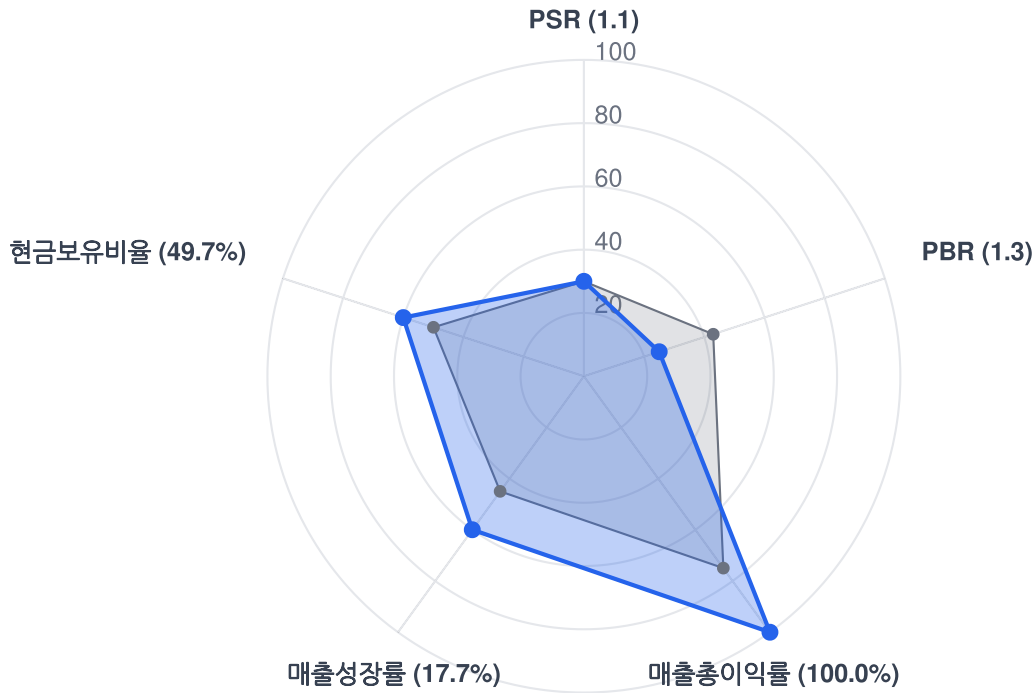
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.3	13	22.4	14.3	23.2
P/B(배)	2.2	1.3	1.8	1	1.3
P/S(배)	2.7	1.4	1.6	0.9	1.1
EV/EBITDA(배)	6.4	2.1	5.5	-3.7	-2.4
배당수익률(%)	1.5	2.6	1.3	2.4	1.4
EPS(원)	1,502	1,002	808	695	664
BPS(원)	9,613	9,681	9,838	10,302	12,251
SPS(원)	7,918	9,252	10,957	11,403	13,416
DPS(원)	318	338	237	237	220
수익성(%)					
ROE	16.8	10.4	8.3	6.9	5.9
ROA	9.1	3.9	3.0	2.2	1.8
ROIC	-20.8	-14.1	-12.9	-7.9	-5.1

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

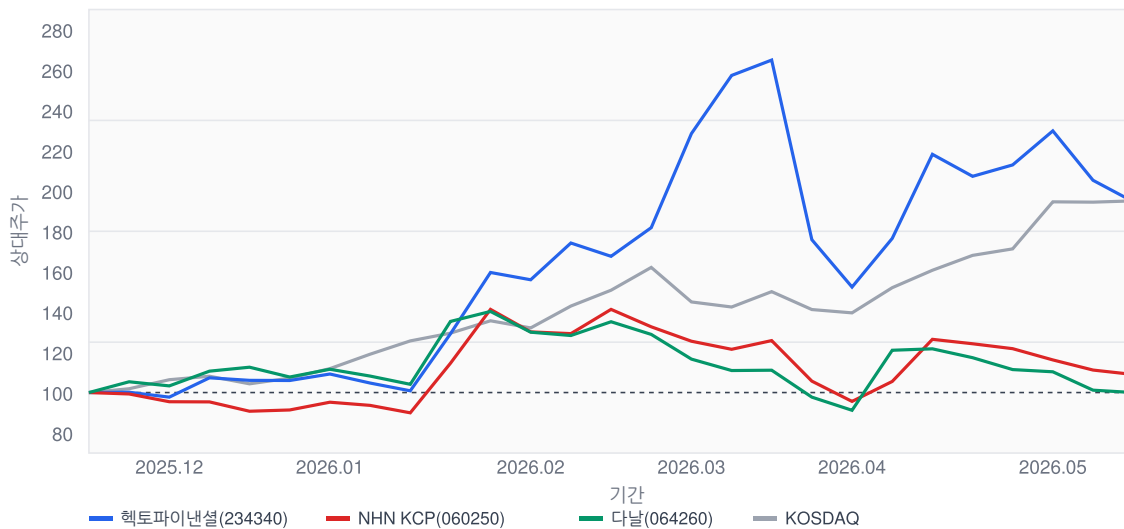
헥토파이낸셜의 피어그룹인 NHN KCP는 2025년 연결 기준 매출액 1조 2,349억원, 영업이익 547억원, 당기순이익 458억 원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 13.2배, P/B 2.0배, P/S 0.5배, EV/EBITDA 3.0배를 나타냈으며 ROE는 16.3%였다. 또 다른 피어그룹인 다날은 2025년 연결 기준 매출액 2,254억원, 영업이익 23억원을 기록했으나 당기순손실이 발생하여 P/E 산정이 불가하다. 다날의 P/B는 1.8배, P/S는 2.2배, EV/EBITDA는 57.1배를 나타냈으며 ROE는 -21.2%였다. 헥토파이낸셜의 2025년 P/E 23.2배는 NHN KCP의 13.2배 대비 높은 수준이며, P/B 1.3배는 NHN KCP 2.0배 및 다날 1.8배 대비 낮은 수준이다. P/S 1.1배는 NHN KCP 0.5배 대비 높고 다날 2.2배 대비 낮은 수준으로 나타났다. ROE는 헥토파이낸셜 5.9%, NHN KCP 16.3%, 다날 -21.2%로, 헥토파이낸셜은 피어 중간 수준에 위치한다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 헥토파이낸셜 ■ 피어그룹 평균 (NHN KCP, 다날)
 ※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1104	1293	1531	1593	1874
증가율(%)	41.3	17.1	18.4	4.1	17.7
매출원가	0	0	0	0	0
매출원가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	1104	1293	1531	1593	1874
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	951	1164	1405	1460	1719
판매비율(%)	86.1	90.1	91.8	91.7	91.7
EBITDA	187	170	176	188	223
EBITDA 이익률(%)	17.0	13.2	11.5	11.8	11.9
증가율(%)	42.7	-9.0	3.1	7.3	18.2
영업이익	153	128	126	133	156
영업이익률(%)	13.9	9.9	8.2	8.3	8.3
증가율(%)	43.4	-16.0	-2.1	5.7	17.2
영업외손익	125	13	19	0	-23
금융수익	31	47	65	48	141
금융비용	5	71	31	48	69
기타영업외손익	100	37	-14	-1	-94
중속/관계기업관련손익	3	4	1	3	11
세전계속사업이익	281	145	146	136	144
증가율(%)	90.3	-48.4	0.4	-6.8	5.7
법인세비용	56	25	37	46	55
계속사업이익	225	120	109	90	88
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	225	120	109	90	88
당기순이익률(%)	20.4	9.3	7.1	5.6	4.7
증가율(%)	99.3	-46.5	-9.7	-17.4	-1.7
지배주주지분 순이익	209	140	113	97	93

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	524	4	269	645	644
당기순이익	225	120	109	90	88
유형자산 상각비	27	33	42	48	56
무형자산 상각비	7	9	8	7	11
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	325	-204	81	372	312
기타	-61	45	29	128	176
투자활동으로인한현금흐름	-68	-48	-91	-30	-150
투자자산의 감소(증가)	1085	-117	-35	0	-132
유형자산의 감소	0	3	0	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-5	-14	-4	-26	-43
기타	-1148	80	-52	-5	24
재무활동으로인한현금흐름	-20	-104	-121	40	125
차입금의 증가(감소)	0	0	-3	100	-12
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-30	-42	-42	-29	-29
기타	11	-63	-75	-31	166
기타현금흐름	-0	0	0	0	-0
현금의증가(감소)	436	-149	58	655	618
기초현금	1023	1460	1311	1369	2024
기말현금	1460	1311	1369	2024	2642

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	2367	2632	3003	3716	4220
현금성자산	1460	1311	1369	2024	2642
단기투자자산	459	287	306	298	309
매출채권	60	63	79	94	140
재고자산	0	0	9	19	22
기타유동자산	389	970	1240	1282	1107
비유동자산	495	734	764	799	1093
유형자산	45	49	29	36	64
무형자산	54	198	187	210	165
투자자산	382	428	476	458	737
기타비유동자산	14	59	72	96	127
자산총계	2863	3366	3767	4516	5313
유동부채	1408	1879	2276	2955	3298
단기차입금	0	0	0	100	100
매입채무	0	0	0	1	1
기타유동부채	1408	1878	2276	2854	3197
비유동부채	28	54	39	47	224
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	1	3	0	0
기타비유동부채	28	53	36	47	224
부채총계	1435	1932	2315	3002	3521
지배주주지분	1343	1353	1374	1439	1712
자본금	47	47	47	47	70
자본잉여금	548	546	545	545	530
기타자본	-141	-249	-292	-292	-91
기타포괄이익누계액	0	0	1	0	0
이익잉여금	890	1008	1074	1139	1203
자본총계	1427	1434	1451	1514	1791

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.3	13	22.4	14.3	23.2
P/B(배)	2.2	1.3	1.8	1	1.3
P/S(배)	2.7	1.4	1.6	0.9	1.1
EV/EBITDA(배)	6.4	2.1	5.5	-3.7	-2.4
배당수익률(%)	1.5	2.6	1.3	2.4	1.4
EPS(원)	1,502	1,002	808	695	664
BPS(원)	9,613	9,681	9,838	10,302	12,251
SPS(원)	7,918	9,252	10,957	11,403	13,416
DPS(원)	318	338	237	237	220
수익성(%)					
ROE	16.8	10.4	8.3	6.9	5.9
ROA	9.1	3.9	3.0	2.2	1.8
ROIC	-20.8	-14.1	-12.9	-7.9	-5.1
안정성(%)					
유동비율	168.1	140.1	131.9	125.8	128.0
부채비율	100.6	134.8	159.5	198.3	196.6
순차입금비율	-133.4	-107.8	-112.9	-143.0	-154.9
이자보상배율	181.0	148.8	63.0	33.2	16.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	21.5	21.0	21.6	18.5	16.1
재고자산회전율	N/A	11,683.7	329.3	113.6	92.1

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.