



KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

더즌 (462860)

Company Overview

설립일	2017년 11월 23일
상장일	2025년 03월 24일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	디지털뱅킹 솔루션(B2B 금융 서비스)
본사	서울특별시 서초구 강남대로 465
홈페이지	www.dozn.co.kr/
주요 주주	조철한 48.68%
수출 비중	

더즌 Investment Keywords

핀테크·가상계좌 VAN 과점 사업자, 크로스보더 자금관리 및 환전 서비스

한국거래소 공시

2026-09-10 16:22 주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-08-25 20:01 (예고)단기과열종목 지정예고
2026-08-13 16:19 반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07 08:58 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-08-07 08:56 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-07-08 13:59 현금·현물배당 결정(중간배당)
2026-06-15 14:55 중간(분기)배당을위한주주명부폐쇄(기준일)...
2026-05-19 17:15 변경상장(주식소각)

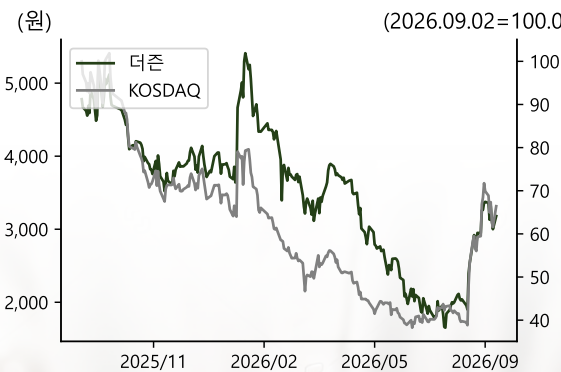
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	421	107	113	187	N/A	N/A	46.5
2024	627	100	100	161	N/A	N/A	28.1
2025	600	136	110	158	23.9	3.7	19.3
1H26	307	75	60	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/14일)	3,180원
52주 최고가/최저가	5,410원/1,652원
액면가	100원
시가총액	228십억원
발행주식수	72백만주
평균거래량(60일)	199만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	55.9/-14.5/-35.1
외국인 지분율	0.46%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

더존은 디지털 बैं킹 솔루션, FX 솔루션, 데이터 솔루션을 주요 제품군으로 하는 전자금융 솔루션 기업이다. 더존은 2017년 11월 23일에 설립되었으며, 2025년 03월 24일 코스닥시장에 상장하였다. 2025년 연결기준 품목별 매출 비중은 디지털 बैं킹 솔루션 36.65%, FX 솔루션 21.52%, 메시징 서비스 29.50%, 플랫폼 제휴 서비스 7.76%, 아파트ERP 2.96%로 구성된다. 2026년 2분기 공시 기준으로는 디지털 बैं킹 솔루션 39.29%, FX 솔루션 24.17%의 매출 비중을 기록하였다.

제품별로 보면 디지털 बैं킹 솔루션은 고객사의 자금 업무 효율 개선을 위해 이용되는 전자금융 솔루션으로 온라인 쇼핑몰, 핀테크 플랫폼, 카드사, 보험사 등 대량의 지급 거래가 발생하는 기업에서 활용되며, 펌뱅크, 가상계좌 및 부가서비스로 구분된다. 펌뱅크 서비스는 은행과 이용기관의 전산망을 직접 연동하여 자금 이체 업무를 자동화하는 서비스이며, 가상계좌 서비스는 은행과 연계하여 가상계좌를 발급해 수납 절차를 간소화하는 서비스이다. FX 솔루션은 크로스보더(국경 간) 거래를 취급하는 국내외 고객사의 환전 및 정산 자동화를 제공하는 크로스보더 자금관리 서비스와 무인 환전 키오스크 서비스로 구성된다. 데이터 솔루션의 경우 더아파트ERP는 공동주택 관리사무소의 관리비 산출, 고지서 발송, 수납 관리 등의 업무를 전산화하는 ERP 솔루션으로 국내 약 8,000개 단지에 제공되고 있으며, 대량 메시지 발송 수요를 처리하는 메시징 서비스와 카카오톡 및 카카오페이와 제휴하여 인증, 대출조회, 청구서, 간편 송금을 제공하는 플랫폼 제휴 서비스가 포함된다.

더존

KOSDAQ 462860 | 디지털 बैं킹·FX·데이터 솔루션 전자금융 기업

핵심 사업영역

디지털 बैं킹 솔루션

펌뱅크
가상계좌
부가서비스
매출비중 39.29%

FX 솔루션

크로스보더 자금관리
무인 환전 키오스크
텍스리펀드
매출비중 24.17%

메시징 서비스

기업용 대량 메시징
알림톡 발송
상위 부가통신사업자
매출비중 23.40%

데이터·플랫폼 제휴

더아파트ERP
카카오페이 제휴
인증·대출조회·청구서
매출비중 10.94%

핵심 경쟁력

과점 시장 지위
금융 VAN 시장
소수 사업자 과점
높은 진입장벽

FX 처리 역량
분기 3천억원 처리
맞춤형 외화정산
시장 선점

카카오페이 제휴
전략적 투자자
지분 8.3% 보유
제휴 매출 안정성

시스템 안정성
24시간 모니터링
금융기관 이중화
ISMS 인증

신성장 동력
싱가포르·인도 법인
스테이블코인 개발
신규 인허가 등록

최근 실적 및 성과

2026년 상반기(연결): 매출액 307억원(+2.3%) | 영업이익 75억원(+31.8%) | 지배주주 순이익 60억원(+13.5%)
2025년 영업이익 136억원(+36.0%) | 아파트ERP 8,216개 단지 공급 | 중간배당 주당 15원 및 자기주식 취득·소각

기업정보

2017.11 설립
2025.03 코스닥 상장

주요제품

펌뱅크·가상계좌·환전
더아파트ERP·메시징

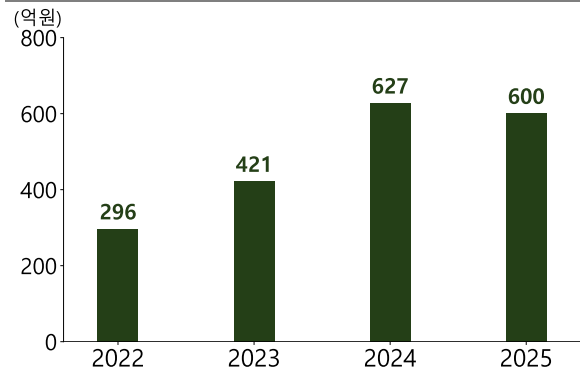
주요고객

이커머스·핀테크·금융기관
카카오페이·국가기관

기업비전

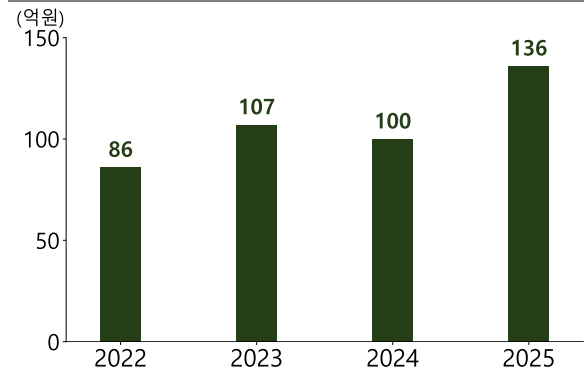
글로벌 디지털 बैं킹 확장
블록체인 결제 내재화

더존 매출 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

더존 영업이익 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

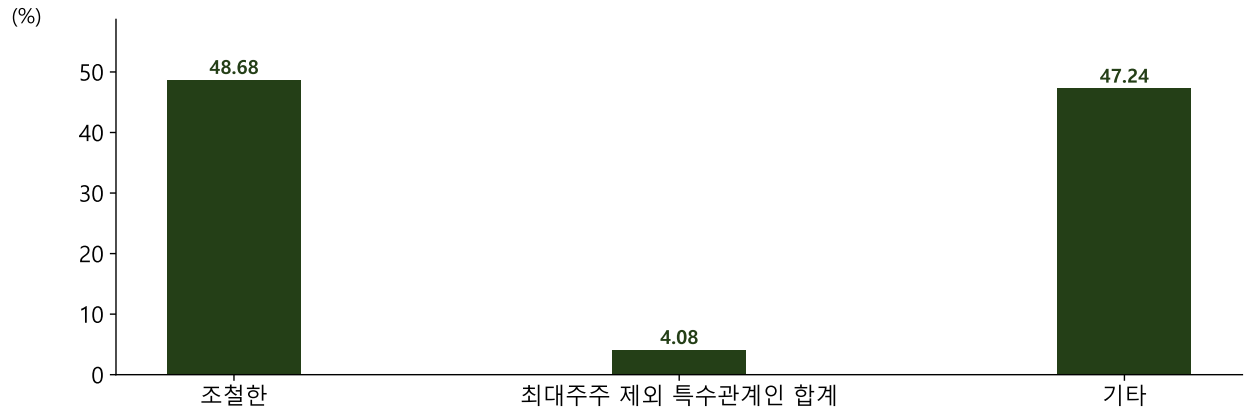
연혁을 살펴보면 더존은 2017년 11월 설립 이후 2018년 8월 기업부설연구소 인증, 2018년 9월 전자금융업 등록, 2019년 2월 현금영수증 사업자 등록을 거쳤으며 2019년 10월 카카오페이 투자를 유치하였다. 2020년 3월 외국환업무(기타전문외국환업무)를 등록하고 2021년 12월 ISMS 인증을 취득하였다. 2023년 1월 DOZN GLOBAL PTE.LTD를 설립하고 2023년 6월 메시징사업 양수 및 기업용 메시징 서비스를 오픈하였으며, 2024년 7월 PT.DOZN GLOBAL INDONESIA를 설립하였다. 2025년 3월 코스닥시장 상장에 이어 2025년 10월 선불전자지급수단 발행 및 관리업, 전자고지결제업을 등록하였다. 해외 사업 역량 제고를 위해 2023년 싱가포르, 2024년 인도네시아에 법인을 설립한 것이다.

종합하면 더존은 전자금융업 등록을 기반으로 한 디지털 बैं킹 솔루션에서 출발하여 외국환업무 등록을 통한 FX 솔루션, 메시징 사업 양수를 통한 데이터 솔루션으로 제품군을 순차적으로 확대해 왔다. 카카오페이 투자 유치 이후 카카오 및 카카오페이 제휴 서비스를 매출원으로 확보하였고, 싱가포르와 인도네시아 법인 설립으로 해외 사업 기반을 마련하였다. 2026년 2분기 공시 기준 디지털 बैं킹 솔루션과 FX 솔루션의 매출 비중 합계가 60%를 상회하며 금융 인프라 중심의 수익 구조가 유지되고 있다.

2 주주 구성

2026년 6월 30일 공시 기준 더존의 최대주주는 조철한 대표이사로 보통주 34,932,690주(48.7%)를 보유하고 있다. 조철한 대표이사는 설립일 이후 반기보고서 작성기준일까지 최대주주 지위를 유지하고 있다. 최대주주 및 특수관계인 합계 지분율은 52.78%이며, 특수관계인으로는 박경표 사내이사 1,464,399주(2.04%), 박현 미등기임원 839,262주(1.17%), 맹주영 사내이사 437,494주(0.61%), 진기원 미등기임원 175,000주(0.24%), 조송래·신덕균 미등기임원 각 10,416주가 포함되어 있다. 맹주영, 조송래, 신덕균의 보유 주식은 당기 중 주식매수선택권 행사로 증가하였다. 주요 주주로는 주식회사 카카오페이가 5,945,940주(8.3%)를 보유하고 있으며, 카카오페이는 더존에 유의적인 영향력을 행사하는 기업이다. 자기주식은 958,221주(1.3%)로, 더존은 주주가치 제고 및 임직원 주식보상 목적으로 2025년 중 보통주 259,173주를 취득하였으며 2026년 중 838,051주를 추가 취득하였다. 소액주주는 21,539명으로 전체 주주의 99.97%를 차지하며, 소액주주 보유 주식은 23,561,704주로 자기주식 제외 발행주식총수의 33.28%에 해당한다.

더존 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

더존의 연결기준 2026년 상반기 누적 매출액은 307억원으로 전년 동기 300억원 대비 2.3% 증가했다. 같은 기간 영업이익은 75억원으로 전년 동기 57억원 대비 31.8% 증가했으며, 지배주주 순이익은 60억원으로 전년 동기 53억원 대비 13.5% 증가했다. 2026년 2분기 3개월 기준으로는 매출액 150억원, 영업이익 36억원, 지배주주 순이익 29억원을 기록해 전년 동기 대비 각각 2.7%, 17.1%, 0.3% 증가했다. 매출 증가율을 상회하는 영업이익 증가는 연결기준 영업비용 감소에 기인하며, 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 지급수수료가 전년 동기 대비 감소했다. 반면 급여, 감가상각비, 대손상각비는 전년 동기 대비 증가했다. 사업부문별 매출비중은 2026년 2분기 누적 기준 디지털 बैं킹 솔루션 39.29%, FX 솔루션 24.17%, 메시징 서비스 23.40%, 플랫폼 제휴 서비스 7.88%, 아파트ERP 3.06%, 기타 2.21%로 구성됐다. 수익 유형별로는 용역의 공급이 305억원으로 전년 동기 300억원 대비 증가하며 매출의 대부분을 구성했다. 총 수익의 10% 이상을 차지하는 주요 고객은 2개사이며, 두 고객에 대한 누적 수익은 각각 전년 동기 대비 증가했다. 영업외손익에서는 이자수익을 중심으로 금융수익이 전년 동기 대비 증가한 반면, 관계기업 주식회사 스위치원과 주식회사 오픈에셋에 대한 지분법손실이 전년 동기 대비 확대됐다. 상반기 법인세비용은 전년 동기 대비 증가했으며, 이는 가중평균 연간법인세율 추정치가 전반기 14.9%에서 당반기 23.2%로 상승한 데 따른 것이다. 싱가포르 소재 종속기업 DOZN GLOBAL PTE.LTD.와 인도네시아 소재 종속기업 PT.DOZN GLOBAL INDONESIA는 당반기 중 매출 없이 각각 순손실을 기록했으며, 이에 따라 비지배지분 귀속 순손실이 전년 동기에 이어 지속됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	59,971	13,628	22.7
2024년	62,658	10,023	16.0
2023년	42,063	10,671	25.4

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	15,007	30,692	14,609	30,003
영업손익	3,640	7,536	3,108	5,716

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

더존은 디지털 बैं킹 솔루션, FX 솔루션, 데이터 솔루션을 주요 제품군으로 사업을 영위하고 있으며, 주력 산업은 국내 핀테크 기반 전자금융 산업이다. 국내 핀테크 산업은 정부의 전자금융거래법 개정과 오픈뱅크 등 다양한 핀테크 지원 정책에 기반하여 발전해왔다. 2019년 4월 금융규제샌드박스 제도 도입 이후 혁신 금융서비스 누적 건수는 2026년 7월 기준 1,111건을 돌파했고 이 중 487건이 시장에 출시되었으며, 간편결제 서비스는 3개사 기준 2019년 9조 7천억원에서 2023년 75조 5천억원 규모로 성장하였다. 간편송금 서비스도 2022년 일평균 520만건, 6,259억원에서 2025년 일평균 742만건, 9,692억원 규모로 증가하였다. 전방시장인 이커머스의 경우 통계청 기준 2025년 국내 온라인 쇼핑 거래액은 272조 398억원으로 전년 대비 4.9% 증가하였다. 산업 구조 측면에서 펌뱅크 및 가상계좌 서비스는 은행과의 협업이 필수적이고 은행이 보수적 리스크 관리 차원에서 소수의 신뢰도 높은 업체만 전용망을 연동하기 때문에, 국내 금융 VAN(부가가치통신망) 시장은 더존, 헥토파이낸셜, 쿠콘 등 소수 참여자로 구성된 과점 시장으로 진입장벽이 높다. FX 부문의 전방시장도 확대되고 있는데, 국내외 외국환 거래 규모는 2025년 기준 일평균 약 807억 달러 수준이며, 해외 직구 시장은 2025년 8조 5,080억원으로 전년 대비 5.2% 성장하였고 해외 역직구 시장은 2024년 대비 16.4% 성장하여 2025년 3조 234억원 규모를 기록하였다. 이처럼 간편결제·간편송금 확산, 이커머스 거래액 증가, 크로스보더(국경 간) 거래 확대가 산업의 성장 동력으로 작용하는 가운데, 더존은 과점 구조의 VAN 시장과 크로스보더 자금관리 시장을 사업 기반으로 확보하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 더존이 속한 국내 핀테크 산업의 현황은 어떠한가?

A1. 더존은 디지털 बैं킹 솔루션, FX 솔루션 및 데이터 솔루션 사업 등을 영위하고 있다. 국내 핀테크 산업은 정부의 전자금융거래법 개정과 오픈뱅크 등 다양한 지원 정책에 기반하여 발전해왔으며, 2019년 4월 금융규제샌드박스 제도 도입 이후 혁신 금융서비스 누적 건수는 2026년 7월 기준 1,111건을 돌파했고 이 중 487건이 시장에 출시됐다. 간편결제 서비스는 3개사 기준 2019년 9조 7천억원에서 2023년 75조 5천억원 규모로 성장했다.

Q2. 더존의 주력 사업인 디지털 बैं킹 솔루션 산업은 어떤 특성을 지니는가?

A2. 디지털 बैं킹 솔루션은 온라인 쇼핑물, 핀테크 플랫폼, 카드사, 보험사 등 대량의 지급 거래가 발생하는 기업의 자금 업무 효율 개선을 위해 이용되는 전자금융 솔루션이다. 전방시장과 연동되는 특성이 있으며, 2025년 국내 온라인 쇼핑 거래액은 272조 398억원으로 전년 대비 4.9% 증가했고, 모바일 거래 금액이 2019년 87.4조원에서 2025년 211.1조원으로 증가한 것이 주된 요인이다. 이커머스 플랫폼의 거래액과 거래 건수 증가로 이커머스 기업의 자금 거래 규모도 상승하고 있다.

Q3. 더존이 참여하는 각 시장의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 펌뱅크(은행과 이용기관의 전산망을 직접 연동해 자금 이체를 자동화하는 서비스) 및 가상계좌 시장은 은행이 보수적 리스크 관리 차원에서 소수의 신뢰도 높은 업체만 전용망을 연동하며, 더존, 헥토파이낸셜, 쿠콘 등 소수 참여자로 구성된 과점 시장으로 진입장벽이 매우 높다. 크로스보더 자금관리 서비스의 주요 경쟁사는 헥토파이낸셜이다. 아파트ERP 시장은 더존과 A사가 전체 시장의 95%를 점유하고 있는 것으로 파악된다.

Q4. 더존의 FX 솔루션과 관련된 시장 트렌드는 무엇인가?

A4. 크로스보더 자금관리 서비스의 전방시장 중 해외 직구 시장은 2025년 8조 5,080억원 규모로 전년 대비 5.2% 성장했고, 해외 역직구 시장은 아마존과 쇼피가 한국 내 역직구 사업을 강화함에 따라 2024년 대비 16.4% 성장한 3조 234억원을 기록했다. 국내외 외환 거래 규모는 2025년 기준 일평균 약 807억 달러 수준이다. 무인 환전 키오스크와 밀접한 방한 외국인 관광 시장은 코로나19 확산으로 타격을 입었으나 2023년부터 회복세를 보이고 있다.

Q5. 더존이 추진하는 신규사업과 관련 시장 환경은 어떠한가?

A5. 선불전자지급수단 서비스는 간편결제 확산과 충전금 이용 증가에 따라 일평균 이용 금액이 매년 10% 이상의 고성장을 기록하고 있으며, 스테이블코인은 주요 국가들의 규제 가이드라인 구체화로 제도권 금융 편입이 가속화되고 있다. 더존은 소액해 외송금업, 전자고지결제업, 선불전자지급수단 발행 및 관리업 등 일부 사업에 대해 금융감독원 인허가 등록을 완료하거나 준비 중이고, 블록체인 전담 조직을 구성해 스테이블코인 관련 송금·결제 기술 개발과 파트너사 확보를 진행하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

더존의 주력 사업인 펌뱅킹 및 가상계좌 서비스는 은행과의 협업이 필수적이고 서비스 장애 시 큰 경제적 피해가 발생하는 특성상 은행이 소수의 신뢰도 높은 업체만을 선별해 전용망을 연동하는 구조로, 더존, 헥토파이낸셜, 쿠큰 등 소수 사업자로 구성된 과점 시장에서 신규 진입장벽이 높다는 점이 경쟁우위 요소로 작용한다. FX 솔루션 부문에서는 고객사별 맞춤형 외화정산 시스템 구축을 핵심 전략으로 분기당 3천억원에 가까운 거래 금액을 처리하고 있다. 파트너십 측면에서는 전략적 투자자인 카카오 페이와의 제휴 사업을 통해 인증, 대출조회 등 플랫폼 제휴 서비스 매출이 발생하며, 통상 1년 단위 계약이 동일 조건으로 갱신되는 구조이고, 카카오페이는 지분 8.3%를 보유한 주요 주주다. 데이터 솔루션에서는 2025년 12월 말 기준 8,216개 단지에 아파트ERP 서비스를 제공하고 있다. 중장기 성장동력으로는 싱가포르, 인도네시아 중속회사를 통해 현지 기업과 은행 대상 VAN 연동 시스템, 가상계좌, PG 솔루션을 공급하는 해외 사업과 함께, 블록체인 전담 조직을 구성해 스테이블코인 기반 송금·결제·정산 기술 개발과 파트너사 확보를 진행 중이며, 2025년 10월 선불전자지급수단 발행 및 관리업과 전자고지결제업을 등록하는 등 사업 영역 확장을 추진하고 있다. 다만 제휴처의 서비스 공급자 다변화에 따라 시장 경쟁이 발생할 수 있으며 공급 단가 인하나 처리 물량 감소 시 매출과 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있고, 해외사업의 성공 여부에 대한 불확실성과 신규 사업 관련 법령 강화에 따른 규제 비용 상승 가능성은 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 더존의 사업은 어떤 구조로 구성되어 있는가?

A1. 더존은 2017년 11월 설립되어 디지털 뱅킹 솔루션, FX 솔루션, 데이터 솔루션을 주요 제품군으로 사업을 영위하고 있다. 디지털 뱅킹 솔루션은 펌뱅킹, 가상계좌 및 부가서비스로 구분되며 온라인 쇼핑몰, 핀테크 플랫폼, 카드사, 보험사 등 대량의 지급 거래가 발생하는 기업의 자금 업무 효율 개선을 위해 이용된다. FX 솔루션은 크로스보더 자금관리 서비스와 무인 환전 키오스크 서비스로 구성되고, 데이터 솔루션은 더아파트ERP, 메시징 서비스, 카카오 및 카카오페이와 제휴한 플랫폼 제휴 서비스로 구분된다.

Q2. 더존의 기술 개발 현황과 서비스 운영 기반은 어떠한가?

A2. 더존의 연구개발 조직은 IT부문 산하 개발본부와 기업부설연구소로 구성되어 있다. 연구개발 실적으로는 가상계좌 중계 시스템, 외화송금 중계 시스템, 딥러닝 기반 CAPTCHA 자동 인식 기술, 은행 대량 거래내역 자동 수집 시스템 등을 개발하여 서비스에 적용하였다. 또한 전국 주요 금융기관과의 제휴를 통한 자금 업무 자동화, 24시간 실시간 모니터링, 금융기관 이중화 연결 지원을 통해 1개 업체 장애 시에도 지속 서비스가 가능한 시스템을 구축하고 있다. 무인환전 키오스크 관련 특허권과 다수의 상표권도 보유하고 있다.

Q3. 주요 사업부문별 경쟁 구도에서 더존의 위치는 어떠한가?

A3. 디지털 뱅킹 부문에서 국내 주요 금융 VAN 시장은 더존, 헥토파이낸셜, 쿠콘 등 소수의 시장 참여자로 구성된 과점 시장으로 진입장벽이 매우 높다. 더존은 API를 통한 개발 지원, 전문변환 방식 제공, 외화편뱅킹 사업 시작 등의 새로운 모델을 타사보다 먼저 제공하였다. 데이터 솔루션 부문의 아파트ERP는 더존과 A사가 전체 시장의 95%를 점유하고 있으며, 더존은 2025년 12월 말 기준 8,216개 단지에 서비스를 제공하고 있다. 아파트 단지 기준 점유율은 약 24.0% 수준이다.

Q4. 규제 환경 변화와 전방시장 변동에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 더존은 소프트웨어진흥법, 전자금융거래법, 정보통신망법, 개인정보보호법 등의 규제를 적용받는다. 2018년 전자금융업 등록, 2021년 ISMS 인증 취득, 2025년 선불전자지급수단 발행 및 관리업, 전자고지결제업 등록 등 인허가 기반을 갖추었다. 전방시장 변동과 관련하여 2024년 대형 오픈마켓의 결제자금관리 이슈에도 온라인 거래 시장은 지속 성장하였고 VAN사에 대한 수요가 증가하여 사업에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단하고 있다. 다만 제휴처의 서비스 공급자 다변화에 따른 경쟁 발생 가능성은 확인 대상이다.

Q5. 더존의 중장기 성장 전략과 신규 사업 방향은 무엇인가?

A5. 더존은 해외와 신규 금융업, 블록체인 세 방향으로 사업을 확장하고 있다. 2023년 싱가포르, 2024년 인도네시아에 법인을 설립하였으며, 현지 기업과 은행을 대상으로 VAN 연동 시스템 및 가상계좌, PG 등의 솔루션을 개발·공급할 계획이다. 소액해외송금업, 전자고지결제업 등은 일부 인허가 등록을 완료하거나 준비 중이다. 블록체인 부문은 전담 조직을 구성하여 스테이블코인 관련 송금, 결제, 정산 기술 개발 및 파트너사 확보를 진행 중이다. 다만 가상자산 관련 국내외 정책 변화에 따른 법적·제도적 불확실성이 존재한다.

Valuation

1 최근 주가

더존 주가는 2026년 9월 14일 기준 3,180원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 16일~2026년 9월 14일) 최고가 3,895원(2026년 4월 17일) 대비 18.4% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 1,652원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 92.5% 상승한 상태다. 2026년 3월과 4월에는 월평균 3,601원과 3,594원 수준에서 거래되었으나 5월 평균 3,140원, 6월 평균 2,407원으로 하락세가 이어졌고, 6월에는 종가 기준 1,977원까지 내려갔다. 이후 7월 30일 기간 내 최저가를 기록한 뒤 반등하여 최근 1개월 수익률 55.9%를 나타내며 9월 기준 3,000원대를 회복했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 15일 1,138.29에서 2026년 9월 11일 820.64로 27.9% 하락하였고, 더존은 같은 기간 13.5% 하락하며 시장 대비 14.4%p 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 더존의 시가총액은 2,280억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 199만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 58억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일 부근 820.64포인트를 기록하는 가운데, 더존 주가는 4월 중순 기간 내 최고가 형성 이후 7월 말까지 조정을 거쳐 최근 반등한 흐름을 보이고 있다.

더존 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-10	16:22	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-08-25	20:01	(예고)단기과열종목 지정예고
2026-08-13	16:19	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07	08:58	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-08-07	08:56	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-07-08	13:59	현금·현물배당 결정(중간배당)
2026-06-15	14:55	중간(분기)배당을위한주주명부폐쇄(기준일)결정
2026-05-19	17:15	변경상장(주식소각)
2026-05-18	14:26	자기주식취득결과보고서
2026-05-15	15:45	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-08	10:07	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-08	09:55	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-04	11:26	주식소각 결정
2026-04-30	18:33	소속부변경
2026-04-17	17:47	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-03-30	17:51	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-30	14:27	독립이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-30	14:14	정기주주총회결과
2026-03-27	16:34	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	16:20	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-26	11:42	자기주식 취득 결정
2026-03-20	14:08	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	13:31	감사보고서 제출
2026-03-11	15:26	참고서류
2026-03-11	15:22	주주총회소집공고
2026-03-09	13:57	[정정]주주총회소집결의
2026-02-13	15:51	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-13	15:23	현금·현물배당 결정
2026-02-13	15:02	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-02-13	15:02	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-30	14:24	자기주식취득결과보고서
2025-12-16	16:48	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-12-16	15:09	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-16	15:09	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-04	15:33	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-19	10:40	자기주식 취득 결정
2025-11-18	10:28	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-14	09:27	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-10	08:59	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-11-10	08:59	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-11-03	15:55	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-22	11:07	임시주주총회결과

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

더존(462860)의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 연결기준 P/E 23.9배, P/B 3.7배, P/S 4.4배, EV/EBITDA 6.9배를 기록했다. 배당수익률은 0.8%이며 주당배당금(DPS)은 30원이다. ROE는 전년(2024년) 28.1%에서 2025년 19.3%로 하락했고, ROA도 전년(2024년) 9.4%에서 2025년 7.0%로 하락했다. 주당지표는 EPS 158원, BPS 1,018원, SPS 859원으로 집계됐다. 이러한 밸류에이션은 2025년 연결기준 매출액이 600억원으로 전년 대비 4.3% 감소한 반면, 영업이익은 136억원으로 36.0% 증가하고 당기순이익은 107억원으로 8.3% 증가한 실적 위에서 형성됐다.

주요 투자지표

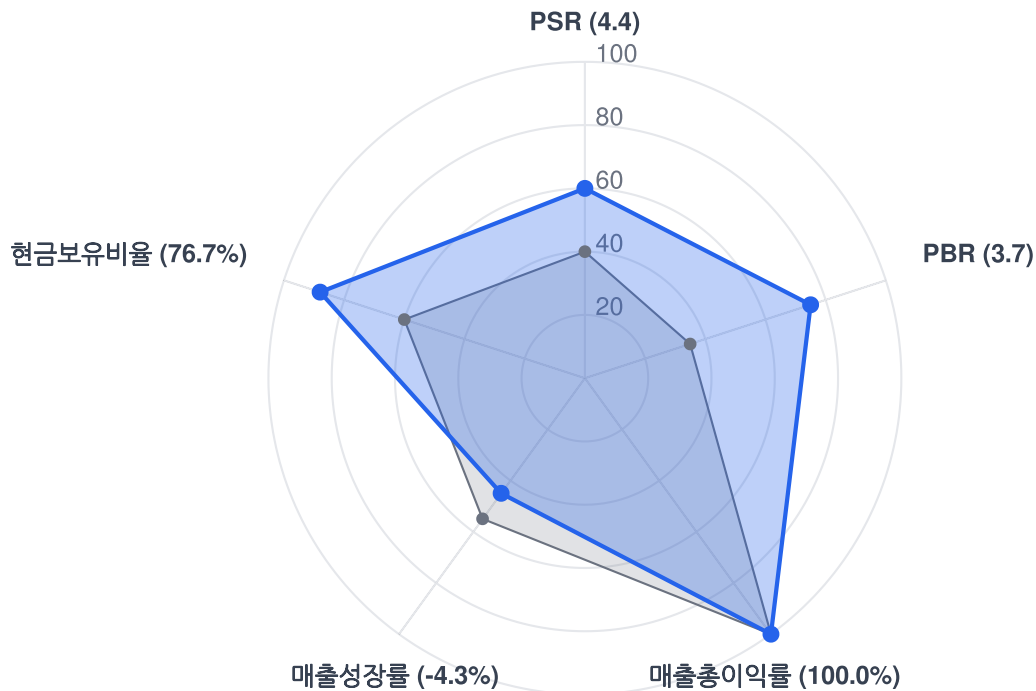
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	23.9
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7
P/S(배)	N/A	0.0	0.0	0.0	4.4
EV/EBITDA(배)	N/A	-5.5	-4.8	-5.8	6.9
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.8
EPS(원)	N/A	136	187	161	158
BPS(원)	N/A	304	495	652	1,018
SPS(원)	N/A	492	695	1,007	859
DPS(원)	0	0	0	0	30
수익성(%)					
ROE	N/A	44.7	46.5	28.1	19.3
ROA	N/A	11.5	13.5	9.4	7.0
ROIC	N/A	N/A	-24.9	-20.9	-16.2

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

더존의 피어그룹인 헥토파이낸셜(234340)은 2025년 연결기준 매출액 1,874억원, 영업이익 156억원, 당기순이익 88억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 23.2배, P/B 1.3배, P/S 1.1배, ROE 5.9%, 배당수익률 1.4%를 나타냈으며,

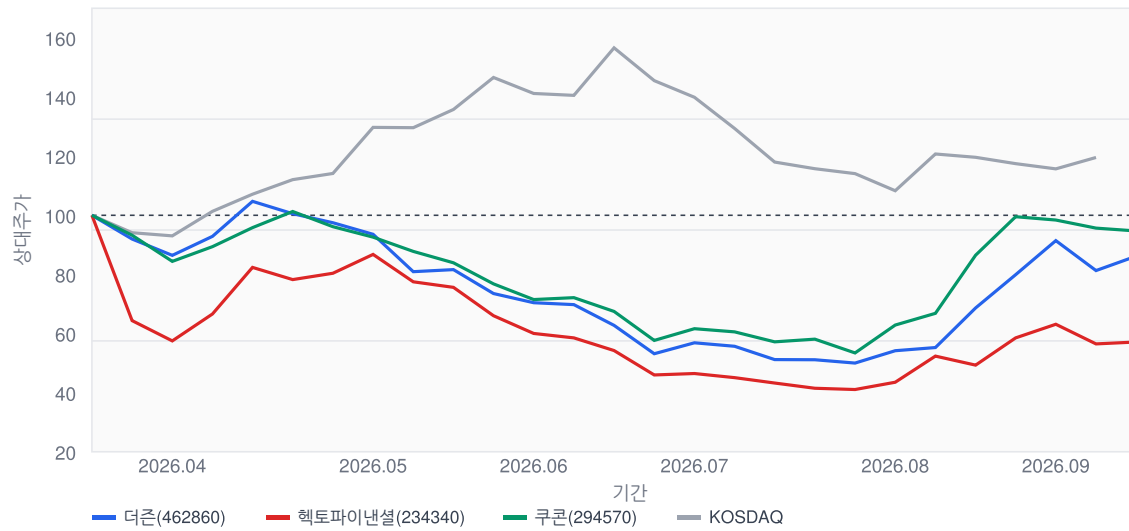
EV/EBITDA는 -2.4배다. 또 다른 피어인 쿠콘(294570)은 2025년 연결기준 매출액 695억원, 영업이익 189억원, 당기순이익 215억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 13.5배, P/B 1.7배, P/S 4.2배, EV/EBITDA 6.2배, ROE 13.5%, 배당수익률 1.1%로 집계됐다. 더존의 P/E 23.9배는 헥토파이낸셜의 23.2배와 유사한 수준이며 쿠콘의 13.5배보다 높다. P/B 3.7배는 헥토파이낸셜 1.3배와 쿠콘 1.7배를 모두 상회하고, P/S 4.4배도 헥토파이낸셜 1.1배와 쿠콘 4.2배 대비 높다. 수익성 측면에서 더존의 ROE 19.3%는 헥토파이낸셜의 5.9%와 쿠콘의 13.5%를 모두 상회한다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



- 더존
 ■ 피어그룹 평균 (헥토파이낸셜, 쿠콘)
- ※ 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	N/A	296	421	627	600
증가율(%)	N/A	N/A	42.2	49.0	-4.3
매출원가	N/A	0	0	0	0
매출원가율(%)	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	N/A	296	421	627	600
매출총이익률(%)	N/A	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	N/A	210	314	526	463
판매비율(%)	N/A	71.0	74.6	84.0	77.3
EBITDA	N/A	98	125	133	169
EBITDA 이익률(%)	N/A	33.3	29.7	21.2	28.2
증가율(%)	N/A	N/A	27.1	5.9	27.7
영업이익	N/A	86	107	100	136
영업이익률(%)	N/A	29.0	25.4	16.0	22.7
증가율(%)	N/A	N/A	24.5	-6.1	36.0
영업외손익	N/A	0	16	12	-4
금융수익	N/A	6	17	14	16
금융비용	N/A	4	1	2	13
기타영업외손익	N/A	-2	-1	0	-7
총속/관계기업관련손익	N/A	0	0	-1	3
세전계속사업이익	N/A	86	123	111	135
증가율(%)	N/A	N/A	43.0	-9.4	21.6
법인세비용	N/A	3	9	12	28
계속사업이익	N/A	82	113	99	107
중단사업이익	N/A	0	0	0	0
당기순이익	N/A	82	113	99	107
당기순이익률(%)	N/A	27.8	26.9	15.8	17.9
증가율(%)	N/A	N/A	37.4	-12.4	8.3
지배주주지분 순이익	N/A	82	113	100	110

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	N/A	178	169	209	624
당기순이익	N/A	82	113	99	107
유형자산 상각비	N/A	9	13	25	25
무형자산 상각비	N/A	4	5	7	8
외환손익	N/A	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	N/A	59	21	64	449
기타	N/A	24	16	13	35
투자활동으로인한현금흐름	N/A	-100	-58	-9	-147
투자자산의 감소(증가)	N/A	-51	24	-15	-120
유형자산의 감소	N/A	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	-4	-15	-15	-7
기타	N/A	-45	-68	20	-20
재무활동으로인한현금흐름	N/A	-9	-3	-14	199
차입금의 증가(감소)	N/A	-4	0	0	0
사채의 증가(감소)	N/A	0	0	0	0
자본의 증가	N/A	0	0	0	232
배당금	N/A	0	0	0	-7
기타	N/A	-5	-3	-14	-26
기타현금흐름	N/A	0	0	0	-0
현금의증가(감소)	N/A	70	108	186	675
기초현금	N/A	443	513	620	807
기말현금	N/A	513	620	807	1482

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	N/A	608	760	949	1710
현금성자산	N/A	513	620	807	1482
단기투자자산	N/A	56	30	0	88
매출채권	N/A	27	57	50	48
재고자산	N/A	0	0	0	0
기타유동자산	N/A	12	52	92	92
비유동자산	N/A	108	196	207	221
유형자산	N/A	10	22	33	34
무형자산	N/A	20	75	77	69
투자자산	N/A	30	29	43	84
기타비유동자산	N/A	48	70	54	34
자산총계	N/A	716	956	1157	1931
유동부채	N/A	505	613	719	1184
단기차입금	N/A	0	0	0	0
매입채무	N/A	0	0	0	0
기타유동부채	N/A	505	613	719	1184
비유동부채	N/A	28	35	24	11
사채	N/A	0	0	0	0
장기차입금	N/A	0	0	0	0
기타비유동부채	N/A	28	35	24	11
부채총계	N/A	533	648	743	1195
지배주주지분	N/A	183	304	411	731
자본금	N/A	20	20	21	72
자본잉여금	N/A	3	26	30	216
기타자본	N/A	23	9	10	-9
기타포괄이익누계액	N/A	0	0	1	0
이익잉여금	N/A	137	249	349	452
자본총계	N/A	183	308	414	736

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	23.9
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7
P/S(배)	N/A	0.0	0.0	0.0	4.4
EV/EBITDA(배)	N/A	-5.5	-4.8	-5.8	6.9
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.8
EPS(원)	N/A	136	187	161	158
BPS(원)	N/A	304	495	652	1,018
SPS(원)	N/A	492	695	1,007	859
DPS(원)	0	0	0	0	30
수익성(%)					
ROE	N/A	44.7	46.5	28.1	19.3
ROA	N/A	11.5	13.5	9.4	7.0
ROIC	N/A	N/A	-24.9	-20.9	-16.2
안정성(%)					
유동비율	N/A	120.4	123.9	132.0	144.4
부채비율	N/A	290.7	210.7	179.6	162.4
순차입금비율	N/A	-294.5	-198.1	-188.1	-211.7
이자보상배율	N/A	121.4	107.3	66.9	174.4
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	0.4	0.5	0.6	0.4
매출채권회전율	N/A	10.9	10.0	11.7	12.2
재고자산회전율	N/A	N/A	6,737.7	2,711.3	1,940.1

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소형 기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.

▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.

▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 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.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)