

기술 2024-036

2024.05.02.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 소프트웨어

헥토파이낸셜(234340)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 하혜민 선임연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

헥토파이낸셜(234340)

통합 금융서비스를 바탕으로 해외 시장 경쟁력 확보

기업정보(2024.04.25 기준)

대표자	최종원
설립일자	2000년 10월 09일
상장일자	2019년 07월 12일
기업규모	중소기업
업종분류	응용소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	가상계좌, 간편현금결제 등

시세정보(2024.04.25 기준)

현재가(원)	18,050
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,706
발행주식수(주)	9,453,000
52주 최고가(원)	28,450
52주 최저가(원)	13,980
외국인지분율(%)	4.51
주요주주(%)	
(주)헥토	37.93
이노베이션	1.96
특수관계인 5인	
자기주식	12.19

핀테크 전문 기업

헥토파이낸셜(이하 ‘동사’)은 2000년 10월 설립되어, 2019년 7월 코스닥 시장에 상장하였으며, 2022년 6월 현 상호로 변경하고, 핀테크를 활용한 금융 서비스 사업을 영위하고 있다. 동사는 간편현금결제, 가상계좌, PG(Payment Gateway, 전자지급결제대행) 등의 금융서비스를 전문으로 수행하고 있으며, 전자금융결제(현금, 신용카드, 휴대폰결제) 서비스 제공이 가능한 기업으로, 경쟁사와 차별화된 맞춤형 서비스를 원스톱으로 제공 가능한 기술경쟁력을 보유하고 있다.

핀테크 시장은 금융업, IT인프라 등의 영향으로 성장 전망

세계적으로 핀테크 시장은 금융업의 혁신 요소로 인식됨에 따라 글로벌 핀테크 시장 규모는 투자와 자산을 합쳐 1,693억 2,000만 달러(약 223조 1,130억 원)에 달할 것으로 전망된다. 국내 핀테크 산업은 ICT(Information & Communications Technology) 발전에 따라 금융분야의 디지털화에 대한 관심이 증가하면서 마이데이터산업 도입 및 금융결제망 개방 등 혁신적인 핀테크 정책이 지속적으로 추진되어 B2B 핀테크 플랫폼 사업자의 솔루션 적용이 활성화될 것으로 전망된다.

서비스 다각화 및 글로벌 핀테크 기업으로 도약

동사는 해외 결제파트너사와 계약 관계를 체결하고 기존 프로세스에 자체 PG 역량을 강화하여 해외 시장 경쟁력을 확보하였다. 이 외 동사는 STO(Security Token Offering, 토큰증권발행)선점을 위한 서비스 다각화를 추진하여 금융 서비스 영역을 확대할 전망이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	1,104	41.3	153	13.9	225	20.4	16.8	9.1	100.6	2,220	15,144	14.3	2.1
2022	1,293	17.1	128	9.9	120	9.3	10.4	3.9	134.8	1,481	15,915	13.0	1.2
2023	1,531	18.4	126	8.2	109	7.1	8.3	3.1	159.5	1,194	16,558	22.4	1.6

기업경쟁력

연구개발역량 확보

- ▶ '금융정보처리/솔루션분야'에 대한 공인된 기업부설연구소 운영 및 각 사업 연구역량과 보안강화를 위한 사업별 팀 분업화 수행
- ▶ 결제 서비스 다양화 및 차별화를 위한 연구개발 지속
- ▶ 주요 사업분야 관련 지식재산권 다수 보유

전자금융결제 라이선스 및 자체 기술을 통한 기업경쟁력 확보

- ▶ 결제수단 제공을 위한 전자금융결제 라이선스(PG, 선불, 에스프로 EBPP(Electronic Bill Presentment and Payment, 전자고지결제)를 보유
- ▶ 금융사(①~③)와의 계약을 기반으로 시스템 구축(망 연동)이 완료되어 있는 기업
 - ① 여신전문금융법에 기반한 결제지급수단을 제공하는 카드사
 - ② 은행법 등에 기반한 결제지급수단을 제공하는 은행
 - ③ 정보통신법에 따른 결제지급수단을 제공하는 이동통신사

핵심 기술 및 적용제품

전자금융결제를 위한 차별화된 기술보유

▶ 운영안정성

- 장애 방지를 위한 인프라의 이중성·이원성을 준수한 시스템 및 인프라 구축
- 머신러닝 AI(Artificial Intelligence)를 활용한 이상거래 상시 감지 시스템 구축

▶ 보안성

PCI(Payment Card Industry) DSS(Data Security Standard) 기준에 따른 최고 레벨 인증을 확보하는 등 결제수단에서 각 금융기관 및 감독원이 요구하는 보안 수준 확보

해외 서비스

동사는 외국환전 업무를 처리하기 위한 라이선스를 취득하였으며, 해외사업자를 대상으로 정산에 따른 수수료 비용을 절감하고, 각 결제서비스 별 맞춤 솔루션을 제공하고 있음.

시장경쟁력

그림 1. 글로벌 핀테크 투자 동향



자료: 정보통신산업진흥원, 핀테크 시장동향 보고서(2023)

한·중·일 3국을 중심으로 빅테크 위주의 핀테크 산업발전이 활발해지고 있으며, 편리한 금융서비스를 요구하는 소비자의 트렌드에 대응해 매년 국내 핀테크 기업 수 뿐만 아니라 투자 규모와 건 수 또한 지속적으로 증가하고 있음.

제도화를 통한 핀테크 정책변화

금융위원회는 핀테크 기업을 대상으로 투자·정책금융 지원을 강화하고, 성장단계별 맞춤형 컨설팅을 제공하는 등 핀테크 산업 활성화를 추진하고 있으며, 핀테크의 지급서비스 제공 및 오픈뱅킹 이용이 확대됨에 따라 비즈니스 모델을 강화할 수 있는 다양한 솔루션이 활성화될 것으로 전망됨.

I. 기업 현황

통합 전자금융서비스를 제공하는 종합 전자결제 핀테크 기업

동사는 PG, 간편현금결제, 가상계좌, 펌뱅크 등 전자금융 서비스 및 결제 플랫폼을 제공하고 있으며, 다양한 기관에 있는 데이터를 API로 판매하는 데이터 중개 서비스를 영위하고 있다. 해외 PG 송금 서비스와 STO 등의 사업 영역을 확장하며 성장 동력을 확보하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 ICT기술을 바탕으로 가상계좌 중개서비스를 제공할 목적으로 2000년 10월 세틀뱅크(주)로 설립되었으며, 본사는 서울특별시 강남구 테헤란로 34길 6에 위치하고 있다. 2019년 7월 코스닥시장에 상장했으며, 2022년 6월 (주)헥토파이낸셜로 상호를 변경하였다. 동사는 현재 PG, 간편현금결제, 가상계좌, 펌뱅크 등 다양한 전자금융 서비스 및 결제 플랫폼을 제공하고 있으며, 다양한 기관에 있는 데이터를 표준화된 API형태로 중개하는 데이터 중개 사업으로 사업영역을 확대하고 있다.

표 1. 주요 연혁

일자	연혁 내용
2000.10	세틀뱅크(주) 설립
2002.06	기업부설연구소 인정(한국산업기술진흥협회)
2002.07	벤처기업 등록(중소기업청)
2003.11	가상계좌 서비스 통합 중계시스템 오픈
2004.06	INNO-BIZ 기업 선정(중소기업청)
2007.09	전자금융업등록(등록번호: 02-004-00046)
2010.12	가상계좌 수납관리시스템 오픈, PG서비스 오픈
2011.05	국세청 가상계좌 서비스 오픈
2014.01	세입세출외현금(E-호조) 가상계좌 수납시스템 오픈
2015.04	간편계좌결제 서비스 오픈
2016.10	(주)민앤지(現, (주)헥토피노베이션)로 최대주주 변경
2019.05	선불전자지급수단 발행 및 관리업 등록(등록번호: 02-003-00059)
2019.07	코스닥시장 상장
2022.06	(주)헥토파이낸셜로 상호변경
2023.03	외국환업무 및 환전업, 증권형토큰 관련 소프트웨어개발 및 공급업 등 사업목적 추가
2023.08	키오스크 결제서비스 출시

자료: 동사 사업보고서(2023.12.) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 종속회사인 (주)헥토테이터는 마이데이터 사업자로, 금융, 기업, 공공, 생활, 커머스, 지급결제, 전자금융 등의 데이터를 표준화된 API형태로 중개하는 등 데이터 산업을 영위하고 있으며, 경영컨설팅 및 지적재산권 라이선스업이 주 사업인 (주)헥토는 관계사의 대외홍보, 조직문화, 법무, IR, 경영진단 등 전사를 통합적으로

헥토파이낸셜(234340)

지원하고 있다. HECTO SINGAPORE PTE. LTD.는 헥토파이낸셜의 글로벌 사업을 위한 아시아 거점 해외 법인으로 최근 추진 중인 외화정산서비스 확대를 위한 해외영업에 협력하고 있으며, (주)디지털투데이는 AI 기반의 뉴스 편집 시스템을 구축하여 글로벌 경제와 IT산업 전반에 이르는 최신 서비스를 제공하고 있다.

표 2. 종속회사 현황

(단위: 백만 원, 별도 기준)

상호	설립일	주요사업	최근 사업연도말 자산총액	동사 지분율(%)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)헥토	2019.04.11	경영자문 및 컨설팅	32,801	70.00	의결권의 과반수 소유	해당
HECTO SINGAPORE PTE. LTD.	2021.08.12	그 외 기타 생활용품 도매업	190	70.00	실질 지배력 보유	미해당
(주)디지털투데이	2009.07.17	뉴스정보, 통신서비스 및 신문발행	3,868	42.11	실질 지배력 보유	미해당
(주)헥토데이터	2009.09.01	소프트웨어개발 및 자문	2,135	88.85	의결권의 과반수 소유	미해당

자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

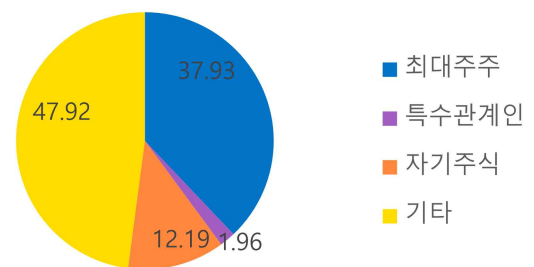
2023년 12월 말 기준 동사의 최대주주는 (주)헥토이노베이션으로 37.93%의 지분을 보유하고 있으며 특수관계인 이경민 외 4인이 1.96%, 자기주식 12.19%를 보유하고 있다.

표 3. 동사 지분구조 현황

그림 2. 동사 지분구조 현황

(단위: %)

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
(주)헥토이노베이션	최대주주	3,585,600	37.93
(주)헥토파이낸셜	자기주식	1,152,717	12.19
이경민	임원	164,382	1.74
최종원	대표이사	12,683	0.13
도형동	임원	3,233	0.03
손장원	임원	3,233	0.03
오승철	임원	3,233	0.03
기타	-	4,527,919	47.92
합계		9,453,000	100.00



자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

■ 대표이사

최종원 대표이사는 1995년 성균관대학교 무역학과를 졸업하고 나래이동통신 및 (주)한솔PCS를 거쳐 (주)KT에서 금융마케팅 팀장, (주)KG모빌리언스에서는 신사업본부장 등을 역임했다. 2017년 11월 동사 BIZ부문장으로 마케팅 업무를 담당하였으며, 2020년 3월부터 현재까지 대표이사로 경영을 총괄하고 있다. 2021년 8월부터는 종속회사 HECTO SINGAPORE PTE. LTD.에서 사내이사를 겸직하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 사업 분야는 간편현금결제, PG, 가상계좌, 펌뱅킹 및 데이터 등으로 나뉘어져 있다. 간편현금결제는 최초 1회 계좌 정보 등록 후, 간편한 인증 방법(비밀번호 및 지문인식 등)으로 결제할 수 있도록 한 전자결제서비스이다. PG는 인터넷 상에서 재화 및 서비스 등 구매 시 다양한 결제 수단(간편결제, 신용카드, 가상계좌 및 휴대폰 결제 등)을 지원하는 전자지불서비스이며, 동사의 결제 시스템을 탑재한 키오스크 판매량도 PG 사업 분야에 포함된다. 가상계좌는 수월한 자금 수납을 위해 입금 전용 계좌를 발급하고 실시간 입금을 확인할 수 있도록 해주며, 펌뱅킹은 대량의 이체 업무가 필요한 자동 출금 및 송금을 지원한다. 동사는 해외 PG 송금 서비스 및 STO로 사업 영역을 확장하고 있다.

■ 사업부문별 매출실적

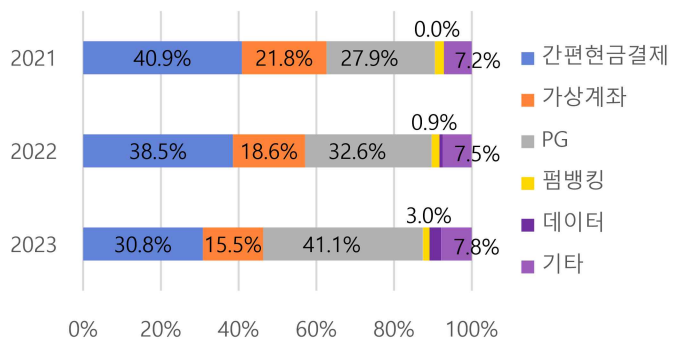
2023년 결산 기준 매출액은 전년대비 18.4% 증가한 1,531억 원이며 이 중 PG 사업부문 매출액이 629억 원으로 전체 매출의 41.1%를 차지하며 동사의 매출실적을 견인하였다. 이는 키오스크 기반 매출이 동력이 되어 큰 폭의 매출신장을 이뤄낸 것으로 보인다. 데이터 사업부문은 2022년 최초로 매출을 실현하였으며, 2023년 46억 원을 기록하며 전년대비 321% 큰 폭으로 상승했다.

표 4. 사업부문별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문		2021	2022	2023
기타정보 서비스	간편현금결제	451	498	472
	가상계좌	240	240	238
	PG	308	421	629
	펌뱅킹	26	26	26
	데이터	-	11	46
기타		79	97	120
합 계		1,104	1,293	1,531

자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

그림 3. 사업부문별 매출비중 (단위 : %)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

<div>E</div> <div>환경경영</div>	<p>◎ 동사는 사무실 내 다회용 컵 제공 및 사용 권장, 친환경 포장용품 사용 등의 내부 관리 방침을 통해 탄소중립을 위한 저탄소 실천 등 환경보호에 기여하기 위한 환경보전 활동을 수행하고 있음.</p> <p>◎ 동사는 데이터시스템으로부터 발생되는 서버열 절감을 위해 메일 서버 사용량에 대한 주기 최적화와 웹브라우저 다크모드 사용으로 에너지 절감 캠페인을 수행하고 있음.</p>
	<p>◎ 동사는 사회봉사를 위한 임직원 헌혈 캠페인, 취약 계층 지원 및 기부 등 사회공헌 활동을 확대하고 있으며, 소비자 및 고객 정보보호와 관련하여 정보보호 관리체계 인증(ISMS)을 취득함.</p> <p>◎ 동사는 사업보고서(2024.03.)상 전체 직원 수 대비 기간제 근로자 비율이 1.0%로, 통계청의 근로형태별 부가조사 자료에서 제시하는 동 산업 평균인 9.6%를 하회하여 고용안정에 기여하고 있음.</p>
<div>S</div> <div>사회책임경영</div>	<p>◎ 동사는 감사위원회를 조직하여 내부회계 관리제도를 운영하며, 이사회, 회계 등의 경영 전반의 감사업무를 수행하고 있으며, 주주환원 확대 정책으로 주주의 권익을 증진하는 정책을 수행하고 이를 공시하고 있음.</p> <p>◎ 동사는 이사회를 원활하게 운영하기 위하여 이사회의 권한과 책임, 운영절차 등을 구체적으로 규정한 후, 이사회 운영 정례화(월간)를 통해 경영 투명성을 강화하고 있음.</p>
<div>G</div> <div>기업지배구조</div>	

II. 시장 동향

디지털 금융 혁신과 더불어 지속적으로 성장하는 핀테크 산업

한국은행에 따르면 2023년 중 PG 이용실적은 일평균 2,588만 건, 1조 2,266억 원으로 전년 대비 각각 9.4%, 16.5% 증가하였으며, 국내 금융당국은 4차 산업혁명에 따른 글로벌 핀테크 경쟁에 선도적으로 대응하여 디지털 금융 혁신 촉진과 안정적 성장을 위해 규제전반의 정책 제도개선·생태계를 조성하고 있어 핀테크 시장은 지속적인 성장세를 보일 것으로 전망된다.

■ 핀테크 산업의 동향 및 시장 규모

핀테크는 금융시장과 금융기관 및 금융서비스에 실질적인 영향을 미치는 기술기반의 금융혁신을 일컫는다. 전 세계적으로 핀테크 시장은 지속적인 성장세를 보이며, 핀테크가 금융업의 혁신 요소로 인식됨에 따라 글로벌 대규모 투자가 증가하는 추세이다. 이에 따라 매년 국내 핀테크 기업수 뿐만 아니라 투자 규모 및 건수 또한 지속적으로 증가하고 있다.

한국핀테크지원센터의 ‘대한민국 핀테크 기업 편람’에 따르면 국내 핀테크 기업 수는 2014년 131개에서 2022년 말 기준 592개로 연간 20.7%가량 증가하였다. 2023년 글로벌 핀테크 시장 규모는 디지털 투자와 디지털 자산을 합쳐 1,693억 2,000만 달러(약 223조 1,130억 원)에 달하며, 투자 부문 1,129억 달러(약 148조 8,473억 원)로 글로벌 핀테크 시장에서 가장 큰 비중을 차지할 것으로 전망된다.

디지털 자산은 2024년에 전년 대비 33.6% 성장한 시장을 형성할 것으로 예상되며, 디지털 결제 사용자의 수는 지속적으로 증가하여 2027년까지 54억 8,000만 명에 달할 것으로 전망된다.

그림 4. 글로벌 핀테크 시장 규모

(단위: 십억 달러)



자료: 정보통신산업진흥원, 핀테크 시장동향 보고서(2023), 한국기술신용평가(주) 재구성

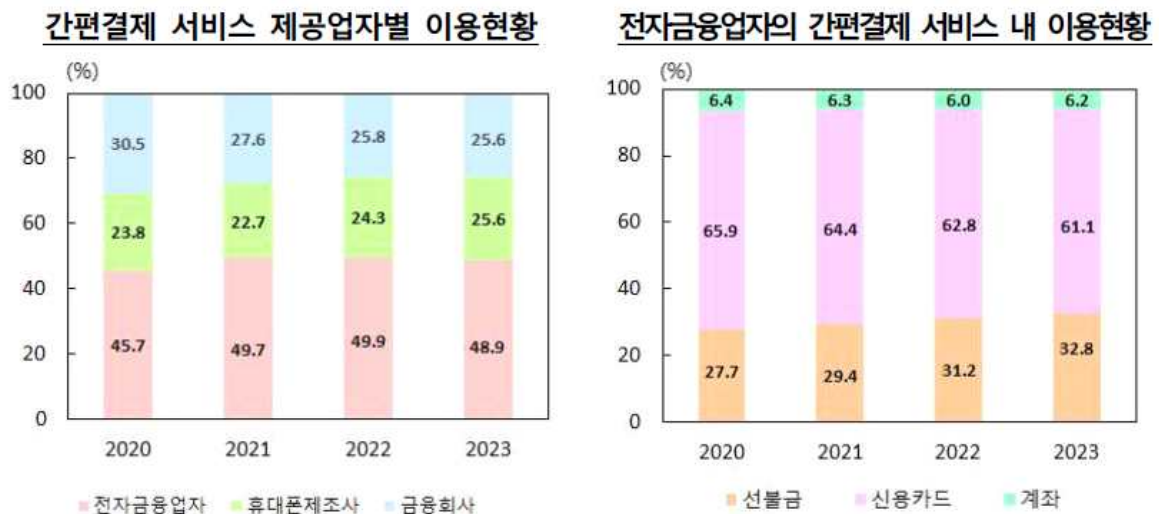
핀테크 중 간편결제 서비스는 온라인이나 오프라인에서 재화 및 서비스를 구매할 때 모바일 기기를 이용한 결제를 말한다. 핀테크 기업은 IT 기술을 기존 금융 서비스 영역에 접목하여 이를 이용하던 가맹점의 비용 절감과 결제 이용 고객에게 이익을 제공하며, 사용자 편의를 도모한다.

2023년 4월 기준 전자금융업 등록업체의 수는 180개이며, 2015년의 83개 대비 2배 이상 증가하였다. 다수의 기업이 전자지급 서비스 내 여러 서비스를 겸영하고 있으며, 등록유형별로는 전자지급결제 대행업 47%, 선불전자지급수단 발행업 26%, 결제대금예치업 14% 등으로 집계되었다.

한국은행의 '2023년 중 전자지급서비스 이용현황'에 따르면 모바일 기기를 이용한 금융거래 선호가 확산되면서 전자금융업자의 간편결제 서비스 이용이 큰 폭으로 확대되었다. PG 이용실적은 일평균 2,588만 건, 1조 2,266억 원으로 1년 전보다 각각 9.4%, 16.5% 증가하였다.

일평균 간편결제 서비스 이용규모는 72,735만 건, 8,755억 원으로 전년 대비 각각 13.4%, 15.0% 증가하였으며, 선불금 기반 간편송금 서비스 이용규모는 636만 건, 7,768억 원으로 전년 대비 각각 22.4%, 24.1% 증가한 것으로 나타났다.

그림 5. 2023년 중 간편결제 서비스 이용 현황



자료: 한국은행, 2023년 중 전자지급서비스 이용 현황

■ 국내 핀테크 정책 방향성에 따른 산업 변화

국내 핀테크 산업이 4차 산업혁명에 따른 글로벌 핀테크 경쟁에 선도적으로 대응하고 금융혁신을 지원하기 위한 「금융혁신지원 특별법」이 제정되었으며, 정부는 특별법을 근간으로 핀테크 산업 혁신을 위해 4대 분야 14대 추진과제를 목표로 하여 핀테크 산업 활성화 추진하고 있다.

핀테크 산업은 ICT 발전에 따라 금융분야의 디지털화에 대한 관심이 증가하면서 인프라스트럭처 핀테크¹⁾ 수요가 증가하고 있으며, 특히, 금융회사 및 핀테크 기업이 비용절감 등을 위해 IT 인프라를 클라우드로 전환하는 추세가 가속화되고 있다.

국내에서는 2019년 전자금융 감독규정 개정으로 처리정보 범위가 확대됨에 따라 국내 기업들의 클라우드 전환도 빠르게 진행되었으며, 2022년에는 금융마이데이터가 시행되었고, 2023년에는 「개인정보보호법」이 개정됨에 따라 전 분야로 개인정보 이동권이 확산되었다.

1) 인프라스트럭처 핀테크: 클라우드 컴퓨팅, 빅데이터 수집 및 분석 등 신기술을 통해 금융기관 전산장비 및 업무를 효율화하는 것을 의미한다.

이러한 변화는 ① 빅블리시드, 금융업 외연 확장과 플랫폼 비즈니스, ② 데이터기반의 혁신과 경쟁촉진, ③ 금융혁신의 실험장, 규제박스, ④ 핀테크 제도화를 통한 건전한 산업발전 도모, ⑤ 진화하는 보안이슈에 대한 대응강화, ⑥ 핀테크 산업 생태계의 조성 등의 변화를 촉진하였다.

그림 6. 국내 핀테크 정책 제도의 변화



자료: 한국핀테크지원센터, 2023 한국 핀테크 동향 보고서

특히, 2019년 오픈뱅킹의 시행으로 금융결제망이 개방되면서, 지급결제 산업 내 핀테크 스타트업의 참여가 증가하였으며, 생활 밀착형 플랫폼을 지향하는 다수의 금융 및 비금융기업들은 생활과 밀접한 다양한 서비스에 결제 서비스를 결합하여 지급결제 산업의 발전을 주도하고 있다.

지급결제산업이 활성화되자 금융감독원은 전자금융업 등록에 필요한 심사기간 단축과 심사항목 간소화 등의 절차를 개선하였으며, 마이데이터산업 도입 및 금융결제망 개방 등 혁신적인 핀테크 정책이 지속적으로 추진되어 핀테크 기업의 비즈니스 모델을 강화할 수 있는 다양한 B2B 핀테크 플랫폼 사업자의 솔루션 적용이 활성화될 것으로 전망된다.

그림 7. 국내 지급결제 규제 및 정책 타임라인



자료: 한국핀테크지원센터, 2023 한국 핀테크 동향 보고서

III. 기술분석

핀테크 분야의 핵심 기술력 보유, 연구개발 지속

동사는 간편현금결제, 가상계좌, PG 등을 아우르는 통합 금융서비스를 제공하고 있으며, 자체 기술조직을 통해 차세대 백오피스 개발, 화이트라벨 서비스 개발 등을 수행하고 있다. 또한, 외국환전업무를 위한 라이선스를 취득하고 자체 보유한 기술을 활용하여 해외기업을 대상으로 차별화된 서비스를 제공하고 있다.

■ 주요 결제수단을 통합하는 금융서비스 제공

동사의 주요 핵심 기술분야는 핀테크를 활용한 금융서비스 기술로, 동사는 간편현금결제, 가상계좌, PG, 펌뱅킹, 데이터서비스 등 통합 전자금융서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 간편현금결제 사업은 공인인증서나 OTP(One Time Password) 없이 최초 1회 계좌정보 등록 후 비밀번호 입력 또는 지문 등의 생체인식과 같은 간편한 인증방법을 통해 결제할 수 있는 전자결제서비스를 말한다.

동사는 금융기관과 실시간 출금이체 대행서비스 이용계약, 자동이체 대행서비스 계약을 체결, 사용기관과 간편현금결제서비스 용역업무 위탁 계약을 체결하고 ① 간편현금결제 시스템 운영, ② 정산 지급대행, ③ 금융사 및 대외기관, 사용자 민원 대응(24시간 운영), ④ 이상 거래 모니터링을 통한 위험 관리, ⑤ 사고거래 발생에 대한 손해배상, ⑥ 가맹점 및 금융사 프로모션 운영 및 지원 등의 서비스를 제공하고 있다.

그림 8. 간편현금결제 서비스 구조



자료: 동사 IR 자료(2024.04.)

가상계좌 서비스는 일반 계좌에 종속된 가상의 입금전용계좌를 이용 기관에 부여하여, 기관이 고객의 납부나 결제가 필요할 때 가상계좌로 입금을 요청하여 입금내역을 실시간으로 확인하고 처리하는 서비스를 말한다.

동사는 이러한 가상계좌서비스를 통해 거래명세(입금내역)를 즉시 통보해 입금자 및 금액 납부여부를 실시간으로 확인하여 수납업무를 자동화처리할 수 있는 서비스를 제공하고 있으며, 실시간 문자 송수신, 수취조회 대행, 거래중계(입금통보) 등의 서비스 방식을 선택하여 다양한 수납업무에 고객별 맞춤형 서비스를 제공하고 있다.

또한, 동사는 일반 기업뿐만 아니라 카드사, 보험사, 캐피탈사, 온라인 쇼핑몰 등 대량 지급거래가 발생하는 기업에서 이체, 집금(출금/자동) 및 거래정보 송수신 연동이 필요할 경우 은행과의 연동을 통해 자동출금 및 송금을 지원하는 펌뱅킹 서비스를 함께 수행하여 급여 대량 이체, 물품 및 서비스 지급, 경비 지급, 환불 대금 지급 등에 활용하고 있다.

헥토파이낸셜(234340)

동사의 가상계좌 정보를 이용하면 입금과 동시에 별도의 개인정보 입력 없이 입금자를 확인할 수 있으며, 일반 사용자는 은행 창구나 CD/ATM, 텔레뱅킹, 인터넷, 모바일 뱅킹 등 다양한 입금 방식을 이용할 수 있고, 수납명세를 실시간으로 수납받아 수납 자동화를 구현할 수 있다는 장점을 가지고 있다.

그림 9. 가상계좌 주요 가맹점



자료: 동사 IR 자료(2024.04.)

PG는 인터넷 상에서 소비자가 상품과 서비스를 구매하고 이에 대한 대금을 신용카드 및 기타 결제수단을 이용하여 안전하고 편리하게 결제할 수 있도록 지원하는 전자지불서비스를 의미한다. 동사의 PG는 신용카드, 실시간계좌이체, 가상계좌, 휴대폰결제, 상품권 결제, 해외 PG송금 등을 지원한다.

동사의 PG는 크게 온라인 PG서비스, 오프라인 PG서비스로 분류할 수 있으며, 동사는 엔터믹 시대 오프라인 시장 공략을 위해 동사만의 결제기술(신용카드결제, 간편현금결제 등)을 탑재하여 무인단말기기를 통해 오프라인 시장에 진입하고, 오프라인 매장 내 무인화 POS기기를 통해 현금, 카드, 휴대폰 등의 방법으로 비대면 결제서비스를 제공하고 있다.

그림 10. PG서비스



자료: 동사 IR 자료(2024.04.)

또한, 동사는 금융, 기업, 지급결제, 전자금융 등의 데이터를 표준화된 API 형태로 중개하는 데이터 서비스로 사업영역을 확대하고 있으며, 동사의 데이터 서비스는 온라인에 흩어진 비대면 온라인서비스를 제공하는 금융기관, 빅테크 고객 등에게 제공되고 있다.

동사는 G-banking 시스템을 개발 및 구축하여 은행의 시스템을 직접 운영하고 있으며, 이러한 은행연결망을 가상계좌시스템, 간편현금결제시스템 등의 결제시스템에 도입하여 결제시스템과 서비스 이용료간에 발생될 수 있는 비용에 대한 절감 효과를 높이고 경쟁사와 차별화된 서비스를 제공하고 있다.

■ 자체 기술연구소와 팀 분업화를 통한 보안강화, 지속적인 금융서비스 개발에 대한 연구수행

동사는 한국산업기술진흥협회에서 인정한 기업부설연구소를 2002년 6월부터 운영하고 있으며, 연구개발에 효율화된 조직체계를 기반으로 보안강화와 지속적인 서비스 개발을 위해 기술적·기능적으로 팀을 분리하여 차세대 백오피스 개발, 화이트라벨 서비스 개발, VAN(Value Added Network) 가상계좌 차세대 시스템 개발, 신용카드 환급정산, 외환 서비스 등의 기술개발을 수행하고 있다. 주요 연구개발 활동 실적 내용은 표 5와 같다.

그림 11. 기술연구소 조직도



자료: 동사 사업보고서(2024.03.)

표 5. 연구개발 활동 실적 내용

연구개발명	담당 부서	과제 내용
차세대 백오피스 개발	신사업개발팀	"간편현금결제", "PG", "VAN" 등 각각 개발되어 운영되던 백오피스를 하나의 통합시스템으로 개발하여 운영 효율성 및 비용 절감효과가 기대됨. 개발 기술도 단일화하여 시스템 버그를 줄일 수 있고, 인력관리도 용이해짐.
화이트라벨 서비스 개발	핀테크개발팀	당사의 간편현금결제 서비스에 신용카드를 결제수단으로 추가하여 고객사에서 아이디별, 결제PIN번호를 통해 보다 쉽게 간편결제 서비스를 브랜드화하여 서비스 할 수 있는 기능을 제공할 수 있어, 경쟁력 강화가 기대됨.
VAN 가상계좌 차세대 시스템 개발	금융개발팀	VAN 가상계좌 시스템의 고도화와 IDC 이원화를 완성하여 고객사에 가상계좌 서비스를 제공하여 재해재난 등의 비상상황에서도 안정적인 서비스를 제공하고자 함.
신용카드 환급정산	데이터개발팀	신용카드 영증소 우대 수수료 정책을 적용받지 못한 신규 사업자에 대한 수수료 환급 프로세스를 구축하여 사업자 매출 규모가 확인 되는 시점 이후 매출 규모에 맞는 영증소 우대 수수료를 적용 받지 못한 차액만큼 환급을 통해 우대 수수료 혜택을 제공함.
외환 서비스	금융개발팀	기존 SCALE 서비스를 활용하여, 해외 및 국내 가맹점을 대상으로 한 원화/외화 송금서비스를 제공함으로써, 가맹점의 편의 제공으로 인한 가맹점 유입 효과가 기대됨.

자료: 동사 사업보고서(2024.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

동사는 핵심기술의 중요성을 인지하여 특허 등록 등을 통해 기술을 보호하고 있으며, 특허청의 KIPRIS 검색결과(2024.04.) 주요 사업분야와 관련된 특허등록 12건, 특허출원 8건, 상표등록 67건 등을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

표 6. 동사의 최근 등록특허 현황

특허 명칭	등록 번호	등록 일자
충전 머니의 제공을 지원하는 방법 및 서버	10-2466474	2022.11.08
모바일 결제 한도의 갱신을 통한 결제 지원 방법 및 디바이스	10-2509008	2023.03.07
모바일 결제를 통한 결제 지원 방법 및 디바이스	10-2532996	2023.05.11
후불 멤버십 서비스 운영 서버 및 그 동작 방법	10-2571365	2023.08.23
비대면 계좌개설을 통한 간편결제 서비스 등록 방법	10-2648298	2024.03.12

자료: KIPRIS(2024.04.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 해외기업을 대상으로 외화정산서비스 사업 영역 확장

2017년 외국환거래법 개정 이후 비금융회사도 외국환 라이선스를 기반으로 일부 목적에 한하여 외국환업무가 가능해졌다. 이에 동사는 전자금융업체로는 최초로 외국환전업무를 위한 라이선스를 취득하여 외환(FX, Forex)거래 기능을 확보하고 국내 원화 지급이체를 포함한 다양한 송금 유형에 대응하고 있으며, 해외 기업의 국내 비용을 정산한 후, 남은 차액을 송금하는 ‘외환 차액 정산’ 서비스를 제공하고 있다.

외환 차액정산 서비스는 구체적으로 ① PG사가 해외 플랫폼 내 거래대금에서 PG 수수료를 제외한 거래대금을 동사의 가상계좌로 송금하고, ② 가상계좌 내에서 국내 집행 비용(광고비, 물류비 등)을 상계한 후 남은 거래대금을 외화로 환전하여 고객사에 송금하는 프로세스로 구성되어 있다.

그림 12. 외화 송금·정산 서비스 프로세스



자료: 동사 서비스소개서

동사는 기존 프로세스에 자체 보유한 PG기술을 활용하여 ① 국내에서 발생한 결제대금의 환전·송금, ② 정산에 필요한 자금을 동일한 정산주기에 따라 송금처리, ③ 정산결과에 따른 차액 송금 등의 서비스를 제공하고 있다.

이는 해외 정산이 필요한 결제대금을 취합하여 가맹점 정산 계좌로 통합 정산하는 방식으로, 주기차이로 인한 환손실 최소화와 해외 고객사에게 발생하는 국내 집행 비용에 따른 환전 및 송금 수수료 절감, 각 주 거래 은행마다 상이했던 환율을 통합하는 서비스를 제공하여 해외 정산 관리 이슈 문제를 크게 개선할 수 있는 강점이 있다.

동사는 이러한 강점을 기반으로 이커머스 기업뿐만 아니라 ① 국내에 거소지가 없어 원화 계좌 개설이 어려운 외국법인, ② 은행교섭력이 낮은 국내 수출기업 등을 대상으로 외화 송금·정산서비스를 확대하고 있으며, 해외 가맹점에게 결제서비스를 제공하는 PSP(Payment Service Provider) 업체와 직접적인 계약관계를 맺고 해외 결제 서비스를 제공하고 있다.

IV. 재무분석

최근 3개년 간 매출 증가세 지속하며 역대 최대 실적 달성

간편현금결제, PG 및 가상계좌 사업부문이 동사의 전체 매출실적을 견인하고 있다. PG 사업부문의 매출 증대 및 종속기업 편입 영향 등으로 최대 실적을 달성하였으나, 신규 사업 확장에 따른 비용 증가로 수익성은 다소 약화되었다.

■ PG 및 데이터 사업부문의 매출 증가

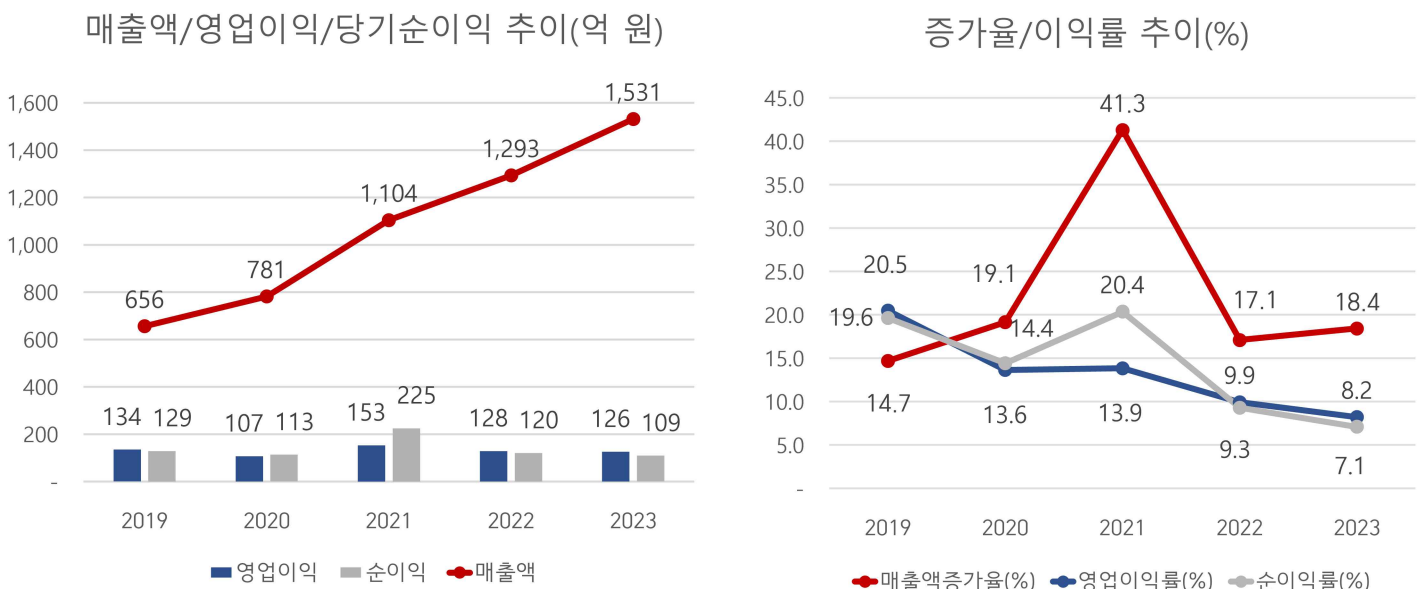
동사의 매출액은 2021년 1,104억 원, 2022년 1,293억 원, 2023년 1,531억 원으로 꾸준한 매출 상승세를 보이고 있다. 디지털 소비 활성화, 신규 대형 가맹점 유치 및 동사의 결제 시스템을 탑재한 키오스크 판매량 증가 등으로 PG 매출은 2022년 421억 원에서 2023년 629억 원으로 49.4% 증가하였다. 2021년 5월 마이데이터 사업을 영위하는 (주)헥토타데이터를 종속회사로 편입하며 신규 사업을 추진하였으며, 데이터 매출은 2022년 11억 원, 2023년 46억 원을 기록하며 전년대비 321.0% 큰 폭으로 증가하였다.

■ 영업비용 증가로 수익성은 다소 약화, 영업이익 및 순이익 흑자기조 유지

2023년 결산 기준 매출액 1,531억 원으로 역대 최대 실적을 달성하였으나, 영업이익은 전년대비 2.1% 감소한 126억 원을 기록하였다. 원가율이 높은 PG 매출 증가, (주)헥토타데이터 손실비용 반영, 신규사업(B2C 플랫폼) 육성비용 등 비용이 확대되며 수익성이 다소 약화된 것으로 보인다.

그림 13. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



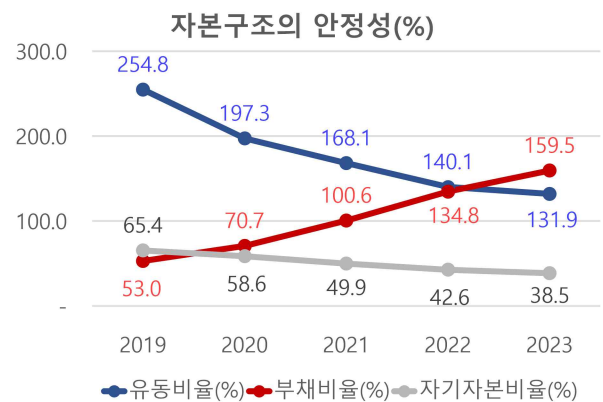
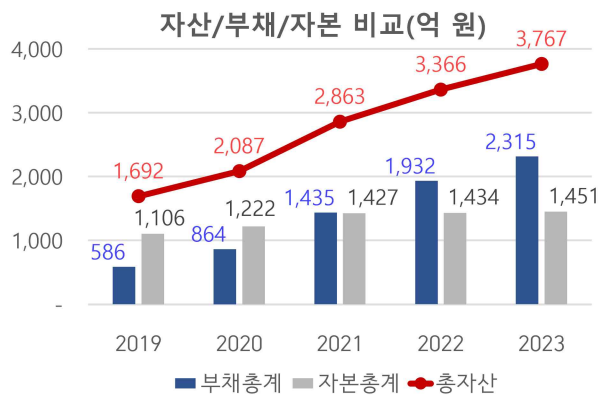
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 일시적인 부채 증가에도 재무안정성 유지

2023년 매출증대로 인한 서비스 거래대금 증가로 동사의 유동자산은 영업활동과 관련된 현금성 자산, 매출채권 및 재고자산 등이 증가하여 3,003억 원을 기록하며 전년 대비 14.1% 증가하였으며, 유동부채는 서비스 예수금 등의 증가로 전년대비 21.2% 증가하여 2,276억 원을 기록하였다. 이에 부채비율은 2022년 134.8%에서 2023년 159.5%로 증가하였고, 유동비율은 2022년 140.1%에서 131.9%로 소폭 하락하였다. 매출증대에 따른 일시적인 부채 증가로 파악되며, 유동비율은 지속적으로 100%를 상회하고 있어 재무완충력은 충분한 것으로 보여진다. 또한 사내유보율이 2023년 3,424.0%로 높은 수준을 유지하며 안정된 재무구조를 견지하고 있다.

그림 14. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 7. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
매출액	656	781	1,104	1,293	1,531
매출액증가율(%)	14.7	19.1	41.3	17.1	18.4
영업이익	134	107	153	128	126
영업이익률(%)	20.5	13.6	13.9	9.9	8.2
순이익	129	113	225	120	109
순이익률(%)	19.6	14.4	20.4	9.3	7.1
부채총계	586	864	1,435	1,932	2,315
자본총계	1,106	1,222	1,427	1,434	1,451
총자산	1,692	2,087	2,863	3,366	3,767
유동비율(%)	254.8	197.3	168.1	140.1	131.9
부채비율(%)	53.0	70.7	100.6	134.8	159.5
자기자본비율(%)	65.4	58.6	49.9	42.6	38.5
영업활동현금흐름	177	296	524	4	269
투자활동현금흐름	-555	42	-68	-48	-91
재무활동현금흐름	398	-97	-20	-104	-121
기말의현금	798	1,023	1,460	1,311	1,369

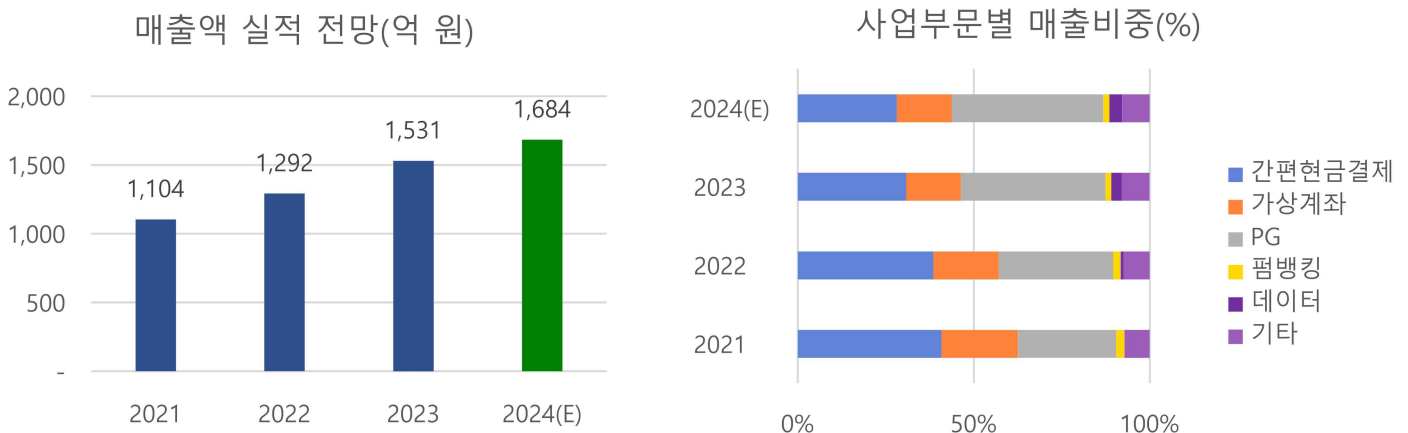
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 대형 가맹점 확대, 키오스크를 통한 오프라인 시장 진출 및 중속기업 편입 등을 통해 2023년 매출액 1,531억 원을 기록하였고 역대 최대 실적을 달성하였다. 기존 사업부문이 순항하고 있으며, 동사는 해외 PG 송금 서비스 및 STO로 사업 영역을 확장하여 새로운 성장동력을 마련하고 있다. 국내에서 사업을 영위하는 해외고객에게 해외 정산 관리 업무의 효율화 및 송금/환전 수수료 절감 등의 장점이 있는 ‘PG 대금 통합정산 솔루션’을 제공하기 위해 약 2년간 중합 외환 라이선스(해외대금 정산업, 해외 소액 송금업, 외국환업무 및 환전업)를 취득하며 준비하였고, 2023년 4분기부터 매출이 발생하고 있다. 또한 동사는 2023년 12월에 제1호 투자계약증권을 발행한 열매컴퍼니(미술품)와 가상계좌 계약을 통해 STO에 필요한 결제·실명가상계좌, 데이터 API 상품 등을 지원할 예정이며, 이것을 레퍼런스로 2024년 3분기부터 STO를 추진하는 기업들과의 추가 계약이 증가할 것으로 예상되는 바, 이에 따른 수익이 기대된다.

그림 15. 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 8. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024(E)
매출액	1,104	1,292	1,531	1,684
간편현금결제	451	498	472	474
가상계좌	240	240	238	263
PG	308	421	629	725
펌뱅크	26	26	26	30
데이터	-	11	46	61
기타	79	96	120	131

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 동사 제공, 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

해외 서비스와 STO 사업 판로 확대를 통한 중장기적 시장 전망

국내 이커머스 시장의 해외시장 활성화에 따라 당사는 주요 해외 플랫폼을 고객사로 편입하여 본격적으로 해외 서비스 사업 확대를 전망하고 있으며, 신성장동력으로 주목받고 있는 STO(토큰증권발행) 시장 선점을 위한 계약관계를 맺는 등 사업 다각화를 위한 노력을 진행 중에 있다.

■ 해외서비스 확장을 위한 새로운 도약 준비

당사는 글로벌 기업들을 위한 맞춤형 결제솔루션과 송금서비스를 출시하고, 2023년 세계 최대 규모 핀테크 전시회인 싱가포르 핀테크 페스티벌에 참가하여 해외 사업자를 대상으로 ① PG 대금 통합정산 솔루션, ② 커스텀 PAY(페이) 솔루션을 선보이며, 본격적으로 글로벌 사업영역 확장을 위해 시도하고 있다.

당사는 최근 중국 크로스보더²⁾ 플랫폼인 알리익스프레스를 시작으로 하여 주요 온라인 쇼핑몰 쿠팡, 게임 플랫폼 스팀 등을 주요 고객사로 편입하여 본격적인 해외 서비스 사업 확대를 전망하고 있다.

보도자료에 따르면, 당사는 아마존의 결제파트너 ‘핑퐁 페이먼트’와 업무협약을 통해 아마존을 이용하는 국내 판매자를 대상으로 물품 판매 후 최대 24시간 이내에 판매 대금 80%를 지급하는 선정산 서비스를 제공할 계획이며, 아마존 국내 판매자에 이어 핑퐁 페이먼트와 거래하고 있는 월마트, 라쿠텐, 쇼피파이 등 약 100여 개의 글로벌 이커머스 플랫폼 업체를 대상으로 서비스를 확대할 것으로 전망하고 있다.

당사의 이러한 사업영역 확장은 포화되는 국내 이커머스 시장의 해외진출에 대한 대응책으로, 해외시장의 활성화에 따라 결제 대행과 정산 수요가 증가하는 만큼 중장기적인 매출 실적에도 영향을 줄 것으로 예상된다.

또한, 간편현금결제, 가상계좌, 신용카드, 휴대폰 결제 등 주요 결제수단을 취급하는 당사의 강점을 추가하여 해외 정산 관리 업무와 수수료 문제를 해결하여 해외 영역확대를 통해 해당 사업의 매출 확대가 예상된다.

그림 16. 가상계좌 서비스 흐름도



자료: 당사 공식 블로그

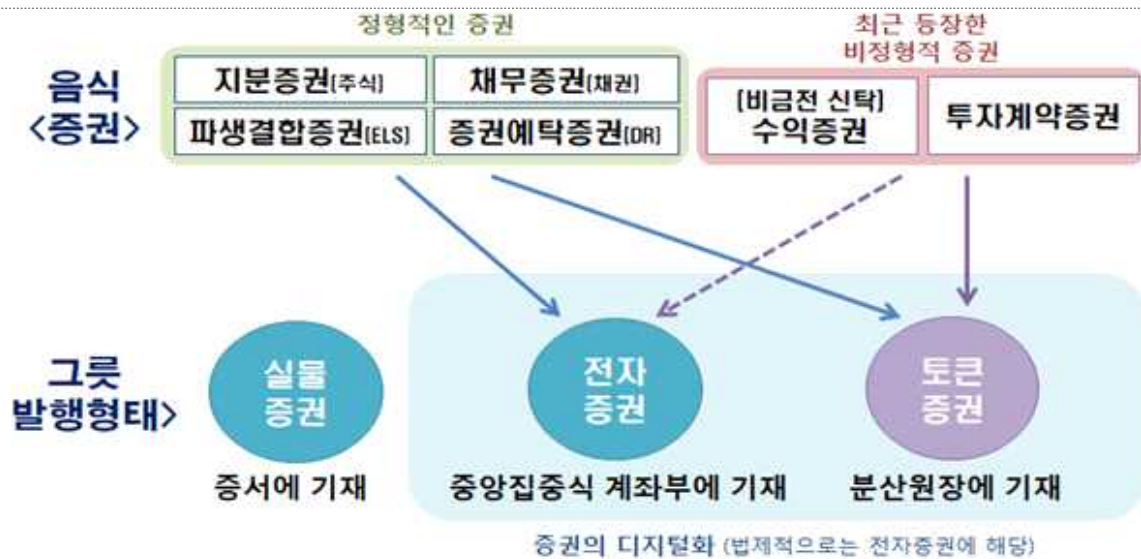
2) 크로스보더: 국경을 자유롭게 넘나들며, 물건을 거래하는 것으로 해외직구와 역직구를 포괄하는 용어이다.

■ 차세대 투자자산 토큰증권 선점을 위한 신결제시장 확보

동사는 과포화된 국내 전자결제 시장을 넘어 신성장동력으로 STO 시장을 주목하고 있다. STO는 부동산, 미술품 등 실물 및 금융 자산을 블록체인 기반의 토큰에 연동한 디지털 자산인 증권 토큰으로 발행하는 것을 말한다.

정부는 증권형 디지털 자산을 증권 제도 측면에서 실물 증권과 전자증권에 이은 새로운 발행 형태로 판단하고 토큰 증권의 발행·유통을 허용하는 규율체계 정비 방안을 발표하였으며, 디지털 생태계에 익숙한 MZ세대를 중심으로 투자 형태가 다양해짐에 따라 소액으로도 투자가 가능한 조각투자에 대한 수요가 증가하면서 시장 선점에 대한 경쟁이 치열해지고 있다.

그림 17. 토큰 증권의 개념



자료: 금융위원회, 토큰증권(Security Token) 발생·유통 규율체계 정비방안(2023.02.)

한편, 동사는 최근 금융결제원에 미술품 투자계약증권 발행을 승인받은 1호 조각투자사 ‘열매컴퍼니’ 회사와 가상계좌 서비스에 대한 계약관계를 맺었다.

열매컴퍼니는 동사의 주요 서비스 중 010가상계좌 서비스를 통한 대금 납입 방식을 채택하였는데, 이는 휴대폰 인증을 통해 실명을 확인하여 가상계좌임에도 본인식별이 가능하기 때문에 가상계좌에서 논란이 되는 자금세탁방지(AML, Anti-Money Laundering) 이슈로부터 해소가 가능하며, 동사는 이러한 금융 서비스를 바탕으로 STO를 추진하는 기업들과 추가계약을 맺기 위한 사업을 확장할 전망이다.

다만, STO 시장은 규제 샌드박스 적용을 받는 일부 조각투자사에 의해 제공되는 투자상품에만 제한적으로 허용되고 있으며, 규제면제 입법화 여부에 따른 사업 리스크가 존재하여 정부의 구조적 확립이 시행되는 것이 중요과제로 남아있다.

이에 동사는 입법화가 추진되는 시점을 중심으로 본격적으로 사업을 추진할 예정이며, 기존 STO 증권계좌 방식과 달리 별도의 증권계좌 개설이 요구되지 않으며, 발행사는 발행제 비용 절감 등의 효과를 확보할 수 있는 금융서비스를 중심으로 STO에 필요한 결제·실명가상계좌·데이터 상품 등을 지원하는 종합 사업을 수행할 것으로 전망된다.

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
KB증권	Not Rated	-	2024.04.09
	■ 기존 국내 사업 PG서비스와 간편현금결제 (내통장결제), 가상계좌 등에 고르게 성장 ■ 아마존 결제 파트너 핑퐁 페이먼트와 '신정상 서비스' 업무협약(MOU) 맺음		
DS투자증권	Not Rated	-	2024.04.04
	■ 해외 가맹점의 효익이 큰 '차액 정산' 솔루션 도입으로 점진적인 해외 고객사 유입 효과 기대 ■ 아마존의 PSP인 핑퐁페이먼트와 '선정산 솔루션' 도입 관련 MOU를 체결		
유진투자증권	Buy	29,000	2024.03.13
	■ 신규 서비스 및 해외 B2B 결제 서비스 확대 등으로 안정적인 실적 성장 전망 ■ 아마존의 결제 파트너 '핑퐁 페이먼트'와의 업무협약으로 결제 서비스를 확대 제공 예정		

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.04.25)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
 한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
 시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
 ※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
헥토파이낸셜	X	X	X