



한국IR협의회

기업리서치센터

기술 2023-074

2023.09.07.

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

기술분석보고서 소프트웨어

헥토이노베이션(214180)

작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 이지형 전문연구원

[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 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

헥토이노베이션(214180)

보안인증 및 정보제공 서비스 전문기업

기업정보(2023/09/01 기준)

대표자	이현철
설립일자	2009년 03월 19일
상장일자	2015년 06월 30일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 정보 서비스업
주요제품	로그인플러스 외

시세정보(2023/09/01 기준)

현재가(원)	13,850
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,814.91
발행주식수	13,257,185
52주 최고가(원)	14,900
52주 최저가(원)	11,350
외국인지분율	13.67
주요주주	이경민, 프리미어성장엔앤에이 사모투자, Fidelity Management&Research Company LLC, (주)헥토

■ 다양한 정기구독 서비스 기술 보유 기업

(주)헥토이노베이션(이하 동사)은 IT보안서비스 및 생활서비스 기술력을 바탕으로 다양한 정기구독 서비스를 제공하고 있다. IT보안서비스는 휴대폰번호보호, 로그인플러스, 간편결제매니저, 세이프캐시, 내정보지킴이 등으로 구성되어 있고, 생활서비스는 주식투자노트, 슈퍼스타, 알파스타, 건강지킴이 등으로 구성되어 있다. 매출액 비중은 동사 별도 재무제표 기준 IT보안서비스가 77.64%로 생활서비스 대비 높다.

■ 사업 다각화를 통한 매출 확대 기회 포착

동사는 기존 사업인 개인정보보안에 이어 발로소득, 아파트청약케어, 더센카드, 전기자동차 중개 등의 서비스를 제공하고 있다. 발로소득은 앱 서비스의 회원, 트래픽을 기반으로 광고를 전달하는 서비스이고, 아파트청약케어는 아파트 청약 당첨 예상 및 맞춤 아파트 추천 제공 서비스이다. 또한 더센카드는 국내 최초 카드 혜택 관리를 위한 마이데이터 서비스이고, 전기자동차 중개 서비스는 모바일 플랫폼을 통해 자동차 구매 및 연결을 제공한다. 이렇듯 동사는 다양한 사업을 통해 매출 확대 기회를 마련하였다.

■ 어닝서프라이즈 시현

동사는 2023년 2분기 매출액 718억 원, 영업이익 95억 원으로 전년 동기(매출액 657억 원, 영업이익 62억 원) 대비 매출액은 9.2% 증가하였고 영업이익은 53.4% 증가하였다. 해당 수치는 시장 기대치였던 매출액 694억 원을 3.4% 상회하는 값으로 유사한 수준이었으나 영업이익은 기대치 79억 원을 20.5% 상회하는 수치를 나타내며 어닝서프라이즈를 시현했다. 2023년 3분기 예상실적 또한 2분기 대비 증가할 것으로 기대된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2020	1,709	38.2	282	16.5	293	17.2	15.9	8.9	49.8	1,532	10,633	11.6	1.7
2021	2,210	29.3	375	17.0	325	14.7	15.9	8.0	65.8	1,600	10,397	12.6	1.9
2022	2,630	19.0	356	13.6	322	12.2	21.3	6.6	86.4	2,222	10,882	5.4	1.1

기업경쟁력

[보안인증 및 정보제공 기술 보유]

■ 정기구독 서비스

- 일상에서의 보안과 생활에 편리한 다양한 구독형 서비스 기술 보유

■ 마이데이터 및 X2E 플랫폼 서비스

- 카드 사용자의 소비혜택 최적화 솔루션과 고객의 행동을 통해 수익을 보장하는 플랫폼 서비스 기술 보유

핵심 기술 및 경쟁력

■ 보안인증 기술보유

- 본인인증, 도용 차단, 로그인 및 보안서비스, 개인정보 보안 기술력 보유

■ 정보 제공 기술 보유

- 인공지능 모델, 빅데이터를 활용한 다양한 서비스를 창출하여 정보를 제공할 수 있는 기술력 보유

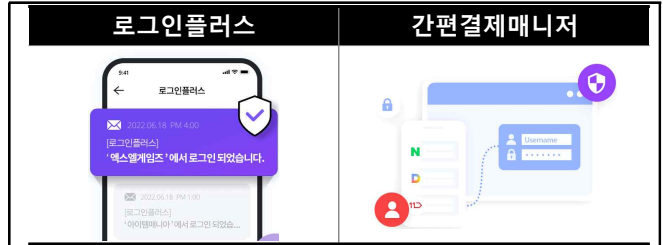
사업 현황

- 구독형 서비스를 통해 고객들 누구나 쉽게 이용

- 휴대폰의 앱을 통해 누구나 쉽게 이용

시장경쟁력

주요 서비스



시장 현황

[국내 데이터 산업 시장 추이]

년도	시장 규모	연평균성장률
2021년	22조 8,986억 원	▲11%
2025년(E)	35조 1,030억 원	

☞ 디지털 경제 활성화로 인해 데이터 산업 시장 규모는 지속적으로 증가할 것으로 기대

[국내 정보보안 관련 서비스 시장 추이]

년도	시장 규모	연평균성장률
2021년	1조 4,267억 원	▲5.8%
2024년(E)	1조 6,917억 원	

☞ 데이터 이용 활성화와 함께 보안 이슈도 증가

ESG Overview

구분	주요 활동
 산업별 주요 ESG이슈	그 외 기타 정보 서비스업으로 정보보호, 윤리경영 등이 주요 관리 이슈
 환경(E)	환경경영체계 구축 및 공시 강화 필요
 사회(S)	- 정보보호 관리체계(ISMS) 인증 취득 - 지역사회 후원 프로그램 운영
 지배구조(G)	이사회 총 7명(사내이사 3명, 사외이사 3명, 기타비상무이사 1명)으로 구성

I. 기업 현황

정기구독 서비스, 소비혜택 극대화 서비스, 광고 서비스 등을 통한 안정적인 수익창출

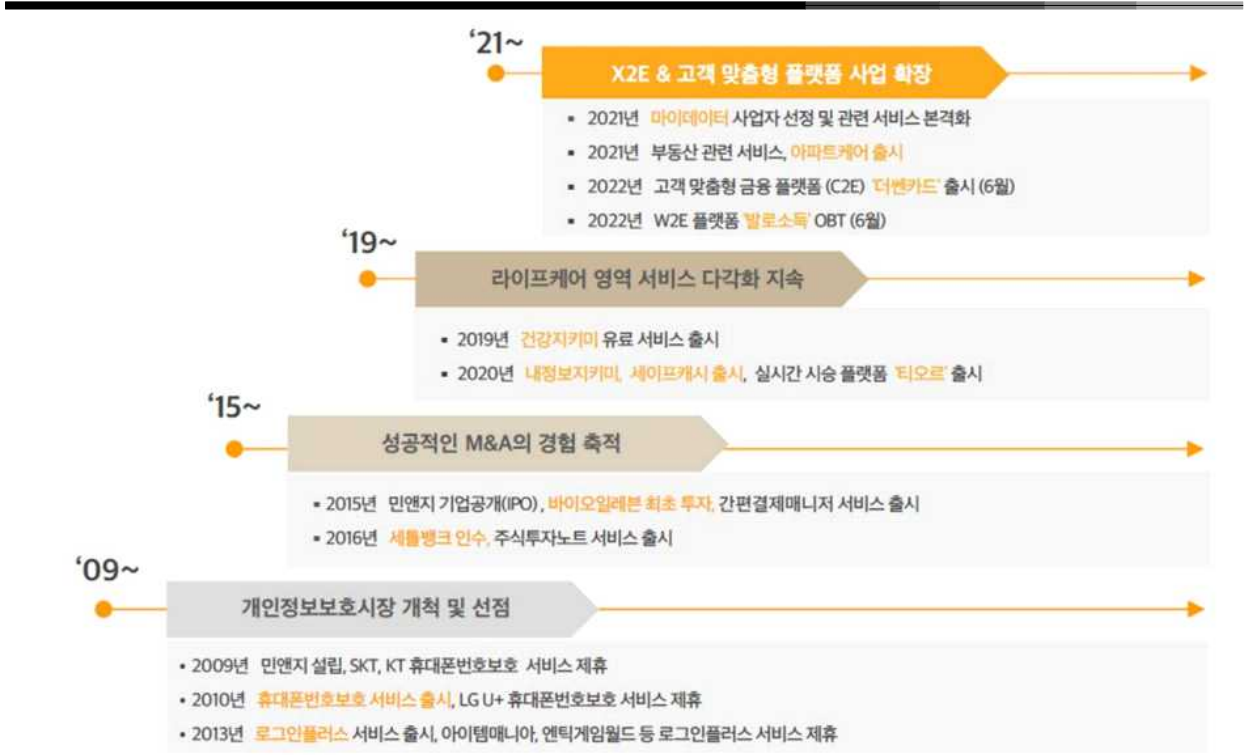
동사는 고성장 중인 구독경제 시장에 IT 보안 서비스와 생활 서비스 등의 정기구독 서비스를 제공하고 있고, 국내 유일 카드 혜택 최적화를 위한 서비스도 출시하였다. 한편, 사용자와 기업의 니즈가 반영된 습관 형성 미션을 통한 광고 사업도 진행 중이다.

■ 기업개요

동사는 2009년 3월 19일에 설립되어 2015년 6월 30일에 코스닥시장에 상장하였고, 2022년 6월 28일부로 (주)민앤지에서 (주)헥토이노베이션으로 상호를 변경하였다.

동사는 본인인증, 보안서비스 등의 IT보안서비스와 생활서비스 개발 및 운영을 주요 사업으로 운영 중에 있다. 동사는 보안·인증, 주식정보제공, 보험·건강 관련 정보 제공 등의 정기구독 서비스 비즈니스 모델을 개발하여 안정적인 수익창출을 실현하고 있다. 한편, 동사는 주요 중속회사를 통해서 가상계좌, 펌뱅킹, 간편 현금결제, PG서비스 및 건강기능식품 제조 등의 사업도 영위하고 있다.

그림 1. 동사의 주요 사업 - 정기구독서비스

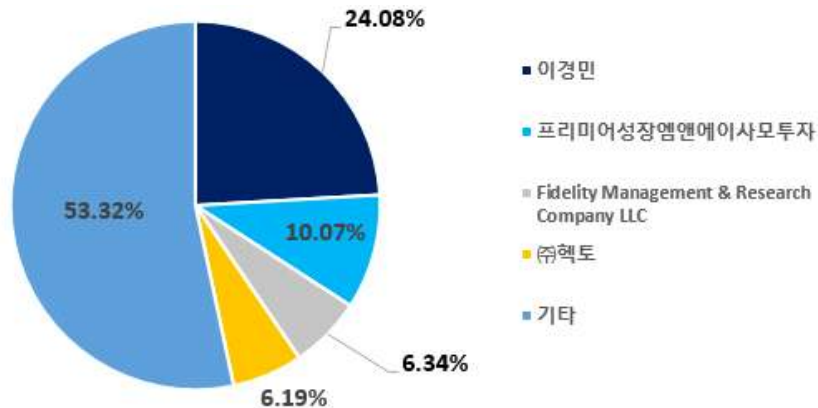


*출처: 동사 IR자료, 유진투자증권(2023.08)

■ 주요주주 및 계열회사 현황

2023년 6월 30일 기준 동사의 최대주주는 이경민 사내이사로 파악되며, 5% 이상을 보유한 주주로 프리미어성장앰베이사모투자, Fidelity Management & Research Company LLC, (주)헥토 등이 있다.

그림 2. 주요주주 현황



*출처: 지분공시(2023.06.30)

동사의 연결대상 종속회사는 1개의 상장사와 9개의 비상장사로 구성되어 있고, 주요 종속회사로는 금융서비스업, 전자지급결제대행 사업을 영위 중인 (주)헥토파이낸셜, 건강기능식품 판매 및 도소매업을 영위 중인 (주)헥토헬스케어, 경영자문 및 컨설팅업 기반의 (주)헥토 등이 있다.

■ 대표이사

동사의 대표자 이현철은 2012년 9월 취임하였으며, 2016년 12월부터 공동 대표이사(이경민)가 있었던 시기가 있었으나, 2018년 7월 이현철 단독 대표이사 체제로 변경되어 현재까지 경영을 총괄하고 있다.

■ 사업 분야 및 주요 서비스 현황

동사의 10개의 종속회사를 포함한 매출실적을 정리하면 다음과 같다. HF부문(주)헥토파이낸셜)의 비중이 가장 높고, HI부문(주)헥토이노베이션), HH부문(주)헥토헬스케어) 순으로 매출 비중이 확인된다.

한편, HI부문의 매출실적은 IT 보안 서비스 범주에 속하는 휴대폰번호보호, 로그인플러스, 간편결제매니저, 세이프캐시, 내정보지킴이의 비중이 77.64%로 매우 높은 것으로 확인된다.

표 1. 연결재무제표 기준 2023년 상반기 매출 비중

구분	매출액 (매출비중)	세부 설명
HI부문	454억 원 (32.12%)	• IT보안서비스, 생활서비스, 기타 등
HF부문	690억 원 (48.78%)	• 가상계좌, 펌뱅킹, 간편현금결제, PG서비스 등
HH부문	260억 원 (18.39%)	• 건강기능식품 제조, 판매 등
기타	10억 원 (0.71%)	• 부문간 내부거래 제거 등

*출처: 2023년 반기보고서(2023.08)

표 2. 별도재무제표 기준 2023년 상반기 매출비중

구분	매출액 (매출비중)	세부 설명
IT보안서비스	353억 원 (77.64%)	• 휴대폰번호보호, 로그인플러스, 간편결제매니저, 세이프캐시, 내정보지킴이
생활서비스	84억 원 (18.45%)	• 주식투자노트, 슈퍼스타, 알파스타, 건강지킴이
기타	18억 원 (3.91%)	• 광고사업 등

*출처: 2023년 반기보고서(2023.08)

■ 연구개발 활동

동사는 2012년 3월 기업부설연구소를 인정받아 현재까지 운영 중에 있다. 동사의 기술연구소는 빠르게 변화하는 모바일 환경에서 보안강화 및 기능개선을 통해 보다 안전하면서 효율적인 사용자 환경을 만들기 위한 연구를 지속하고 있다.

최근 연구결과인 2022년의 스마트기기 건강 데이터를 연계한 개인 맞춤형 건강 콘텐츠 및 리워드 제공 플랫폼 연구는 ‘발로소득’ 서비스에 적용되었고, 마이크로서비스 아키텍처 기반 외부 정보제공자 연계 API Gateway 연구 및 React Native 번들 업데이트 시스템 내재화 연구는 ‘더썬카드’ 서비스에 적용되었다. 한편, 2023년 연구 진행 중인 AI 반려동물 건강 분석 및 맞춤형 콘텐츠, 혜택 제공 시스템을 연구하여 펫케어 서비스에 적용할 예정이다.

그림 3. 동사의 기술연구소 조직 구조



*출처: 2023년 반기보고서(2023.08)

동사의 최근 3년 연구개발 비율 평균은 3.89%로 정보서비스업의 최근 3년(2019~2021) 연구개발비 평균 0.65% 대비 약 6배 수준으로 매우 높다.

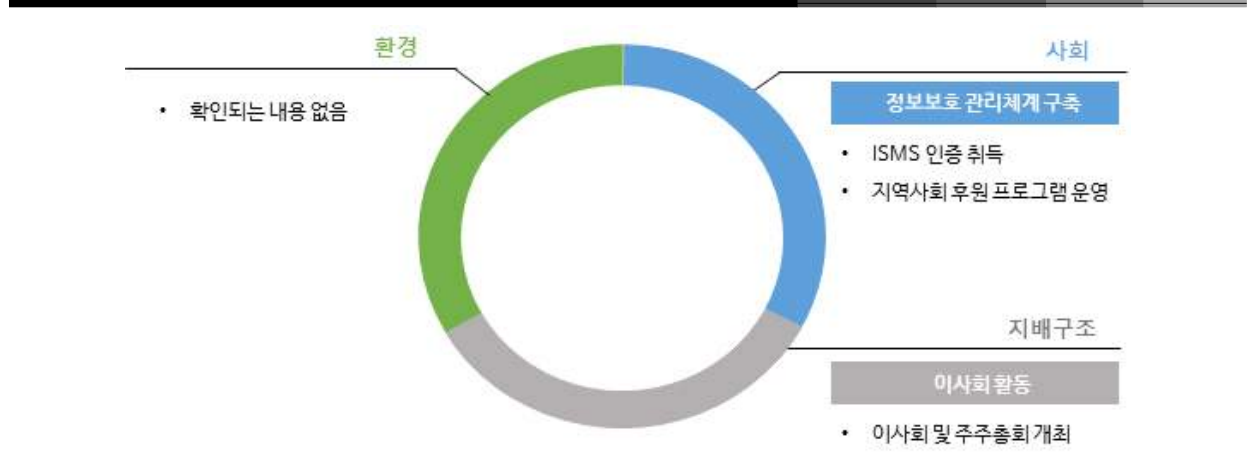
표 3. 동사와 업종별 매출액 대비 연구개발 비율 비교

구분	2019년	2020년	2021년	2022년	평균치(최근 3개년)
동사	-	3.42%	4.39%	3.86%	3.89%
정보서비스업(J63)	0.69%	0.7%	0.56%	-	0.65%

*출처: 2022년 사업보고서(2023.03), 한국은행 기업경영분석(2022)

■ ESG 활동

그림 4. ESG 경영 활동



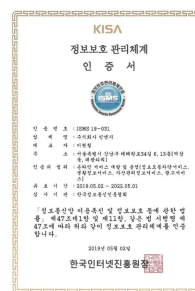
*출처: 기업 홈페이지(2023), NICE평가정보(주) 재가공

환경(E) 분야에서 환경경영체계 구축 및 환경방침 등 유관 활동이 확인되지 않았다. ESG 경영 활동 강화 측면에서 동사의 환경경영 관련 방침 및 체계 등의 정보를 이해관계자들에게 제공 하려는 노력이 필요한 것으로 여겨진다.

사회(S) 분야에서 정보보호 관리체계를 수립하고 ISMS 인증을 취득하며 전사적 차원에서 산업군 주요 리스크에 적극 대응하고 있다. 또한 동사는 다양한 지역사회 후원 프로그램과 구성원 대상 복지제도를 운영하며 기업의 사회적 책임을 다하기 위해 노력하고 있다.

동사의 평균 근속연수는 남성 2.8년, 여성 2.7년으로 정보서비스업 평균 근속연수(남성 6.2년, 여성 4.8년)에 미치지 못하고 있다. 동사의 1인 월평균 급여액은 517만원으로 산업 월평균 급여인 477만원 대비 높은 수준인 것으로 확인되었다.(*출처: 고용노동부 2021년 고용형태별 근로실태 조사보고서)

그림 5. 헥토이노베이션 ESG 경영 활동



정보보호 관리체계 인증서

*출처: 기업 홈페이지(2023), NICE평가정보(주) 재가공

지배구조(G)를 살펴보면 이사회는 총 7명(사내이사 3명, 사외이사 3명, 기타비상무이사 1명)으로 구성되어 있다. 2022년 3월에 1명의 사외이사가 신규 선임되었으나 2023년 3월에 중도 퇴임 하였고, 동시에 1명의 사외이사가 신규 선임되었다. 2022년에 이사회는 총 12회 개최되었으며, 이사회 참석률은 98.2%이다. 2022년 배당수익률은 보통주 기준 3.26%로 주당 420원의 배당을 실시하였다.

II. 시장 동향

국내 데이터 산업 및 보안 시장의 성장 기대

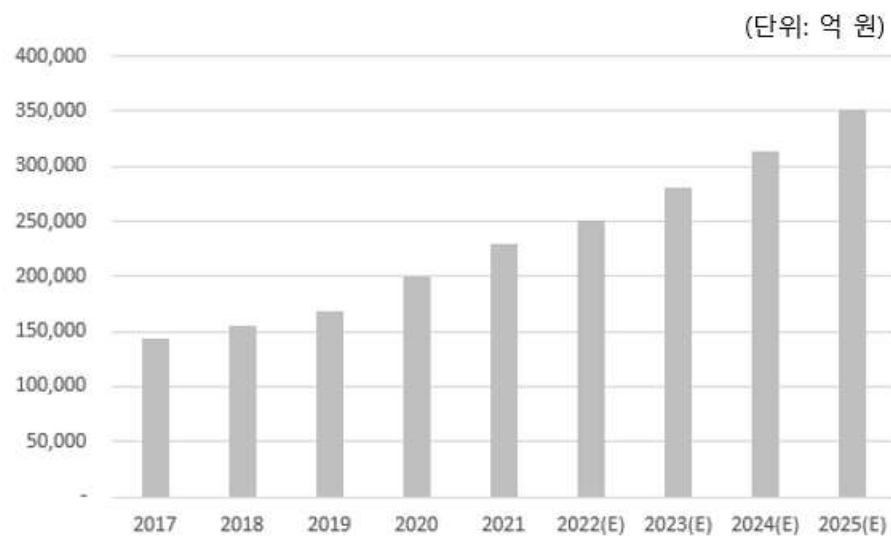
디지털 경제 기반의 글로벌화가 지속되고 있어, 데이터 기반의 산업은 지속적으로 성장할 전망이고, 데이터 이용의 활성화로 인해 보안 시장도 함께 성장할 전망이다.

■ 국내 데이터 산업

코로나19, 글로벌 경제 둔화의 영향으로 세계경제 불안정성과 불확실성이 확대되었고, 상품, 서비스 등의 이동이 제약을 받으며 디지털 경제 기반의 글로벌화는 지속되고 있다. 이러한 국제 정세 속에서 데이터 기반의 개발은 지속되었고, 관련 법률, 서비스 등이 출시되고 있다.

2021년 국내 데이터 산업 시장 규모가 25조 원을 돌파한 것으로 조사되었다. 데이터 산업 시장 규모는 약 22조 9천억 원으로 2020년 20조 원 대비 14.5% 성장하였고, 2022(E) 예상치는 25조 1천억 원으로 조사되었다. 데이터 산업 시장 규모는 최근 3년(2020~2022(E)) 연평균 성장률 11.9%를 보이며 높은 성장세를 나타내고 있다.

그림 6. 데이터 산업 시장 규모



*출처: 2022년 데이터산업현황조사 국가승인통계조사(제127004호), 나이스평가정보㈜ 재가공

세부적으로 데이터 처리 및 관리 솔루션 개발 및 공급업 부문이 2020년 2.5조 원에서 2021년 3조 원으로 18.7%로 가장 높은 성장률을 보였고, 데이터 판매 및 제공서비스업 부문이 2020년 9.8조 원에서 2021년 11.4조 원으로 16.3% 성장을 달성하였으며, 데이터 구축 및 컨설팅 서비스업 부문이 2020년 7조 7천억 원에서 2021년 8조 5천억 원으로 증가하였다.

표 4. 데이터 산업의 세부항목 별 시장규모

(단위: 억 원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022(E)년
데이터 처리 및 관리 솔루션 개발 및 공급업	16,457	18,617	20,805	25,133	29,843	32,723
데이터 구축 및 컨설팅 서비스업	58,894	61,290	65,412	76,999	85,274	92,570
데이터 판매 및 제공 서비스업	68,179	75,778	82,364	97,891	113,869	125,235

*출처: 2022년 데이터산업현황조사 국가승인통계조사(제127004호), 나이스평가정보㈜ 재가공

한편, 한국데이터산업진흥원에서 발간한 데이터 산업 백서 통권 25호에서 국내 데이터 산업 이슈 TOP10을 발표하였다. 해당 자료를 통해 데이터 산업에 대한 정부의 정책 및 관련 법률의 변화와 함께 민간에서의 데이터 산업 활성화 방향을 확인할 수 있다.

표 5. 국내 데이터산업이슈 TOP10

구분	내용
디지털 플랫폼 정부 출범	2022년 9월 2일 디지털 플랫폼 정부위원회가 출범하여 모든 정부 부처를 하나로 연결한 행정 서비스 제공을 목표로 설정
의료 솔루션 해외 진출 시도 활발	국내 영상 솔루션을 보유한 기업들의 해외 시장 진출이 가속화될 전망으로 의료 인공지능 기업들이 인공지능 얼라이언스 구축
마이데이터 활용 및 경쟁 본격화	2022년 초 금융 및 공공 분야를 중심으로 마이데이터 도입 후, 표준화를 통해 다른 산업 간 데이터 공유를 위한 작업을 추진
데이터 기반의 스마트 팩토리	제조혁신 지원 사업 등 정부의 스마트팩토리 지원 사업 및 기업의 투자로 향후 스마트팩토리 구축이 증가할 전망
국가데이터정책위원회 출범	데이터 산업진흥 및 이용촉진에 관한 기본법이 시행됨에 따라 데이터 정책 컨트롤 타워인 국가데이터정책위원회 출범
친환경 데이터센터 구축	신규 데이터 센터는 에너지 솔루션과 냉각 시스템을 활용한 친환경 데이터 센터 구축
디지털 인재 양성 교육	정부는 데이터 전문가 육성과 교육 데이터 개방 및 표준화를 추진하여 다수의 인재를 확보할 예정
데이터 보호 제도 및 기술혁신	데이터 활용 증가와 함께 데이터 보호의 중요성도 높아지고 있고, 이를 위해 과학기술정보통신부는 데이터 보호 핵심기술 전략을 발표
도로 주행 실증 실험 지속	정부는 자율주행시범운행지구 15개 구역을 지정하여 주행 테스트 이외에도 특수한 상황을 가정한 전문적인 자율주행 테스트 진행
실시간 운송관리 시스템	물류분야의 디지털 전환으로 인해 물류데이터와 운송 데이터를 활용한 운송관리 시스템 솔루션이 출시되어 도입 가속화

*출처: 2022년 데이터산업현황조사 국가승인통계조사(제127004호), 나이스평가정보㈜ 재가공

■ 국내 보안시장 규모

2023년 국내외 보안 시장 전망보고서에 따르면, 2022년 국내 보안 시장은 6조 7,195억 원으로 2021년 대비 9% 성장한 것으로 나타났고, 2023년에는 4.8% 성장한 7조 437억 원, 2024년에는 3.8% 성장한 7조 3,127억 원을 형성할 것으로 전망됐다.

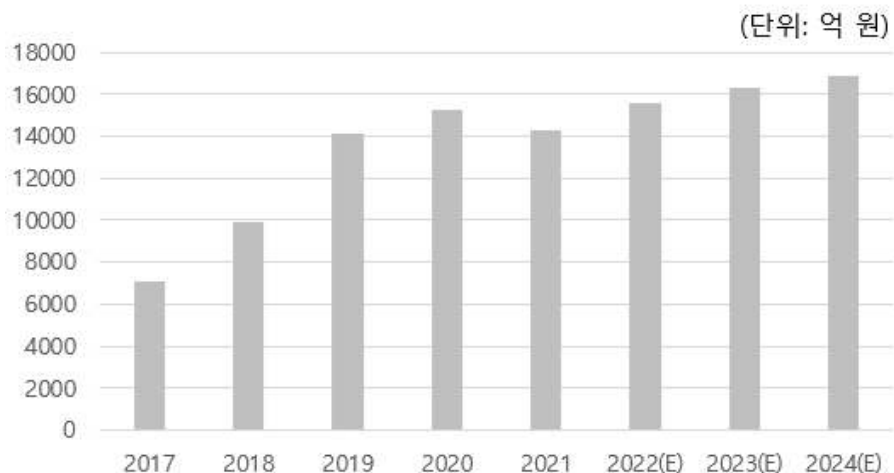
2022년 사이버 보안 시장은 코로나19가 불러온 비대면 이슈로 인해 재택, 원격근무 등이 증가하였고, 기업들의 디지털 전환에 따른 투자에 수혜를 입어 크게 성장하였다. 물리보안 시장 역시 2022년에 비대면, 비접촉, 출입통제 솔루션에 대한 관심 증가와 함께 중대재해처벌법이 시행되어 안전을 위한 다양한 시스템과 제품들이 출시, 2021년 대비 7.8% 성장한 것으로 파악된다.

한국기업보안협의회 2023년 보안시장 전망 및 클라우드 보안이슈 논의에 따르면, 보안이 다양한 분야에 적용되고 있어 중대재해처벌법이나 산업안전보건법 등 다양한 법률의 제·개정이 필요하고 이와 관련된 컴플라이언스 연구가 필요하다고 알렸다.

통계청 정보보호산업 매출현황 자료를 살펴보면, 정보보안 관련 서비스 시장 규모는 2017년 7,092억 원에서 2019년 1조 4,092억 원으로 약 99% 성장한 것으로 파악되고, 이후 2021년 증가세가 줄어든 것으로 파악된다.

그러나 글로벌 정보보호 산업시장 동향조사(2021)를 참조하면, 보안 시장은 코로나19로 세계 기업 및 조직이 디지털화되며 사어버보안에 대한 수요가 증가 중이고, 2021년 전 세계 기업 네트워크를 대상으로 한 주당 사이버 공격 횟수는 전년 대비 50% 증가한 것으로 조사되었다. 또한 앞서 살펴본 국내 보안 시장의 성장세를 감안할 때, 국내 정보보안 관련 서비스 시장도 지속해서 성장할 것으로 예상된다(국내 보안시장 규모 예상 성장률을 적용하여 정보보안 관련 서비스 시장 규모 예측).

그림 7. 정보보안 관련 서비스 시장 규모



*출처: 통계청, 나이스평가정보㈜ 재가공

III. 기술분석

정보 보안 및 유용한 정보 제공 기술 보유 기업

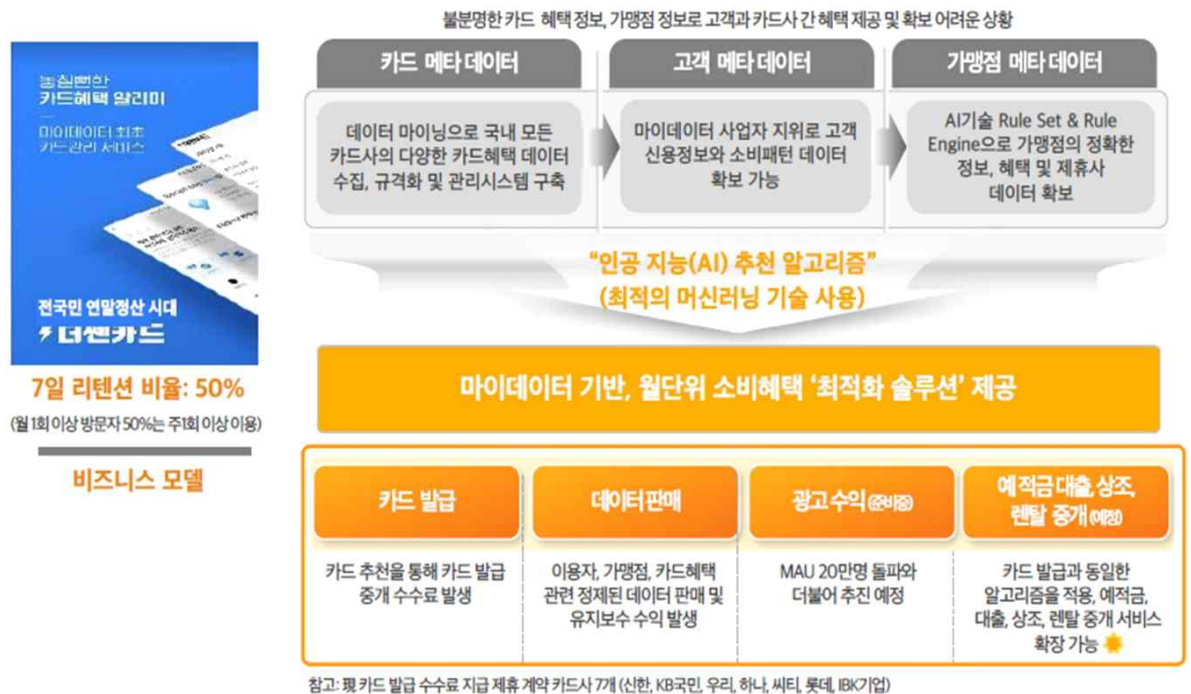
동사는 모바일 네트워크를 통해 보안과 인증을 제공하고 나아가 금융, 건강, 아파트, 주식 정보 추천에 이르기까지 다양한 정보를 제공할 수 있는 기술력을 보유하고 있다. 또한, 고객 생활 정보를 이용하여 카드 사용에 대한 최적화 솔루션 또는 생활 습관을 통해 보상을 획득할 수 있는 서비스 등을 제공한다.

■ 마이데이터 서비스 기술

동사는 데이터 마이닝 및 인공지능 기술을 바탕으로 카드 사용자들의 소비혜택을 극대화할 수 있는 서비스인 ‘더센카드’를 출시하였다. 더센카드는 카드 메타데이터, 고객 메타데이터, 가맹점 메타데이터를 확보한 후 머신러닝 기술을 적용하여 월단위 소비혜택 최적화 솔루션을 제공하고 있다.

해당 분야에는 다수의 경쟁사가 존재하나, 동사는 모든 카드의 최신 혜택 데이터와 실시간 카드 실적 계산이 가능한 인공지능 엔진을 보유함으로써 경쟁력을 확보했다.

그림 8. 동사의 마이데이터 서비스 ‘더센카드’



*출처: 동사 IR자료, 유진투자증권(2023.08)

■ X2E 플랫폼 서비스 기술

X2E는 X(고객의 행동: 걷고, 먹고, 마시고 등) to Earn의 약어로, 고객이 취하는 모든 행동을 투자 상품화하여 투자결과에 따른 수익을 보상하는 플랫폼이다. 여기에서 고객의 행동 확대를 통해 플랫폼 확장이 가능하다.

발로소득은 X2E 플랫폼 서비스로, 매일 걷는 걸음수를 소득으로 바꿀 수 있고, 친구와 함께 걸으면 더 많은 소득 받기가 가능하다. 한편, 일상 속의 다양한 경험을 챌린지를 통해서 소득으로 바꿀 수 있고, 받은 소득을 이용하여 다양한 브랜드의 상품과 교환도 가능하다.

그림 9. X2E 플랫폼 '발로소득'



*출처: 동사 IR자료, 유진투자증권(2023.08)

정기구독 서비스 제공 기술

동사는 고객의 일상에서 보안 및 인증을 보다 쉽고 효율적으로 접근할 수 있는 기술력을 보유하고 있다. 이를 통해 IT 보안 서비스 부문, 생활 서비스 부문 등의 정기구독 서비스를 제공하고 있다.

표 6. 동사의 정기구독 서비스

구분	서비스명 및 내용
IT 보안 서비스	• 휴대폰번호보호: 휴대폰본인확인 도용 차단 • 로그인플러스: 휴대폰번호 기반의 로그인 및 보안 서비스 • 간편결제매니저: 여러 아이디를 휴대폰 번호로 통합 관리 서비스 • 세이프캐시: 자동이체, 간편결제 등록조회 서비스 • 내정보지킴이: 종합 개인정보보안 서비스
생활 서비스	• 주식투자노트: 종목추천 및 투자 포인트 제공 서비스 • 슈퍼스타/알파스타: 로보어드바이저 기술 기반의 종목 추천 • 건강지킴이: 보험 및 건강 통합정보 관리 서비스

*출처: 2022년 사업보고서(2023.03), 나이스평가정보㈜ 재가공

헥토이노베이션(214180)

휴대폰번호보호는 휴대폰 본인 확인 도용을 차단하는 검증된 보안 서비스로 국내 유일하게 이동통신 3사 모두 이용 가능한 서비스다. 해당 서비스는 휴대폰 본인 인증 시 사용자가 미리 설정한 비밀번호를 추가로 입력하거나 실시간 문자 알림을 통해 도용을 차단한다.

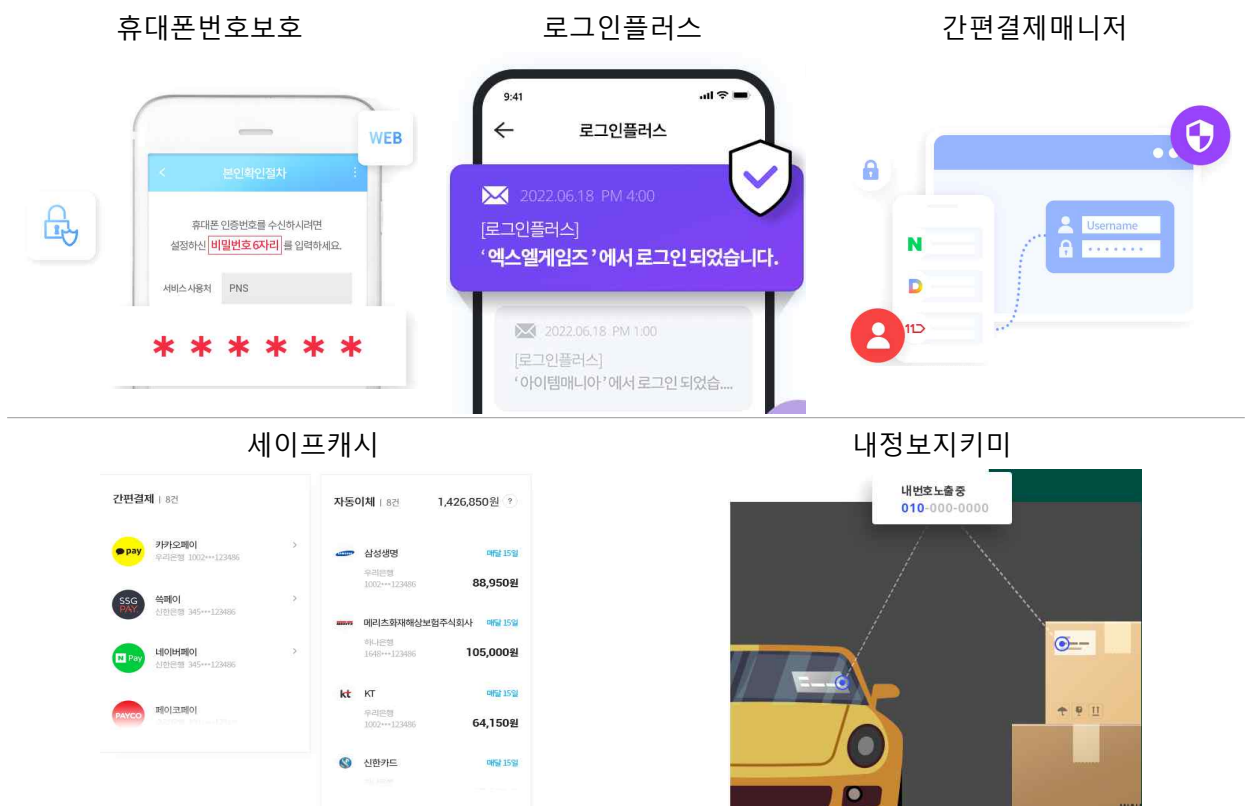
로그인플러스는 휴대폰번호를 기반으로 간편 로그인 및 로그인 보안 서비스를 위한 것으로, 실시간으로 로그인 알림을 주며, 사용자에게는 매번 입력하기 번거로운 개인정보를 휴대폰번호를 통해 쉽고 빠르게 전달할 수 있다. 이러한 기능을 통해 사용자는 기존의 아이디 및 비밀번호 입력을 쉽고 간편하게 할 수 있게 된다.

간편결제매니저는 여러 아이디를 휴대폰번호로 통합하여 관리할 수 있는 솔루션이다. 해당 서비스를 이용하면, 다양한 아이디와 비밀번호를 한번 등록으로 간편하게 사용할 수 있고, 더 이상 개인정보를 별도로 입력하지 않아도 되어 개인정보 유출에 대한 위험이 줄어든다.

세이프캐시는 자동이체, 간편결제 등록현황 조회, 위험거래 알림 금융 서비스다. 해당 서비스를 이용하면 여러 은행계좌를 한 번에 조회 및 관리할 수 있고, 간편결제와 자동이체를 한 번에 확인할 수 있으며, 도용 등의 이상 거래 탐지 및 알림 기능을 제공받을 수 있다.

내정보지킴이는 개인정보 유출피해를 방지하기 위한 종합적인 개인정보보안 서비스로, 국내외 주요 사이트에 노출된 개인정보를 모니터링하고 알림을 주며, 050 안심번호를 부여하여 실생활에서 노출되기 쉬운 휴대폰번호를 보호한다. 또한, 개방형 와이파이의 안전성을 체크하고 악성코드 감염 및 해킹으로부터 보호한다.

그림 10. IT보안서비스 기술제품 분야



*출처: 동사 홈페이지(2023)

주식투자노트는 국내 유일 이동통신 3사와 제휴한 주식정보 제공 서비스로, 하루 3번(9시: 오전장 추천, 12시: 오후장 추천, 16시 30분: 오늘 장 정리 및 내일 장 예상) 알려주며 한국 경제TV 전문가들이 증시를 분석한 정보도 제공된다. 또한, 주요 증시 일정인 공모청약, 주요 종목 실적발표 등도 확인할 수 있다.

슈퍼스타/알파스타는 주식 매매종목 추천 서비스다. 슈퍼스타는 2대의 로봇어드바이저를 통해 정보를 제공하고, MVP 로봇엔진이 분석한 종목의 매매신호를 문자로 알린다. 알파스타는 머신러닝과 알파스코어로 학습한 V로봇이 정보를 제공하며, 매일 종목 추천 및 추천 종목의 매도 타이밍을 알려준다.

건강 지키미는 휴대폰을 통한 보험·건강 통합정보관리 서비스로, 건강검진, 진료내역 등을 확인할 수 있고, 인공지능 분석을 통해 건강상태 정보 확인이 가능하며 전문의료인과 1:1 상담 등도 가능하다. 또한, 가입한 보험 상세정보, 보장내용, 납부현황 등이 조회된다.

그림 11. 동사의 생활서비스 기술제품 분야

주식투자노트



하루 3번 한국경제TV 최고 전문가의
핵심 주식 정보를 문자로 빠르게 제공

슈퍼스타



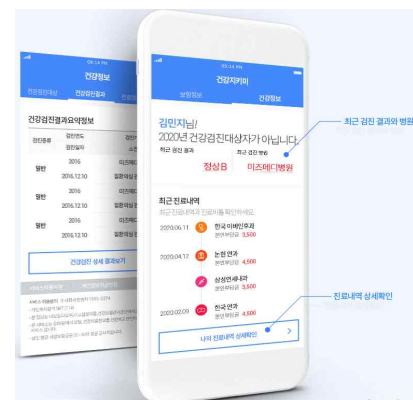
하루 최대 3번 로봇어드바이저의
추천 종목 및 매수 매도
포트폴리오를 문자로 제공

알파스타



매일 아침 인공지능 로봇이
종목 추천 및 기존 매수 종목의
매도 신호를 문자로 알림

건강지키미



*출처: 동사 홈페이지(2023)

■ SWOT 분석

그림 12. SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ [STRENGTHS] 사업 다각화를 통한 안정적인 매출 성장

동사는 휴대폰번호도용방지, 로그인플러스, 휴대폰간편로그인 등의 보안 및 인증 분야에 이어 주식투자와 관련된 서비스인 주식투자노트, 슈퍼스타, 알파스타 등도 서비스하고 있으며, 이외 건강지킴이, 세이프캐시, 내정보지킴이, 아파트청약케어 등의 다양한 생활 플랫폼 분야에 진출하였다. 또한 마이데이터 사업 및 X2E 플랫폼 사업 분야에도 진출하여 안정적인 매출 성장이 기대된다.

▶▶ [WEAKNESSES] 해외진출을 위한 준비 필요

동사는 사업 다각화를 통해 다양한 분야의 정보 제공 서비스 또는 보안/인증 서비스를 제공하고 있으나 국내 서비스에 국한되어 있다. 성공적인 국내 시장의 사업다각화 노하우를 기반으로 해외 시장 진출을 위한 준비가 필요하다.

▶▶ [OPPORTUNITIES] 데이터 및 보안 관련 시장의 성장

코로나19 및 디지털 전환의 가속도로 인해 데이터 산업이 급증하고 있다. 다양한 분야에서 데이터에 대한 중요성을 인식하면서, 이를 위한 신규 서비스가 창출되고 있다. 한편, 데이터의 활용도가 높아짐에 따라 해커들의 공격 또한 다양해지고 있어 보안 시장도 함께 증가하고 있는 추세이다.

▶▶ [THREATS] 경쟁 강도 증가

동사가 진출한 시장은 정보제공 서비스 및 보안 서비스로, 높은 시장 성장률을 보이며 경쟁사의 등장이 잦은 분야다. 해당 시장에서는 다양한 기업들이 데이터, 네트워크(클라우드), 인공지능 기술 기반으로 다양한 서비스를 출시하고 있어 경쟁 강도가 점차 높아질 것으로 예상된다.

IV. 재무분석

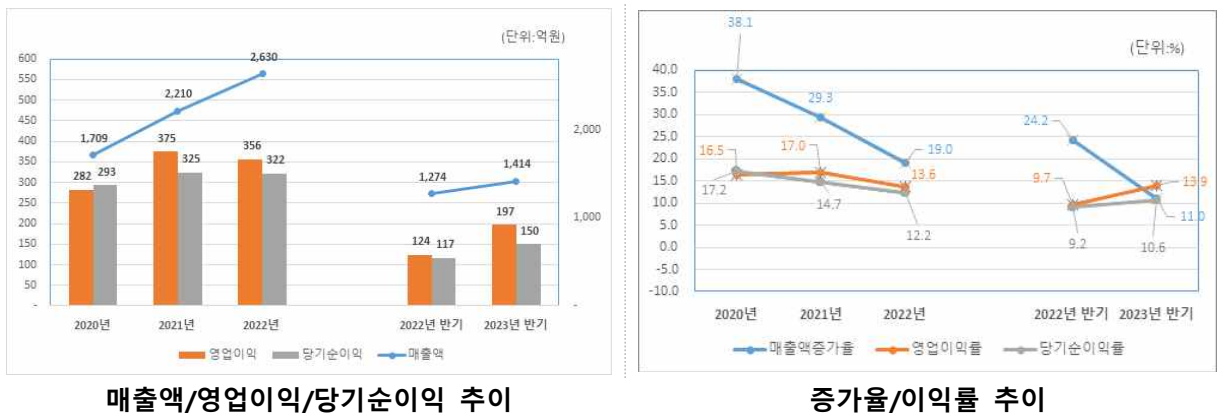
매출 증가에도 수익성 하락

2022년 보안 및 인증 분야 서비스의 견조한 매출 시현으로 전년도 매출 2,210억 원에서 19.0% 증가한 2,630억 원의 매출을 시현하였으나 상품원가 및 신규 플랫폼 사업 관련 비용 증가로 전년대비 수익성이 하락하였다.

■ 생활서비스, 주식정보서비스의 고성장에 따른 매출 증가

2022년 생활서비스 부문, 주식정보서비스 등의 고성장세와 간편현금결제서비스 및 PG서비스의 성장, (주)헥토데이터의 종속기업 편입으로 전년도 2,210억 원에서 19.0% 증가한 2,630억 원의 매출을 시현하였다. 한편, 2023년 반기 PG서비스 매출 등의 증가로 전년동기 1,274억 원에서 11.0% 증가한 1,414억 원의 매출을 시현하였다.

그림 13. 연간 요약 포괄손익계산서 분석

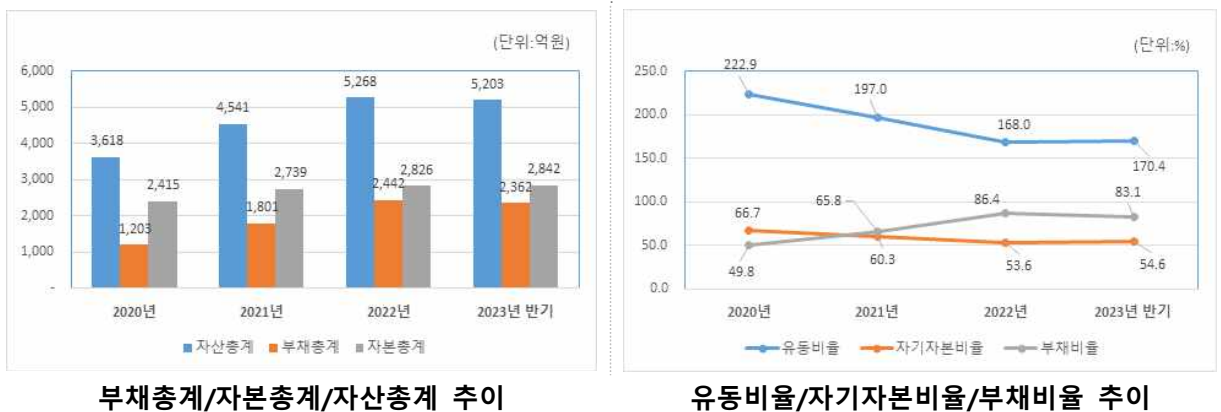


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서

그림 14. 연간 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서

■ 매출 증가에도 수익성 하락하였으나 반기 실적 및 수익성 개선

2022년 매출 증가에 따른 고정비 부담의 완화에도 불구하고 상품원가 부담이 3.2%에서 4.2%로 확대되고 신규 플랫폼 사업 관련 인건비 및 마케팅 비용 증가 등의 영향으로 판관비 부담이 79.8%에서 82.3%로 상승하며 전년도 매출액영업이익률 17.0%, 매출액순이익률 14.7%에서 하락한 매출액영업이익률 13.6%, 매출액순이익률 12.2%를 나타냈으며 영업이익 375억 원, 순이익 325억 원에서 영업이익 356억 원, 순이익 322억 원으로 감소하였다.

한편, 2023년 반기 외형 확대에 따른 고정비 부담의 완화의 영향으로 전년동기 매출액영업이익률 9.7%, 매출액순이익률 9.2%에서 상승한 매출액영업이익률 13.9%, 매출액순이익률 10.6%를 기록하였다.

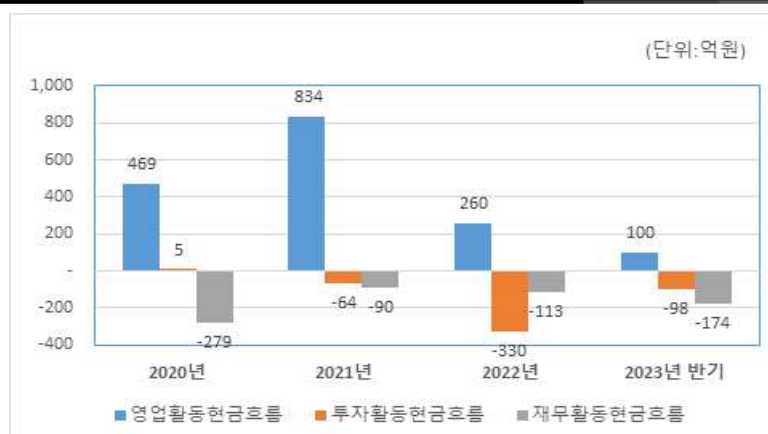
■ 전년대비 재무구조 저하

2022년 기타금융자산(미수금, 단기대여금 등) 등의 증가로 유동자산이 3,199억 원에서 3,654억 원으로 14.2% 증가하였으나 기타금융부채(VA, PG 사업관련 예수금) 등의 증가로 유동부채가 1,624억 원에서 2,174억 원으로 33.9% 증가하며 유동비율이 197.0%에서 168.0%로 하락하였다. 한편, 또한 순익 시현에 따른 이익 유보로 자본 규모가 2,739억 원에서 2,826억 원으로 3.2% 증가하였으나 유동부채의 확대로 총부채 규모가 1,801억 원에서 2,442억 원으로 35.6% 증가하여 부채비율이 65.8%에서 86.4%로, 자기자본비율이 60.3%에서 53.6%로 재무구조가 전년대비 저하되었다. 한편, 2023년 반기 부채비율 83.1%, 자기자본비율 54.6%로 전년도 수준의 재무구조를 유지하였다.

■ 영업활동현금흐름의 감소

2022년은 기타금융자산의 증가 등의 영향으로 운전자금 부담이 가중되어 영업활동현금흐름이 834억 원에서 260억 원으로 감소하였다. 투자활동현금흐름의 경우 종속기업투자주식의 취득으로 현금 유출 330억 원이 발생하였다. 재무활동현금흐름의 경우 배당금을 지급하고 자기주식을 취득하며 113억 원의 현금 유출이 발생하였으며 투자 및 재무 활동의 현금 유출로 기말 현금이 1,906억 원에서 1,729억 원으로 감소하였다.

그림 15. 현금흐름의 변화



*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

매출액 성장 지속될 전망

동사는 사업 다각화를 통해 13분기 연속 최고 매출액을 갱신하며 성장 중으로, 향후에도 지속 가능한 성장을 위해 중장기 전략을 확보하고 있다.

■ 어닝서프라이즈 실현

동사는 기존의 휴대폰번호도용방지, 휴대폰번호보호 등의 서비스에 이어 다양한 사업에 진출하고 있다. 대표적으로 주식관련 정보제공 서비스인 주식투자노트, 슈퍼스타 · 알파스타와 전 기차 구매예약 플랫폼인 티오르, 아파트 청약 당첨확률 및 관련 정보 제공 서비스인 아파트청약케어, 국내 최초 카드실적 예측 마이데이터 서비스인 더쎌카드, 걷기만 해도 소득이 발생하는 서비스인 발로소득 등을 출시하였다. 이러한 노력의 결과 2023년 2분기에 매출액 718억 원, 영업이익 95억 원을 기록하여 시장기대치(매출액 694억 원, 영업이익 79억 원) 보다 영업이익에서 20.5% 상회하면서 어닝서프라이즈를 실현했다. 동사는 정보보안 관련 시장에 이어 다양한 분야에 진출한 바, 안정적인 매출 성장이 기대된다.

■ 중장기 사업 전략 확보

동사는 3가지 측면에서의 중장기 전략을 수립하고 진행 중이다. 첫째, 구독경제 서비스 확장을 지속하기 위해 세이프캐시 및 아파트청약케어 등의 신규 구독경제 서비스 중심으로 매출 성장을 견인하려고 한다. 둘째, 다양한 신규 플랫폼을 출시하여 중장기 성장동력을 확보하고자 한다. 이를 위해 마이데이터 사업자 지위를 통한 서비스 확장, ‘더쎌카드’ 서비스를 통해 높은 리텐션 비율 확보, ‘발로소득’ 으로 높은 MAU 확보로 탄탄한 수익모델을 구축하였다. 셋째, 중속기업 가치 상승으로 지속적인 M&A를 통해 기업 가치를 증대시키고 (주)헥토와 이낸셀과 (주)헥토헬스케어 등과 유기적인 협력으로 계열사 간 연계 시너지를 창출하려고 한다.

■ ESG 경영체제 구축 및 공시 강화 필요

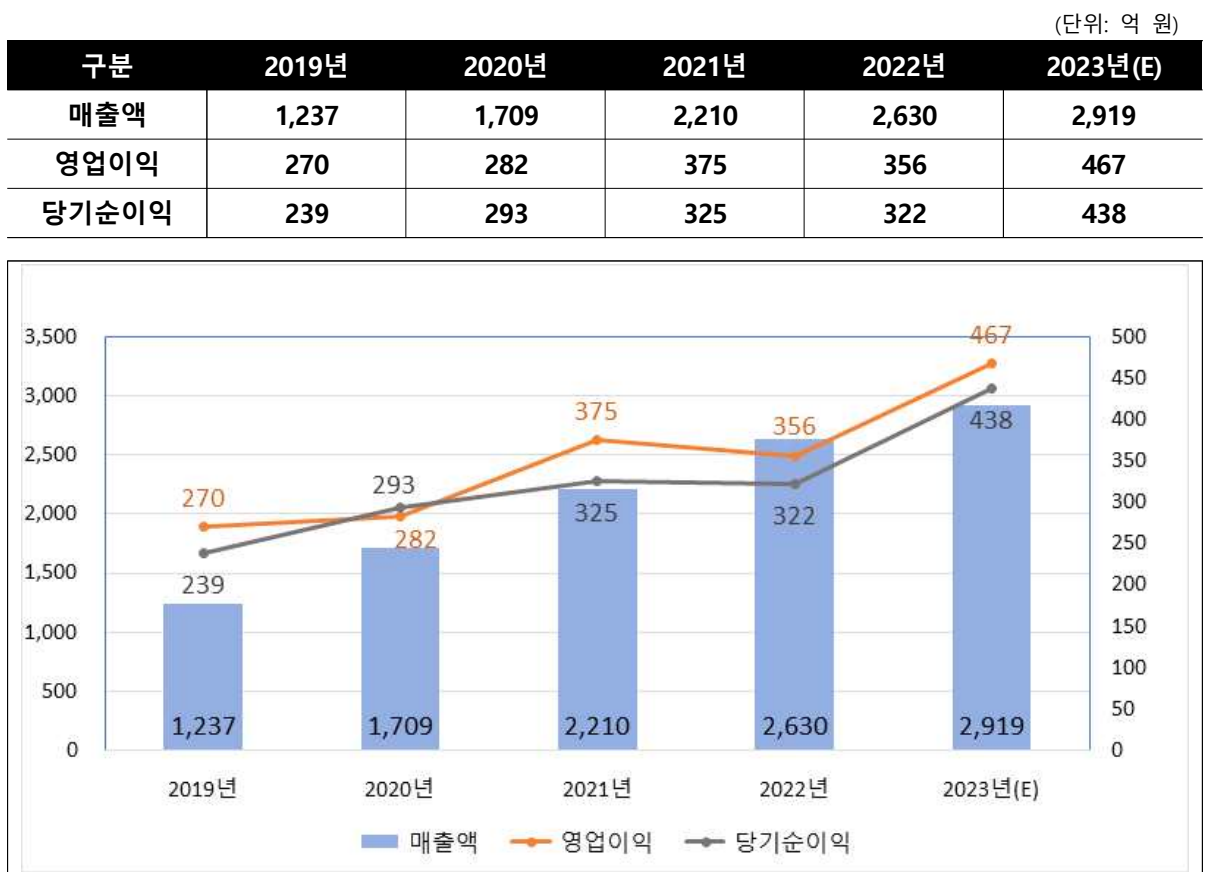
동사는 사회 분야에서 ISMS 인증 취득, 지역사회 후원 활동 등을 통해 기업의 사회적 책임을 다하고자 노력하고 있다. 다만, 환경과 지배구조 분야에서 유관된 ESG 활동이 확인되지 않아 ESG 경영 방침 수립을 포함한 체계 확립 등이 필요할 것으로 보인다. 향후 ESG 경영 정책에 부합하는 성과 공시 등이 개선된다면 기업의 지속가능성을 증진시킬 수 있을 것으로 판단된다.

■ 동사 실적 추이

동사는 2023년 2분기 매출액 718억 원, 영업이익 95억 원으로 전년 동기(매출액 657억 원, 영업이익 62억 원) 대비 매출액은 9.2% 증가, 영업이익은 53.4% 크게 증가하였다. 이로써 동사는 2020년 1분기부터 2023년 2분기까지 13분기 연속 분기 최고 매출액을 갱신하면서 지속적인 성장세를 보이고 있다. 종속회사인 (주)헥토파이낸셜 또한 매출액이 전년 동기 대비 증가하면서 실적 성장을 견인하고 있고, (주)헥토헬스케어도 흑자 전환에 성공하여 수익성이 개선되고 있다.

동사는 매출액이 성장 추세이고 2022년 상반기 대비 2023년 상반기 실적이 11% 성장한 점을 적용하여 2023년 매출액을 추정하였다. 동사는 사업 다각화를 통해 최근 3년 이내 신규 서비스가 출시되었으나 수익화 모델이 유사한 점을 감안하여 영업이익 및 당기순이익은 최근 3년 값의 평균값으로 추정하였고, 그 외 활동에 의한 영향은 고려하지 않았다.

그림 16. 동사의 연간 매출액 및 영업이익 추이



*출처: 사업보고서(2023, 2022), 나이스평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자의견

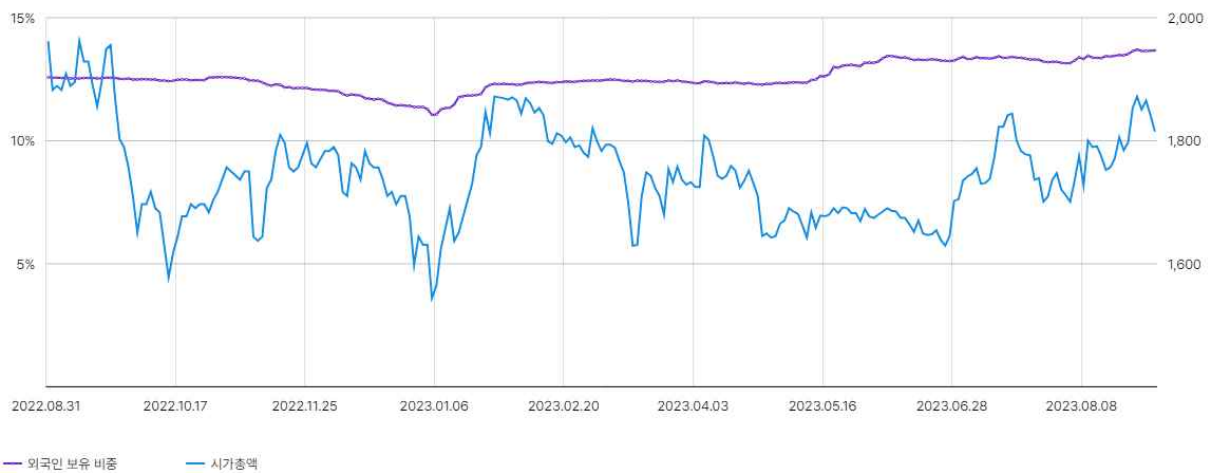
작성기관	투자의견	목표주가	작성일
유진투자증권	BUY	19,000	2023-08-10
13분기 연속 최고 매출 갱신 지속 2Q23 연결 매출액 6,002억원(+28.8% YoY), 영업이익 212억원(-23.3% YoY) 기록 3Q23 매출액 759억원, 영업이익 135억원으로 최고 실적 갱신 지속 예상			

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: NICE BizLINE(2023.09.01)

■ 외국인 보유비중, 시가총액



외국인보유비중 단위: % 시가총액 단위: 억 원

*출처: NICE BizLINE(2023.09.01)