에프앤가이드 (064850)

K-증권시장 Data Backbone

Not Rated

현재주가(5.6) **32,900원**

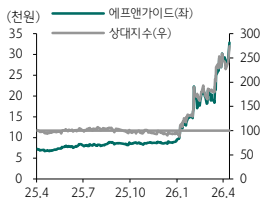
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,210.17
52주 최고/최저(원)	32,900/6,720
시가총액(십억원)	375.4
시가총액비중(%)	0.06
발행주식수(천주)	11,410.3
60일 평균 거래량(천주)	213.3
60일 평균 거래대금(십억원)	4.5
외국인지분율(%)	10.26
주요주주 지분율(%)	
화천기공 외 11 인	47.90
김군호 외 2 인	9.97

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	50	59
영업이익(십억원)	20	25
순이익(십억원)	20	26
EPS(원)	1,700	2,244
BPS(원)	7,546	9,526

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	26	28	30	32
영업이익	5	6	6	8
세전이익	6	9	9	4
순이익	5	8	8	4
EPS	453	658	642	349
증감율	3.9	45.3	(2.4)	(45.6)
PER	22.6	9.7	10.3	22.4
PBR	2.3	1.3	1.2	1.4
EV/EBITDA	21.6	11.5	11.7	10.2
ROE	10.8	14.2	13.2	6.6
BPS	4,434	4,942	5,362	5,400
DPS	130	180	180	220

Analyst 박찬솔 chansolpark@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

금융 데이터 제공 사업자

국내 자본시장 데이터 기반으로 금융정보/인덱스/펀드평가 서비스를 제공하는 사업자다. 금융정보 사업은 국내외 전문 금융연구기관이 고객이며, 금융시장 관련 리포트 플랫폼(FnGuide.com, WiseReport), 주식/채권/펀드 등 금융 Data Feed, 분석 서비스(QuantiWise/Dataguide)를 제공한다. 인덱스 사업은 자산운용사/증권사/연기금 등이 고객이며, 지수 산출에 필요한 데이터베이스를 기반으로 인덱스 개발 및 실시간 피드를 제공한다. 펀드 평가 사업은 크게 펀드 평가, 기관 컨설팅으로 구분된다. 펀드 평가는 공모펀드 등급 분류, 운용사 등급 평가, 펀드 데이터 평가를 의미한다. 기관 컨설팅은 연기금 성과평가, 운용사 자산배분 컨설팅, 기금 위탁 자금 성과평가 사업이다.

25년 연간 실적은 354억원(YoY, +12.0%), 영업이익 107억원(YoY, +39.4%)을 기록했다. 매출액 비중은 금융정보 서비스 57.0%, 인덱스 30.4%, 펀드 평가 5.3%, 기타 7.3%이다. 인덱스 사업부문 매출액이 24년 대비 30억원 증가하면서 성장을 견인했다. 26년 매출액은 550억원(YoY, +55.4%), 영업이익 270억원(YoY, +144.9%)을 전망한다.

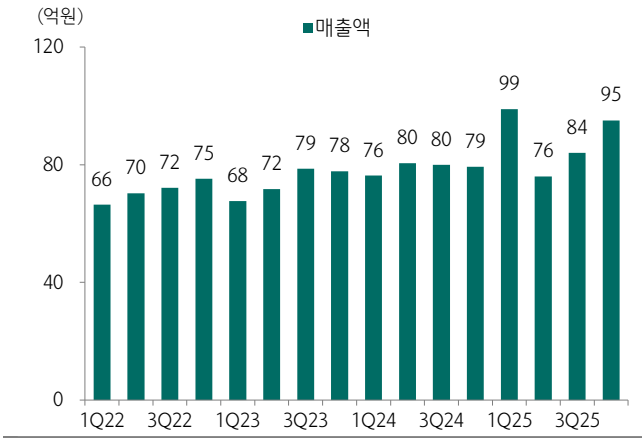
인덱스 사업: ETF 테마는 에프앤가이드

인덱스 사업의 경우 에프앤가이드를 기초 지수로 두는 ETF의 AUM에 비례해 수수료를 수취하는 구조다. 국내 상장 ETF 약 15%가 기초 지수로 에프앤가이드를 선택했다. 거래소(KRX) 다음으로 높은 시장 점유율이다. 특히 테마형 ETF에서 두각을 나타내고 있다. 매년 평균 20개 신규 ETF 런칭으로 확보 AUM을 키워나간다는 전략이다. 현재 Tiger 반도체 TOP10 등 반도체 + 삼성그룹 ETF AUM 비중이 높아지면서 실적이 빠르게 성장하고 있다. 어떤 테마가 부상하던지 빠르게 해당 테마형 ETF를 출시해 시장을 선점하는 것이 중요하기 때문에 ETF 개발사와 협력해 트렌드를 만들기 위해 노력 중이다.

투자의견 및 밸류에이션

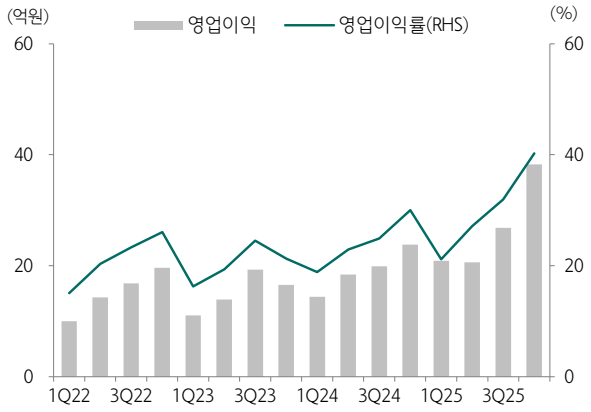
국내의 펀드 시장 내 ETF의 비중이 KODEX(삼성자산운용)/TIGER(미래에셋자산운용)를 중심으로 급격하게 성장하고 있다. 특히 ETF 래퍼로 거래 편의성까지 높아진 액티브 시장의 경우 성장 초입이라고 판단하고 있다. 또 AI로 인한 기업 성장에 다양한 형태로 노출되길 희망하는 투자자들이 많아지고 있어 테마형 ETF의 성장도 지속된다는 생각이다. 밸류에이션에 대해서는 국내 비교가 가능한 상장사 Peer가 부재하지만, 해외의 경우 MSCI/S&P Global/CBOE Global Markets/Morningstar 등의 유사 기업이 있다. 올해 매출액, 영업이익이 각각 50% 증가하고, 영업이익률이 50% 수준을 기록하는 것에 대한 가시성이 더욱 높아지면 글로벌 Peer 멀티플을 부여 가능 할 것으로 판단한다.

도표 1. 에프앤가이드 매출액 추이



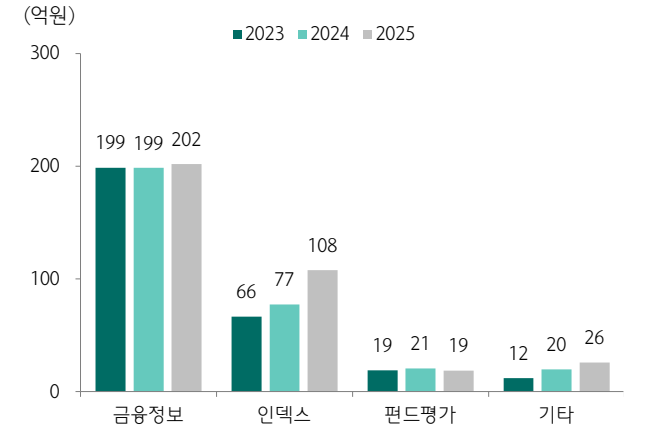
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 에프앤가이드 영업이익 및 영업이익률 추이



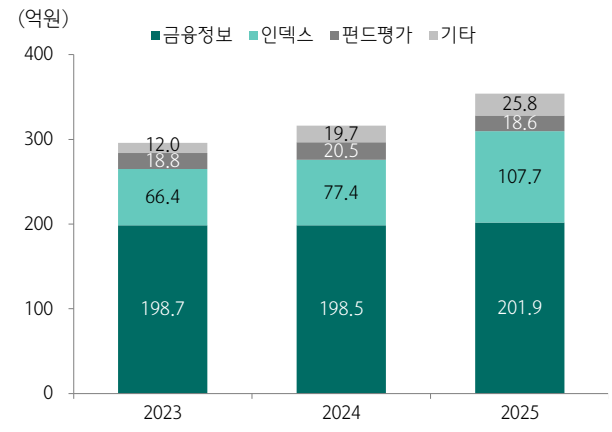
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. 사업 부문별 매출액 추이 (1)



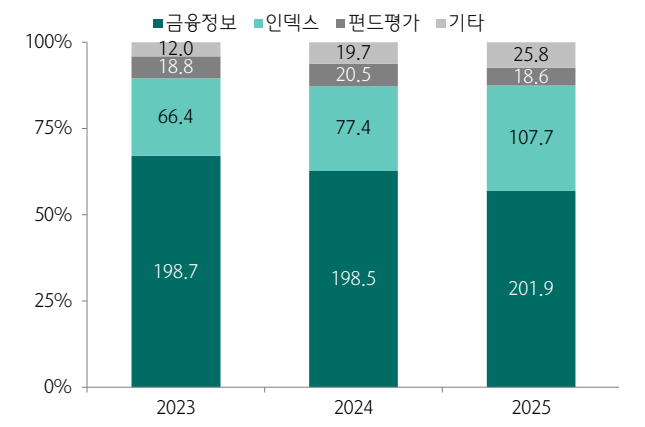
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. 사업 부문별 매출액 추이 (2)



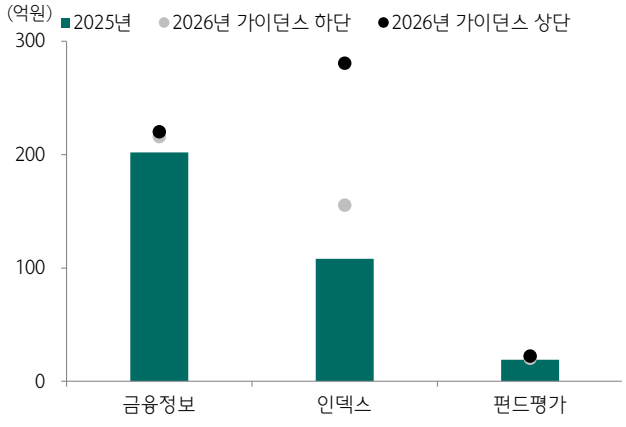
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. 사업 부문별 매출액 비중



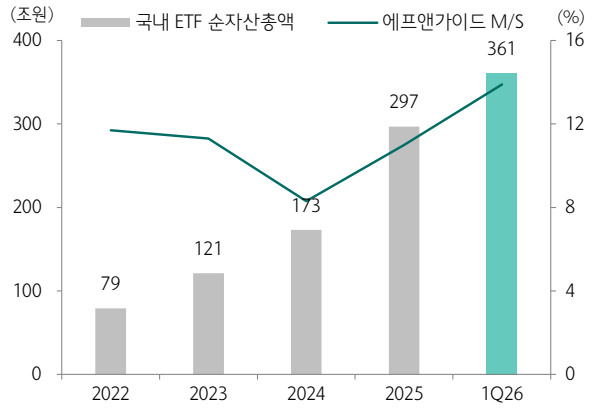
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. 2026년 에프앤가이드 사업부문별 매출액 가이던스



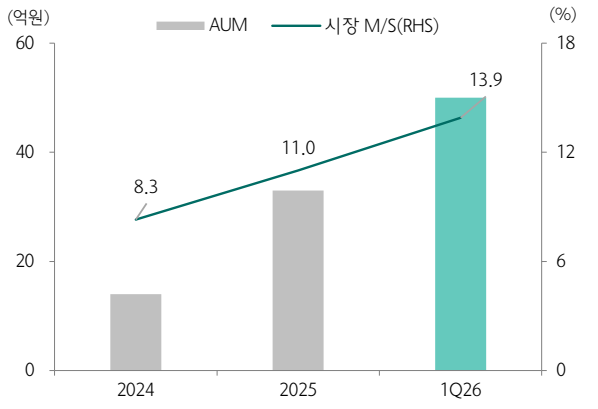
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. 국내 ETF 시장 성장 추세



자료: 에프앤가이드, 하나증권

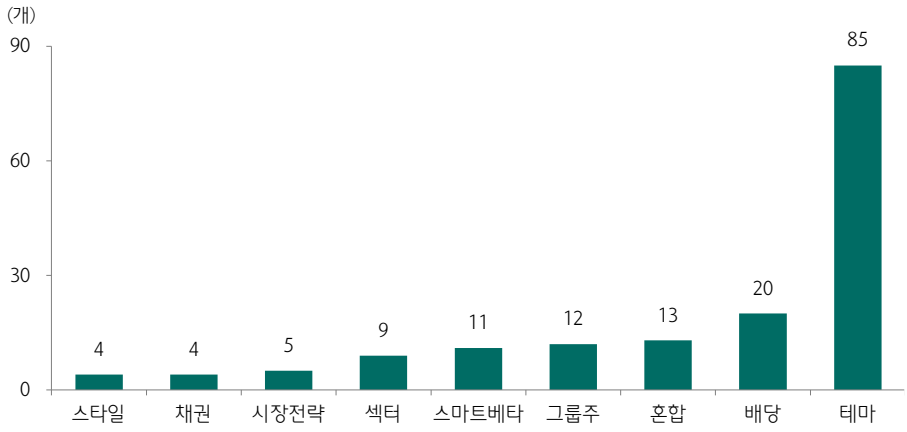
도표 8. 에프앤가이드 인덱스 AUM 및 시장 점유율



자료: 에프앤가이드, 하나증권

‘AI반도체’ 등 테마 지수 강세

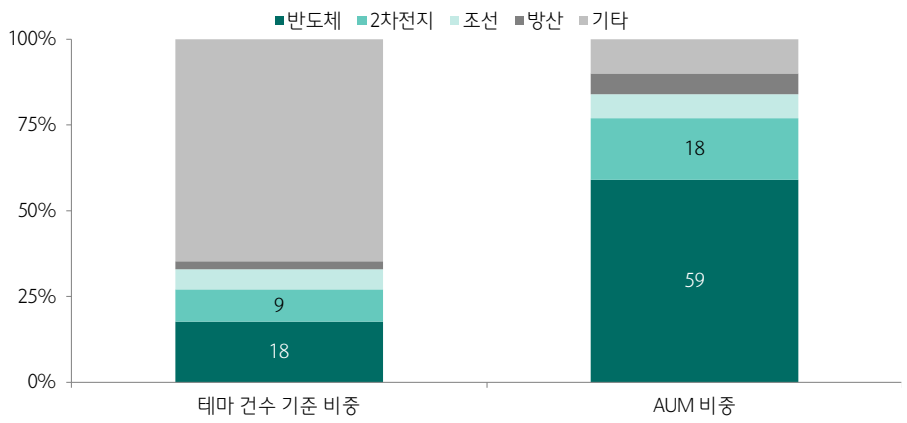
도표 9. 에프앤가이드 지수 중 ‘테마’ 카테고리 강세



자료: 에프앤가이드, 하나증권

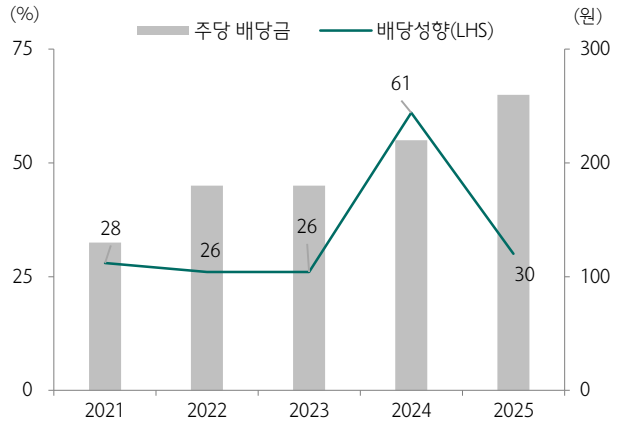
반도체/2차전지 Theme 투자 확대에 따른 성장 예상

도표 10. 에프앤가이드 지수 기준 테마성 인덱스 중 반도체 AUM 비중 높음



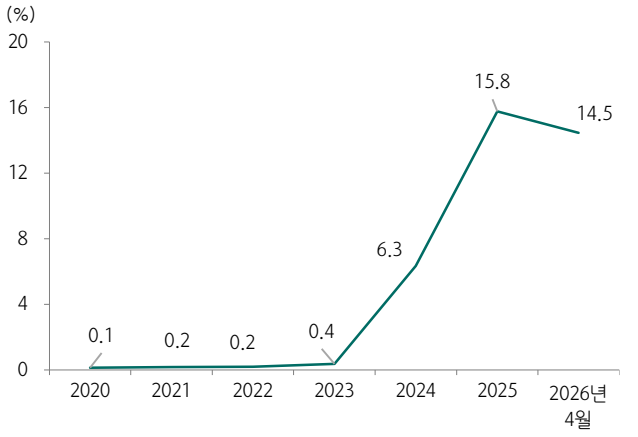
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 11. 에프앤가이드 배당 추이



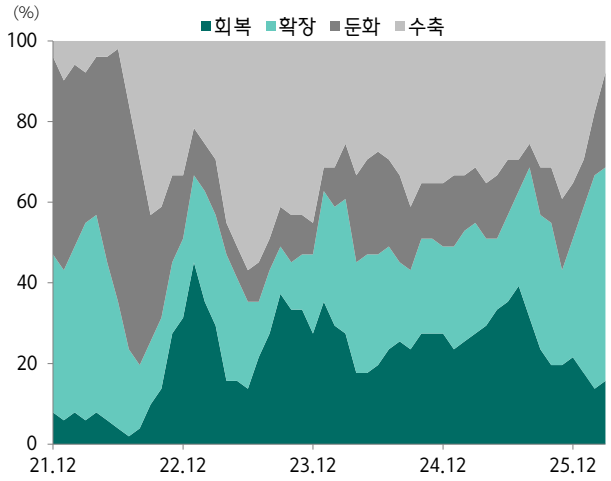
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. 에프앤가이드 주식 보유 외국인 지분율



주1: 26년 4월 9일 기준
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. 글로벌(G20) 제조업 경기 국면(25년 8월부터 확장기)



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 14. 해외 등 신규 사업 계획

자료: 에프앤가이드, 하나증권

Peer Valuation

도표 15. 해외 Peer Valuation Table

(단위: 백만달러, 배, %)

		에프앤가이드	MSCI	S&P Global	CBOE Global Markets	Morningstar
Code		064850 KS	MSCI US	SPGI US	CBOE US	MORN US
시가총액		259.5	42,474.1	128,517.4	35,998.8	6,333.9
매출액	24	24.9	3,134.5	15,336.0	2,429.1	2,445.5
	25	-	3,137.1	15,326.2	2,411.8	2,426.5
	26F	33.7	3,483.7	16,516.0	2,779.9	2,624.5
영업이익	24	7.5	1,713.6	6,537.0	1,425.9	463.3
	25	-	1,738.0	7,743.1	1,578.8	423.3
	26F	13.9	1,990.9	8,402.4	1,879.1	676.0
순이익	24	6.5	1,250.1	4,504.5	1,070.8	324.2
	25	-	1,324.1	5,445.8	1,107.4	400.3
	26F	13.2	1,437.8	5,783.6	1,401.8	460.0
영업이익률	24	30.1	54.7	42.6	58.7	18.9
	25	-	55.4	50.5	65.5	17.4
	26F	41.1	57.1	50.9	67.6	25.8
순이익률	24	26.2	39.9	29.4	44.1	13.3
	25	-	42.2	35.5	45.9	16.5
	26F	39.1	41.3	35.0	50.4	17.5
P/E	24	38.0	34.4	27.6	30.7	15.4
	25	-	33.8	23.7	32.6	23.6
	26F	19.3	29.6	21.6	26.1	14.0
P/B	24	5.4	-	4.0	6.7	6.2
	25	-	-	3.9	7.2	4.7
	26F	4.4	-	4.0	6.3	5.7
EV/EBITDA	24	7.5	22.7	17.5	16.0	9.6
	25	-	25.5	18.5	21.7	10.5
	26F	16.9	22.5	17.0	17.7	9.3
ROE	24	14.2	-	14.4	23.9	33.9
	25	-	-84.8	14.5	23.6	25.0
	26F	25.1	-54.4	16.7	26.2	41.9

자료: Bloomberg, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**26**	**28**	**30**	**32**	**35**
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	26	28	30	32	35
판관비	20	22	24	24	25
영업이익	**5**	**6**	**6**	**8**	**11**
금융손익	1	(1)	1	(3)	1
종속/관계기업손익	0	1	1	(1)	(0)
기타영업외손익	0	2	1	0	(0)
세전이익	**6**	**9**	**9**	**4**	**11**
법인세	1	1	1	(0)	1
계속사업이익	5	8	8	4	10
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**5**	**8**	**8**	**4**	**10**
비지배주주지분 순이익	0	(0)	(0)	0	0
지배주주순이익	**5**	**8**	**8**	**4**	**10**
지배주주지분포괄이익	5	8	7	4	10
NOPAT	4	6	5	8	9
EBITDA	6	8	8	9	12
성장성(%)					
매출액증가율	23.8	7.7	7.1	6.7	9.4
NOPAT증가율	0.0	50.0	(16.7)	60.0	12.5
EBITDA증가율	0.0	33.3	0.0	12.5	33.3
영업이익증가율	25.0	20.0	0.0	33.3	37.5
(지배주주)순익증가율	0.0	60.0	0.0	(50.0)	150.0
EPS증가율	3.9	45.3	(2.4)	(45.6)	148.1
수익성(%)					
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA이익률	23.1	28.6	26.7	28.1	34.3
영업이익률	19.2	21.4	20.0	25.0	31.4
계속사업이익률	19.2	28.6	26.7	12.5	28.6

대차대조표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**28**	**29**	**46**	**43**	**50**
금융자산	22	24	16	13	18
현금성자산	13	9	8	5	10
매출채권	3	1	1	1	1
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	3	4	29	29	31
비유동자산	**69**	**69**	**48**	**42**	**38**
투자자산	8	10	15	11	9
금융자산	1	1	8	6	3
유형자산	14	14	13	13	12
무형자산	**19**	**18**	**18**	**16**	**16**
기타비유동자산	**28**	**27**	**2**	**2**	**1**
자산총계	**96**	**99**	**94**	**85**	**88**
유동부채	**9**	**20**	**34**	**23**	**19**
금융부채	3	12	24	15	10
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	6	8	10	8	9
비유동부채	**36**	**22**	**1**	**0**	**0**
금융부채	**35**	**21**	**0**	**0**	**0**
기타비유동부채	1	1	1	0	0
부채총계	**46**	**42**	**35**	**23**	**20**
지배주주지분	**51**	**56**	**59**	**62**	**69**
자본금	**6**	**6**	**6**	**6**	**6**
자본잉여금	26	26	26	28	11
자본조정	(3)	(4)	(6)	0	0
기타포괄이익누계액	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)
이익잉여금	22	28	33	29	53
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**51**	**56**	**59**	**62**	**69**
순금융부채	16	10	9	2	(8)

투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	453	658	642	349	866
BPS	4,434	4,942	5,362	5,400	6,042
CFPS	617	747	691	873	1,117
EBITDAPS	535	630	627	772	1,062
SPS	2,113	2,353	2,449	2,710	3,103
DPS	130	180	180	220	260
주가지표(배)					
PER	22.6	9.7	10.3	22.4	10.0
PBR	2.3	1.3	1.2	1.4	1.4
PCFR	16.6	8.6	9.6	9.0	7.8
EV/EBITDA	21.6	11.5	11.7	10.2	7.5
PSR	4.9	2.7	2.7	2.9	2.8
재무비율(%)					
ROE	10.8	14.2	13.2	6.6	14.3
ROA	5.7	8.1	8.3	4.8	11.2
ROIC	16.0	19.6	20.1	32.8	37.8
부채비율	90.1	75.6	59.2	37.6	28.3
순부채비율	31.3	17.4	14.5	3.6	(12.1)
이자보상배율(배)	20.6	4.4	4.5	11.5	24.7

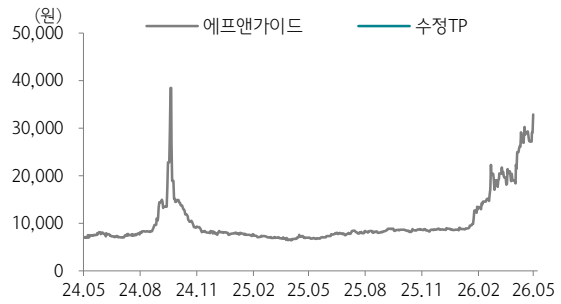
현금흐름표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	**7**	**7**	**7**	**7**	**11**
당기순이익	5	8	8	4	10
조정	3	1	(1)	5	3
감가상각비	1	2	2	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	(2)	(2)	(1)	(0)	(1)
기타	4	1	(2)	4	3
영업활동 자산부채 변동	(1)	(2)	(0)	(2)	(2)
투자활동 현금흐름	**(35)**	**(5)**	**5**	**1**	**2**
투자자산감소(증가)	(3)	(2)	(5)	4	5
자본증가(감소)	(2)	(1)	(0)	(0)	0
기타	(30)	(2)	10	(3)	(3)
재무활동 현금흐름	**25**	**(5)**	**(13)**	**(11)**	**(8)**
금융부채증가(감소)	25	(2)	(6)	(9)	(5)
자본증가(감소)	0	0	0	1	(17)
기타재무활동	1	(1)	(5)	(1)	17
배당지급	(1)	(2)	(2)	(2)	(3)
현금의 증감	**(3)**	**(4)**	**(1)**	**(3)**	**5**
Unlevered CFO	7	9	8	10	13
Free Cash Flow	5	6	7	6	10

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에프앤가이드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.7	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 7일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 2026년 5월 7일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.83%	3.17%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 03일