



스몰캡 Analyst 오현진

핑거(163730)

금융 IT 업체의 사업 확장기

◎ 기업개요: 진화해온 1세대 핀테크 업체

- >> 당사는 2000년 설립된 국내 1세대 핀테크 기업으로, 플랫폼·솔루션·수수료·블록체인 등의 사업부문을 영위
- >> 1Q26 매출 기준 플랫폼 부문 비중이 68%를 차지. 금융권 고객사 대상으로 금융 비대면 채널 전용 플랫폼 구축 및 유지 보수 서비스를 제공
- >> 그 외에 솔루션 및 수수료 사업은 송금과 결제 관련 솔루션과 수수료 사업을 영위하며, 중소 기업 대상 ERP 사업도 진행
- >> STO와 스테이블코인 관련 블록체인 부문으로 사업 다변화. 국내 입법 지연 등으로 매출 기여는 제한적이지만, 금융 데이터 처리 및 블록체인 전반에 대한 기술 역량을 바탕으로 지급 준비금 증명 인프라 기술 등을 개발 중. STO 관련 금융기관에 적합한 미들웨어 솔루션도 제공. 최근 전략적 투자를 진행한 문페이를 통해 결제 영역까지 확대가 가능할 것으로 전망
- >> 최근 상장사 성호전자의 최대주주 서릉전자가 동사를 인수한 후, 그룹사 IT 통합 등 DX 사업부문도 추가로 영위 중

◎ 새로운 사업 확장기

- >> 지난 상반기 서릉전자와 성호전자, 문페이, 판토스홀딩스가 약 1,100억원 규모의 투자를 동사에 진행하였으며, 해당 투자 이후 서릉전자가 핑거의 최대주주로 변경
- >> 성호전자 그룹 편입 이후, 그룹사 내 IT 통합 업무 외에 AI 및 로봇 영역으로 사업 확장을 진행 중
- >> 최근 산업용 로봇 지능화 업체 '미켈로로보틱스'를 인수하며 피지컬 AI 시장 진출
- >> 미켈로로보틱스는 자동화 난도가 높은 표면처리 공정(도장·샌딩·폴리싱·디버링)의 로봇 자동화에 특화
- >> 숙련공의 손기술 데이터를 학습해 로봇의 정밀 동작으로 재현하는 '미켈로 모션'과 비전 인식 기반 기술의 '미켈로 비전' 등이 핵심 기술
- >> 당사는 미켈로로보틱스를 통해 제조 현장 데이터 학습을 본격화할 예정. 향후 이를 통해 다양한 산업의 제조기업을 대상으로 자동화 솔루션 납품 등 피지컬 AI 사업 확대를 추진할 전망

◎ 향후 성호전자 그룹 내 역할 주목

- >> 동사의 작년 실적은 매출액 916억원(YoY 28%), 영업이익 15억원(흑자전환), 1Q26 실적은 매출액 205억원(YoY -1%), 영업이익 -3억원(적자전환). 안정적인 기존 사업 부문 외에 그룹사 관련 사업 및 편입 자회사 실적을 통한 가파른 외형 성장을 기대. 다만, 신규 사업 진출로 인한 투자 등 이익 부문의 불확실성은 존재
- >> 신규 사업을 통한 외형 성장이 동사 기존 사업의 경쟁력 유지에 영향이 없으며, 성호전자의 공격적인 외형 성장으로 보여준 기업가치 제고 효과는 동사에게도 긍정적. 다만, 자금조달로 인한 수급 우려에 대한 유의가 필요하며, 신규 진출 사업에 대한 성과에도 지속적인 관심이 필요하다는 판단

핑거 사업 포트폴리오

플랫폼 사업 금융 비대면 채널 전용 플랫폼 구축 및 유지보수 서비스 제공	솔루션 사업 뱅킹, 미디어/터넷, 자산관리에 필요한 다양한 금융 솔루션 제공	수수료 사업 핀테크 기반의 자금관리 및 송금/결제, 데이터 중개 서비스 제공	블록체인사업 위/변조 및 해킹으로부터 안전한 블록체인 기반 플랫폼 제공	그림사DX IT 통합 및 B2B AI, Robot DeFi 생태계 조성
금융 플랫폼/ITO 사업 국내외 금융 IT 시스템 및 디지털 신기술에 대한 전문성을 바탕으로 다수의 금융권 서비스 구축 및 운영 수행 우리카운영 NH농협은행 신한은행 IBK기업은행 하나은행 KB국민은행 광주은행 신한 뽕당디지털뱅크 kakaoBank CIM뱅크 아모	뱅킹 솔루션 오케스트라(Orchestra)  테스트 자동화 플랫폼 소스코드 검증 및 버전 관리 툴	자금관리/수급관리 서비스 약 9만여 기업고유의 자금 업무와 금융 업무를 연계한 자금 및 수급 관리 서비스  신한 Inside Bank	F-Chain 블록체인 기반의 [데이터 공유 및 자격증명, 간접거래, 자산 거래, 디지털 자산관리 서비스 등에 활용] CJ대한제약의 [메디칼 데이터] 기반 금융기관 [모바일 신분증] 인증용 제공	사업영역 Robot B2B-STO StableCoin Agentic AI, Ontology 사업
글로벌뱅킹 플랫폼 사업 국내 금융기관의 세계화를 위한 글로벌 비대면 채널 금융 서비스 구축 수행 NH농협은행 신한은행 LINE Bank	송금/결제 솔루션 F-Chain(하이퍼ledger 기반 블록체인 플랫폼), 도요어 가상 계좌(통장자금관리) AML/FDS 솔루션(신원확인 및 안전 거래)	송금/결제 서비스 B2B 간편결제 플랫폼 서비스 및 PC 서비스 제공	F-Assets (전자자산) 지역화폐, 상품권, 배우자, 모펀드, 가상자산 등 [디지털 자산의 출현 및 특장자산으로 결제/송금]을 제공하는 전자자산 플랫폼 제공	그림사 IT 통합 성능개선 그림사 IT 통합(프로스) 그림사 - ERP (클라우드 버전) 시스템
오픈뱅킹 플랫폼 핀테크 사업자와 금융기관 간의 오픈 API 서비스를 제공하는 오픈 플랫폼 Amway Tmoney	미디어/터넷 솔루션 스크래핑 기술 및 Open API 기술을 이용하여, 개인 맞춤형 재무 컨설팅, 스마트 대금, 신분증 진위확인 등에 활용 가능	ERP 서비스 기업경영의 디지털 전환을 도와주는 중소기업용 ERP PHAROS	F-NFT 조각화/자이언트/판권/출판/수출/수입/소재/판권/데이터/무형/생물/확장/가상/인/FT/블록체인 기술로 예술, 유통, 게임, 금융 등에서 활용	B2B DeFi 블록체인 기반의 [매매와 조작용]을 강화하여 B2B 고액의 금융 서비스를 확립하기 위한 MCP 및 Ontology 기반의 시스템
	레그테크 솔루션 V-PPPI(Secure Phishing Protection) 고객 투자 성향 분석 솔루션 불완전 판매 방지 AI 솔루션	데이터 중개 및 클라우드 서비스 수집된 금융/비금융 정보의 API 데이터 중개 서비스 기업/개인에게 클라우드 시스템 지원 제공 서비스 스몰라이프 새비 이온라이프 이온라이프	F-STO (토큰증권) 토큰증권 발행 및 거래 솔루션을 제공하고, 인프라, 운영 서비스, 상품 컨설팅에 이르는 올인원 솔루션	스테이빌 코인 금융기관, 일반기업, 스톡홀름에 발행 및 결제 지원 한국어, [태환, 인프라, 해외결제]와 B2B 영역 지원

자료: 핑거, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 8월 10일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.