# 갤럭시아머니트리(094480)

## 3분기 또 역대 최대 실적!
## 토큰증권 등 신사업 모멘텀도 부각될 시점

ARIS
더많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

### Info

| | |
|---|---|
| 실적발표 일자 | 2025.11.14 |
| 발간일자 | 2025.11.19 |
| 투자의견 | N/R |

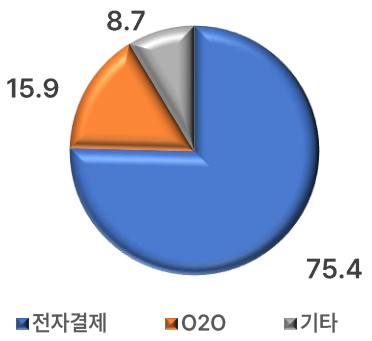
### Company Data

| | |
|---|---|
| 시가총액 | 3,970억원 |
| 상장주식수 | 39,229,838 주 |
| 액면가 | 500원 |
| 외국인소진율 | 2.00% |

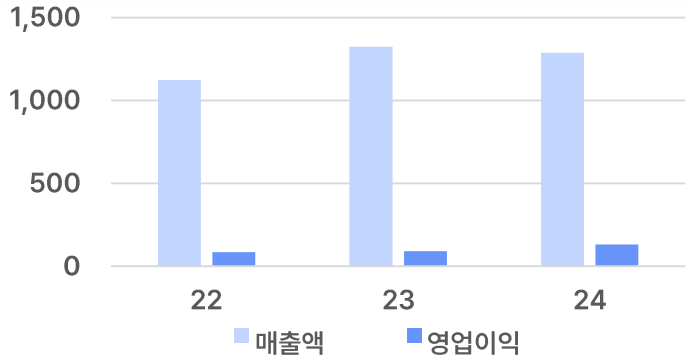
### Report Summary


- 1994년 설립. 2007년 코스닥 상장
- 전자결제, O2O, 기타(머니트리, NFT플랫폼) 등 사업 영위
- 토큰증권(STO) 법제화 등 단기 모멘텀도 풍부
- 3Q25 별도 기준 누적 영업이익 156억원으로 창사 이래 최대실적
- 2025년 매출액 1,280억원, 영업이익 190억원 전망(연결기준)


### 매출 비중(연결)




### 최근 3개년 매출 추이(연결)



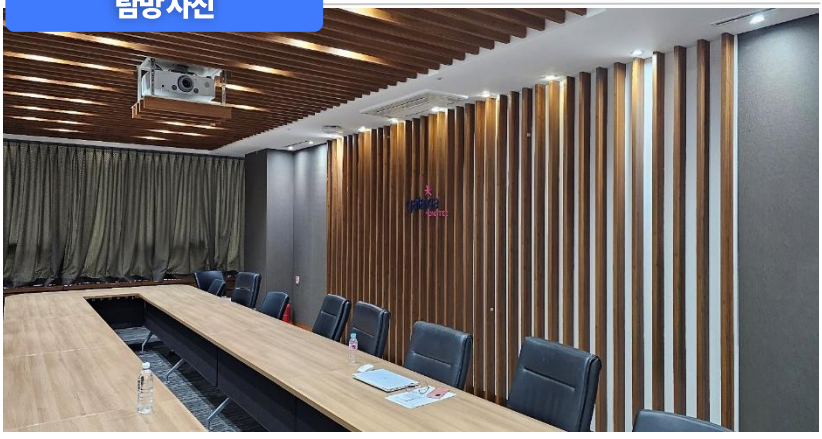

자료 : 갤럭시아머니트리 단위 : 억원


### Analyst

이재모

charisma38@naver.com


### 탐방 사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

# 갤럭시아머니트리(094480)

## 3Q25 Review: 견조한 수익성 개선으로 역대 최대실적 경신

### ➢ 기업 개요

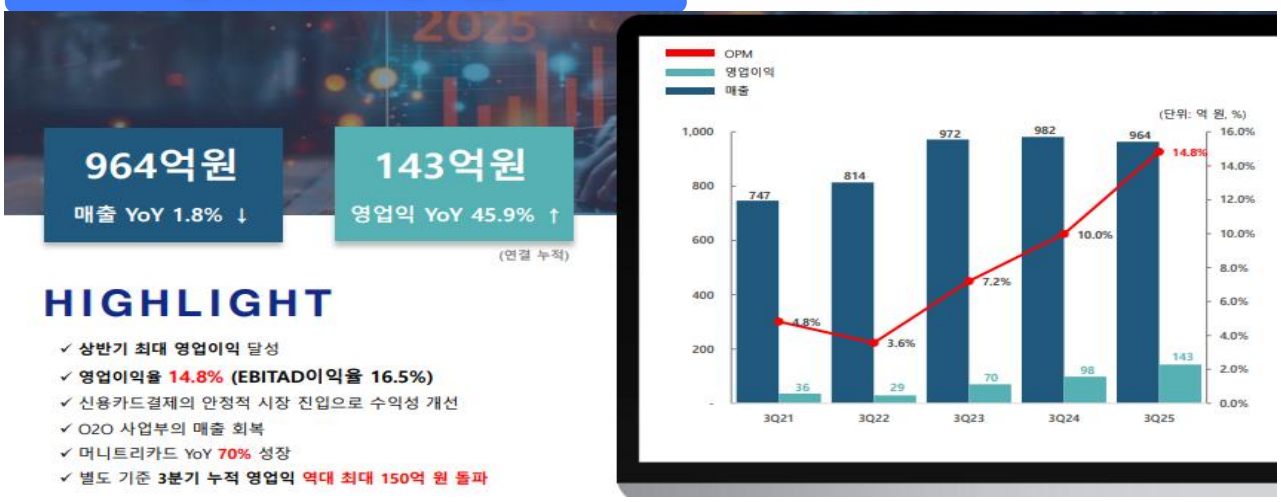
동사는 1994년 설립되어 2007년 코스닥 시장에 상장했다.주요 사업은 전자결제(휴대폰결제, 신용카드 결제 등), O2O(모바일 상품권, 모바일 쿠폰, 선불결제, 편의점 결제 등), 기타(간편결제 플랫폼, 선불형 충전형 카드 등) 사업을 영위하고 있다. 주요 종속회사는 갤럭시아메타버스가 블록체인 기반 소프트웨어 개발 및 공급업을 영위하고 있다.
주요주주는 조현준 등 특수관계인 54.65%를 보유하고 있다.

### ➢ 25년 3분기 누적 매출액 964억원, 영업이익 143억원

동사는 25년 3분기에도 견조한 수익성 개선과 본업 중심의 성장 기조를 이어나가면서 역대 최대실적을 다시 한번 경신했다. 25년 3분기 누적 매출액은 964억원(-1.8% YoY), 영업이익 143억원(+47.4 YoY), 당기순이익 81억원(+84.1% YoY)를 기록했다.

전자결제 사업은 신용카드 매출과 이익 증가, 위버스를 비롯한 대형게임사, 제약 도소매 플랫폼 등 가맹점 다변화, 정산 효율화로 외형과 수익성이 동시에 개선됐다. O2O사업은 구글 기프트카드, 상품권 판매 증가와 티메프 이슈 회복에 힘입어 전분기 대비 매출이 반등하며 실적이 정상화 됐다. 기타사업부문에서는 수익성이 높은 선불형 머니트리카드 월 충전액이 200억원을 돌파하는 등 매출이 지속 증가하는 추세다.
4분기에도 안정적인 실적 성장이 이어질 것으로 예상되는 바 25년 매출액 1,280억원, 영업이익 190억원으로 영업이익 추정치를 상향 조정한다. (종전 25년 영업이익 추정치 148억원)

**갤럭시아머니트리 실적 현황**




자료 : 갤럭시아머니트리

# 갤럭시아머니트리(094480)

## ➢ 토큰증권 사업 등 주요 사업 업데이트

① 토큰증권(STO)란 디지털화된 자본시장법상 증권(Security)을 분산원장 기술(Token)을 활용하여 발행(Offering)한 것이다.

② 동사는 토큰증권 사업 확대를 위해 25년 6월 9일에 특수목적법인(SPC) 갤럭시아에프엔을 설립했다. 해당 SPC는 항공기 엔진 기반의 신탁수익증권 등 토큰연계 조각투자 사업을 위한 구조로 활용될 예정이며, 신사업 확장을 위한 전략적 움직임으로 판단된다.

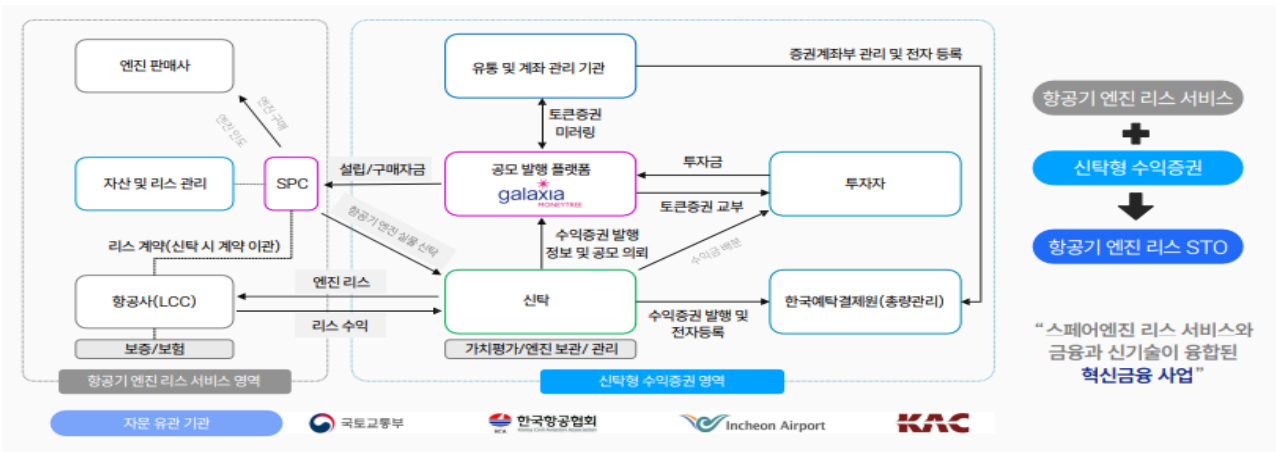
③ 금융당국은 혁신금융서비스로 운영하던 신탁 수익증권을 법 개정 이전에 제도화 하기 위해서 수익증권투자중개업  인가 제도를 신설했다.  동사도 바뀐 제도로 인해서 9월에 인가 절차를 위한 서류 제출을 마친 상태이며 본 심사 서류제출을 통해서 라이선스 취득을 위한 절차에 돌입할 예정이다.

④ 국회에서는 토큰증권의 법제화를 위해서 자본시장법과 전자증권법 개정을 통해서 발행과 유통시장의 제도화를 추진중이다. 민병덕, 김재섭 등 다수의 법안이 22대 국회에 제출되어 있지만, 현재 계류중이다. 11월 중순에 나온 언론보도에 따르면 11월 24~25일 해당 법안의 법안심사 제 1소위원회가 열릴 예정인데, 토큰증권 법제화는 이재명 정부의 핵심 국정과제에 포함되어 있고, 여야 모두 큰 이견이 없어서 적절한 논의 과정과 국회 절차를 통해 통과할 가능성이 여느 때보다 높다.

⑤ 종속회사 갤럭시아메타버스의 블록체인 기반의 다양한 신사업도 성장 모멘텀이다. 국내외 스테이블코인 도입이 활발한 만큼 관련 산업의 성장성이 매우 크다고 판단된다. 동사 역시 스테이블코인 상표권 6건을 출원하고, 관련 인력을 보강하는 등 디지털 금융 환경 변화와 정책 흐름에 선제적인 대응을 통해서 중장기적으로 사업 전략을 강화하고 있다.  특히 동사 본업이 전자결제라는 점에서 결제 인프라와 스테이블코인 등 디지털 자산의 실제 적용 확대가 기대된다.

### 토큰증권사업구조

사업구조




자료 : 갤럭시아머니트리

# Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS) 에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.