



로빈후드 마케츠 (HOOD.US)

암호화폐 거래량 호조로 전년동기대비 순이익 29배 증가

- 거래수수료 무료를 표방하는 대표적인 개인투자자 대상 증권 거래 플랫폼 기업
- 4Q24 실적 호조로 발표 이후 시간외 10% 이상 주가 상승
- 최근 선물 거래도 도입하여 외형 성장 기대감은 이어질 것으로 전망

4Q24 영업수익 115% (YoY), 순이익 2,953% (YoY) 증가

4Q24 영업수익과 순이익은 각각 115%/2,953% (YoY) 증가한 10.1 억달러/9.16 억달러를 기록하며 시장 기대치를 8%/129% 상회하는 호실적을 기록했다. 4 분기 암호화폐 거래량이 크게 증가하여 수수료수익이 급증한 것과 법인세 환입 효과 등의 영향이다. 실적이 기대치를 크게 상회하며 발표 이후 주가는 시간외 10% 이상 상승하는 모습이었다.

거래관련수익 급성장, 견조한 이자수익

거래관련수익은 전년동기대비 236% 증가한 6.72 억달러를 기록했는데, 주식/암호화폐/옵션이 각각 144%/733%/83% 증가했다. 증시 호조로 주식과 옵션 관련 수익도 크게 증가했으며, 특히 암호화폐 거래량이 전년동기대비 455% 증가한 710 억달러를 기록하며 실적 호조를 견인했다. 시장 호조로 연말 수탁자산은 1,929 억달러로 27% (QoQ), 88% (YoY) 증가했으며, 고객 증가에 힘입어 이자수익은 25% (YoY) 증가한 2.96 억달러를 기록했다. 영업수익 중 이자수익의 비중은 21%p (YoY) 감소한 29%였다. 순이익은 2,953% (YoY) 증가한 9.16 억달러였는데, 법인세 환입과 규제 변경 효과 등이 4.24 억달러 반영되었다. 일회성 요인을 제외한 순이익은 154% (YoY) 증가한 4.92 억달러이다.

높은 실적 성장세 지속될 것으로 전망

4분기 실적은 암호화폐 거래량 급증 및 일회성 수익 인식 등의 영향으로 매우 높은 성장을 기록했으나, 수탁자산 및 이자수익도 견조한 증가세를 기록하는 등 펀더멘털 개선세도 이어지고 있다. 암호화폐 시장 활성화에 따른 실적 성장이 이어질 것으로 예상되며, 최근 선물 거래 서비스를 개시함에 따라 추가 수익성 개선도 기대해볼 수 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.2.12): \$55.91
목표주가 컨센서스: \$51.38

▶ 투자의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	24%	6%

Stock Data

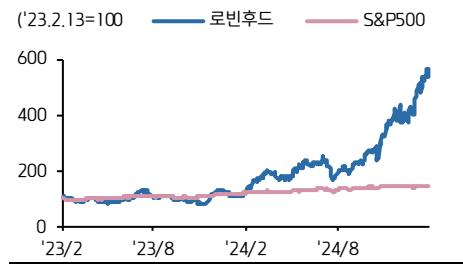
산업분류	캐피탈 시장
S&P 500	6,051.97
현재주가/목표주가	55.91 / 51.38
52주 최고/최저 (\$)	57.27 / 11.43
시가총액 (백만\$)	49,423
유통주식 수 (백만)	757
일평균거래량 (3M)	22,981,171

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	1,865	2,951	3,400	3,745
영업이익	-536	-	1,258	1,512
순이익	-541	1,411	1,078	1,192
EPS	-0.6	1.6	1.1	1.3
증가율(%)	적지	흑전	-27.0	10.9
PER(배)	-	-	49.1	44.3
PBR(배)	1.7	-	6.2	5.5
ROE(%)	-	-	18.5	18.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	43.2	33.1	197.7	361.8
S&P Index	3.2	4.1	13.6	20.7



자료: 데이터 스트리밍 컨센서스, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 상세 실적

(백만 USD)	FY4Q24	FY3Q24	FY4Q24	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
영업수익	471	637	1,014	115.3	59.2
거래관련수익	200	319	672	236.0	110.7
옵션	121	202	222	83.5	9.9
주식	25	37	61	144.0	64.9
암호화폐	43	61	358	732.6	486.9
기타	11	19	31	181.8	63.2
순이자수익	236	274	296	25.4	8.0
기타	35	44	46	31.4	4.5
영업비용	445	486	458	2.9	-5.8
영업이익	26	151	556	흑전	268.2
영업외손익	3	2	2	흑전	0.0
세전이익	29	153	558	흑전	264.7
순이익	30	150	916	흑전	510.7

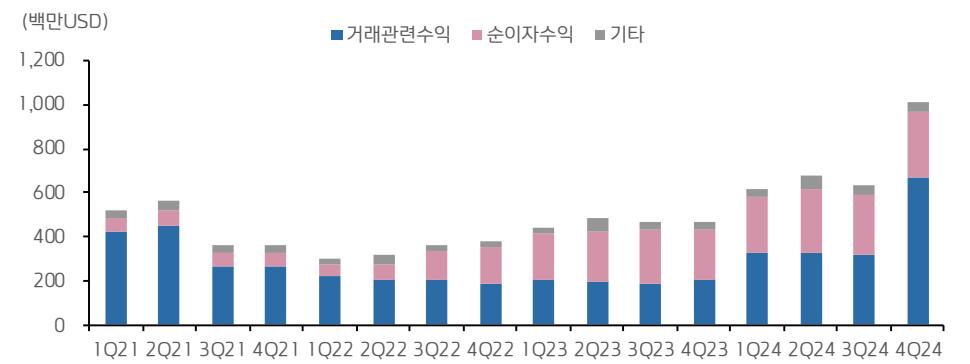
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

로빈후스 마케츠의 실적 컨센서스

구분	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
	(백만 USD)	FY25Q1	YoY 성장률	FY25Q2	YoY 성장률	FY25	YoY 성장률	FY26
매출액	846	37%	876	42%	3,461	21%	3,856	11%
영업이익	302	91%	322	104%	1,260	39%	1,472	17%
순이익	272	73%	281	79%	1,117	20%	1,205	8%
EPS(USD)	0.31	72%	0.322	53%	1.25	23%	1.38	10%

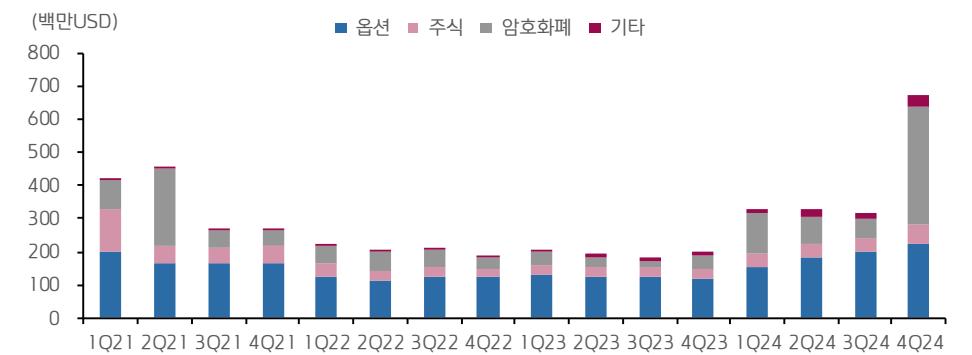
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-2-13 블룸버그 GAAP 기준

로빈후스 마케츠의 부문별 순영업수익 추이



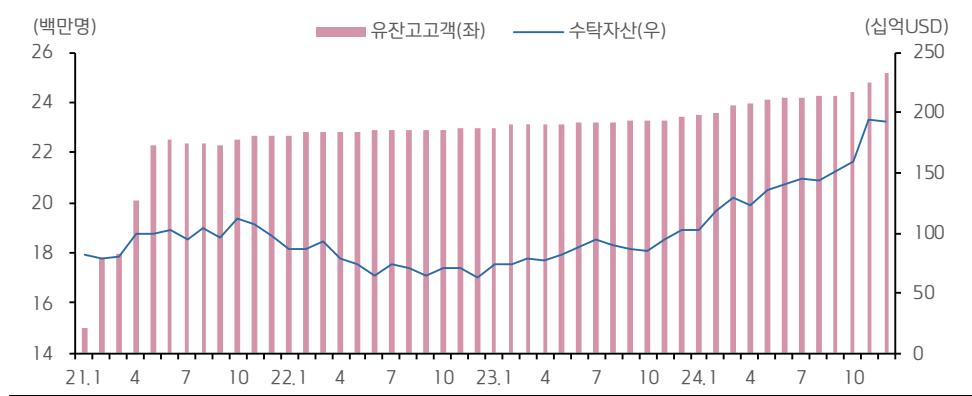
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 상품별 거래관련수익 추이



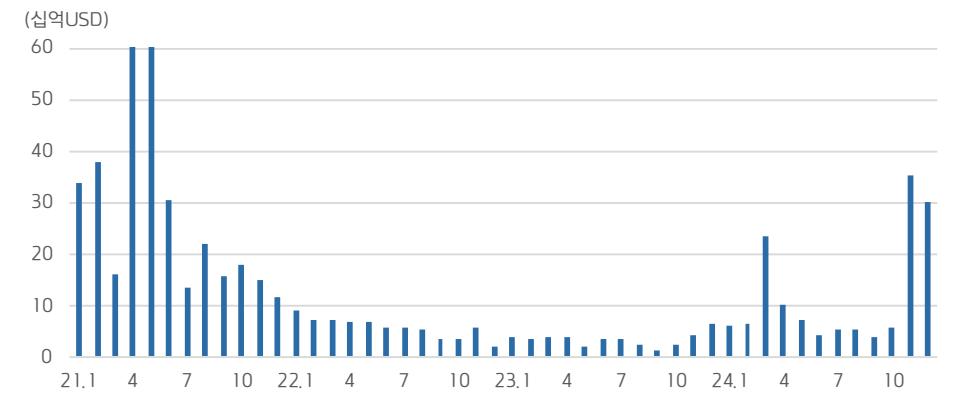
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 암호화폐 거래량 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- “로빈후스 마케츠” 종목은 2월 10일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.

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 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 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.