



# 인튜이트 (INTU.US)

AI Agent는 이렇게 활용하세요

- Intuit은 미국 1위 중소/중견기업 회계·세금 소프트웨어 기업
- 중견기업들의 QBO 선호가 증가하며 GBS 중심 견고한 실적 기록
- AI Agent의 효율과 OpenAI와의 시너지를 종합해 긍정적 실적 상승을 전망

## FY1Q26 실적 Review

FY26 1Q(10월말) 실적은 매출액 38.9억달러(YoY +18.3%, QoQ +1.4%, 컨센서스 대비 +3.2%), Non-GAAP 영업이익 12.6억 달러(YoY +32.0%, QoQ +23.8%, 컨센서스 대비 +7.5%), Non-GAAP 영업이익률 32.4%(YoY +3.4%p, QoQ +5.9%p, 컨센서스 대비 +1.3%p)를 기록했다.

## 견고한 성장을 보인 기업 대상 매출

실적 발표 후 동사 주가는 시간외 장에서 +3.4% 상승 중이다. 매출액 YoY 가 FY25 4Q 가이드스(14~15%)를 크게 상회한 영향이다. GBS(중소기업) 사업부 매출은 YoY +18% 증가한 29.9억 달러, Consumer 사업부는 YoY +21% 오른 8.9억 달러를 기록했다. 특히 중견기업 대상 제품군(QBO Advanced + Enterprise Suite)은 YoY +40% 급증했다. QBO(QuickBooks Online)가 전분기 대비 총 계약이 약 50% 증가했고, 고객들의 고성능 서비스로의 업그레이드가 이어졌기 때문이다. 자동화 수요 확대와 AI Agent 도입 효과로 가격(P)·수량(Q)이 동시에 개선된 결과다. Consumer 부문에서는 Credit Karma 가 YoY +27% 성장하며 실적을 이끌었으나, FY25 내내 30%대 성장률을 기록했던 점을 고려하면 성장 속도는 다소 둔화된 모습이다.

## AI Agent의 효용과 OpenAI와의 협력

280만 명의 고객이 사용 중인 동사의 AI Agent는 회계 업무 12시간 절약, 대금 수취 기일 5일 단축, 급여 업무 자동화 등 실질적인 성과를 보이고 있다. 이는 QBO에 대한 중견기업들의 선호도가 높아진 핵심 요인이다. 또한 필요할 경우 H(전문가)와의 연결까지 지원해 단순 업무부터 복잡한 업무까지 커버 범위를 넓히고 있다. 여기에 더해 동사는 OpenAI와 1억 달러 규모의 다년 계약을 체결해 자사 모델에 ChatGPT를 통합하고, ChatGPT 내 세금 설계 기능에는 동사의 OS가 활용되는 구조를 구축했다. 기업 수요 증가와 파트너십 기반 OS 고도화를 감안하면 GBS 매출 성장은 지속될 가능성이 크다. 비용 통제도 안정적으로 이루어지고 있어, 매출과 EPS가 보수적으로 제시된 가이드스를 상회할 경우 추가적인 긍정적 전망도 가능하다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.11.20): \$637.44

목표주가 컨센서스: \$813.32

## ▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
82%	15%	3%

## Stock Data

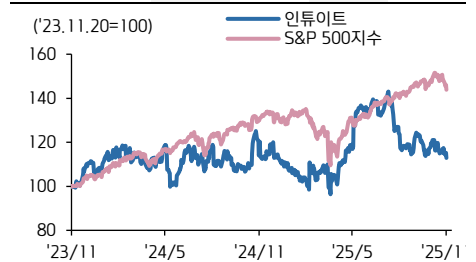
산업분류	소프트웨어
S&P 500(11/20)	6,538.76
현재주가/목표주가(\$)	637.44 / 813.32
52주 최고/최저(\$)	813.7 / 532.65
시가총액(백만\$)	177,721
유통주식 수(백만주)	279
일평균거래량(3M)	1,912,284

## Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	16,285	18,831	21,129	23,790
영업이익	6,402	7,572	8,653	9,761
영업이익률(%)	39.3	40.2	41.0	41.0
순이익	4,811	5,703	6,513	7,445
EPS	16.94	20.15	23.12	26.29
증가율	17.6	18.9	14.7	13.7
PER	58.9	56.8	27.6	24.2
PBR	9.8	11.1	7.7	6.5
ROE	16.6	20.3	27.7	27.2
배당지표수익률	0.7	0.7	0.7	0.8

## Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	1.4	-5.6	-3.4	-6.1
S&P Index	11.2	-2.9	11.9	9.9



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: Non-GAAP 기준

인튜이트 FY26 1Q ('24.08.01~25.10.31)

구분	FY26 1Q	컨센서스 비교		YoY 비교		QoQ 비교	
	(백만 USD)	발표치	컨센서스	차이	FY25 1Q	성장률	FY25 4Q
매출액	3,885	3,765	3.2%	3,283	18.3%	3,831	1.4%
영업이익	1,258	1,170	7.5%	953	32.0%	1,016	23.8%
영업이익률(%)	32.4%	31.1%	1.3%p	29.0%	3.4%p	26.5%	5.9%p
순이익	939	874	7.4%	709	32.4%	776	21.0%
EPS (USD)	3.34	3.09	8.0%	2.50	33.6%	2.75	21.5%

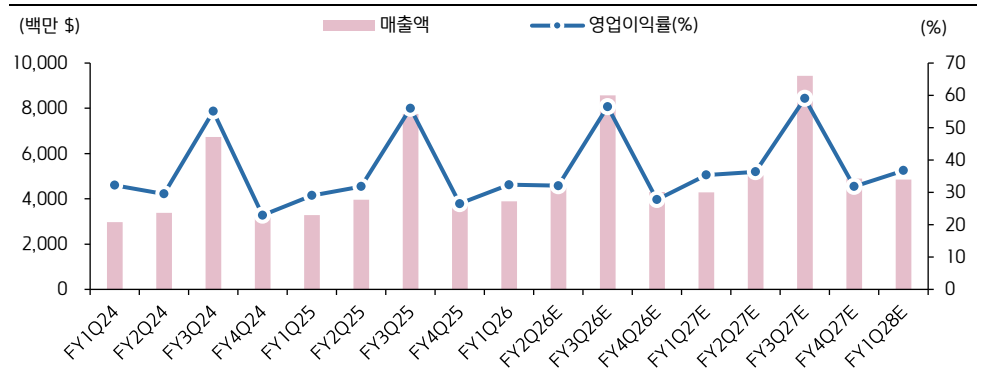
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-11-20 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

인튜이트 향후 실적 컨센서스 표

구분	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
	(백만 USD)	FY26Q2	YoY 성장률	FY26Q3	YoY 성장률	FY26	YoY 성장률	FY27
매출액	4,491	13.3%	8,566	10.5%	21,129	12.2%	23,790	12.6%
영업이익	1,441	14.3%	4,839	11.4%	8,653	14.3%	9,761	12.8%
영업이익률(%)	32.1%	0.3%p	56.5%	0.5%p	41.0%	0.7%p	41.0%	0.1%p
순이익	1,077	14.8%	3,668	11.8%	6,513	14.2%	7,445	14.3%
EPS (USD)	3.80	14.4%	13.00	11.6%	23.12	14.7%	26.29	13.7%

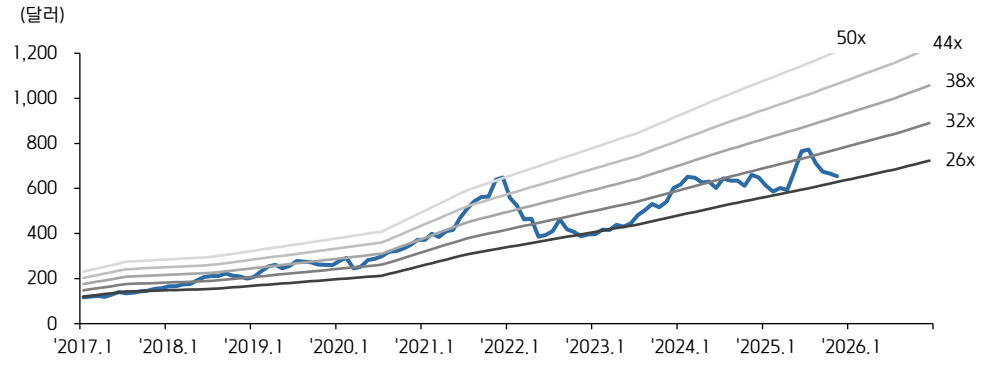
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-11-20 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

인튜이트 분기 실적 추이



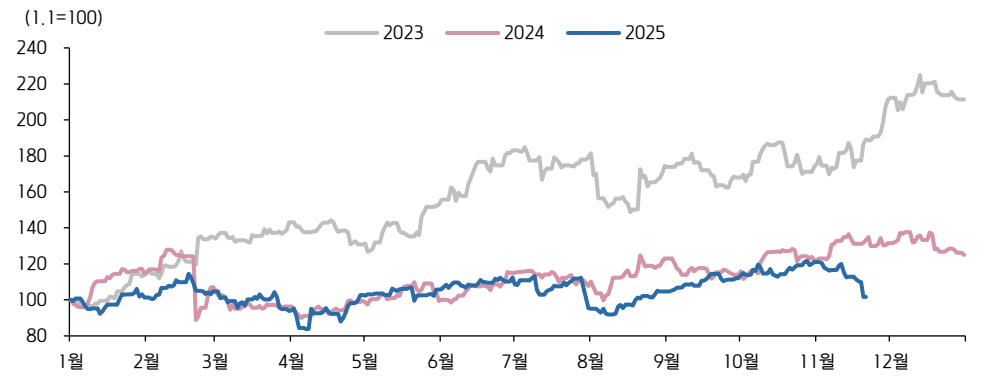
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-11-20 블룸버그 기준

인튜이트 12M FWD PER 밴드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

인튜이트 최근 3개년 연도별 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

동사 금융 소프트웨어 플랫폼 구성

**INTUIT**

**INTUIT INC.**

*(Exact name of registrant as specified in its charter)*

자료: 인튜이트, 키움증권 리서치

인튜이트 상세 실적표

(백만 달러)	FY1Q25	FY4Q25	FY1Q26	YoY(%)	QoQ(%)
<b>[GAAP]</b>					
매출액	3,283	3,831	3,885	18.3	1.4
매출원가	823	894	883	7.3	-1.2
매출총이익	2,460	2,937	3,002	22.0	2.2
영업비용	2,189	2,598	2,468	12.7	-5.0
R&D	704	801	843	19.7	5.2
판매마케팅비	962	1,251	1,082	12.5	-13.5
일반관리비	394	424	422	7.1	-0.5
비유형자산상각비	120	121	121	0.8	0.0
Restructuring	9	1	0		
영업이익	271	339	534	97.0	57.5
이자비용	60	59	58		
영업외이익	2	86	85		
세전이익	213	366	561		
법인세비용	16	-15	115		
순이익	197	381	446	126.4	17.1
회석 EPS(달러/주)	0.70	1.35	1.59	127.1	17.8
회석 가중평균주수(백만주)	283	282	281	-0.7	-0.4
<b>[영업 데이터]</b>					
Non-GAAP 영업이익	953	1,016	1,258	32.0	23.8
Non-GAAP 회석 EPS(달러/주)	2.50	2.75	3.34	33.6	21.5
<b>[세그먼트별 데이터]</b>					
매출액(백만 달러)					
Global Business Solutions	2,544	3,013	2,991	17.6	-0.7
Consumer	739	818	894	21.0	9.3
부문별 영업이익					
Global Business Solutions	2,002	2,233	2,334	16.6	4.5
Consumer	428	497	584	36.4	17.5

자료: 인튜이트, Bloomberg, 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.

**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 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.