

NICE GROUP, 아시아 제1의 금융인프라 그룹
NICE, THE HUB OF THE FINANCIAL INFRASTRUCTURE IN ASIA

Create Further
Knowledge

Discover More
Information

Deliver Better
Solutions

NICE정보통신(주)

- Investors Relations Book

2018. 8



Disclaimer

NICE GROUP, 아시아 제1의 금융인프라 그룹
NICE, THE HUB OF THE FINANCIAL INFRASTRUCTURE IN ASIA



본 자료는 회사소개 및 투자판단정보 제공을 위해 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 NICE정보통신(주)(이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’, ‘(P)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



I. NICE 정보통신 소개

1. NICE 정보통신 사업 구조 개요
2. 대한민국 지급결제 시장 성장 Story는 지속 중
3. 대한민국 지급결제 processing 시장의 최강자
 - ①. 시장 M/S 1위로 최대 점유율과 가맹점 확보
 - ②. 전국적 네트워크와 서비스 안정성
 - ③. 지급결제 시장 전반을 아우르는 그룹 시너지

II. NICE 정보통신 투자 Point

1. 차별적 서비스 경쟁력 확보 통한 성장 기초 유지
 - ①. VAN 시장: 수수료 인하 진정으로 성장 지속 전망
 - ②. PG시장: O2O 업체 등 선점으로 높은 성장세 시현 중
 - ③. 모바일VAN: 한국 모바일 결제의 1st Mover
 - ④. 해외 진출: 고성장 중인 동남아시아 PG 시장에 선제적으로 진출
2. 우수한 재무구조
3. Valuation 매력: 동종 업계 대비 저평가 상태

※ 별첨

최적의 사업 Portfolio 보유

VAN
(off-line 결제)

PG
(on-line 결제)

FinTech
(모바일결제)

동남아시아 시장 진출



대한민국 지급결제 processing 시장의 최강자

NICE I&T



결제 기기 제조

POS 솔루션 공급

KIOSK

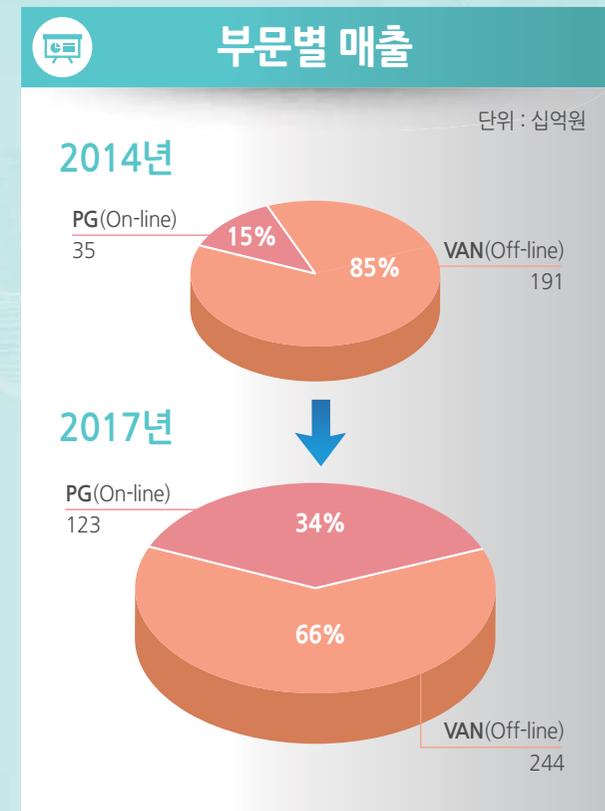
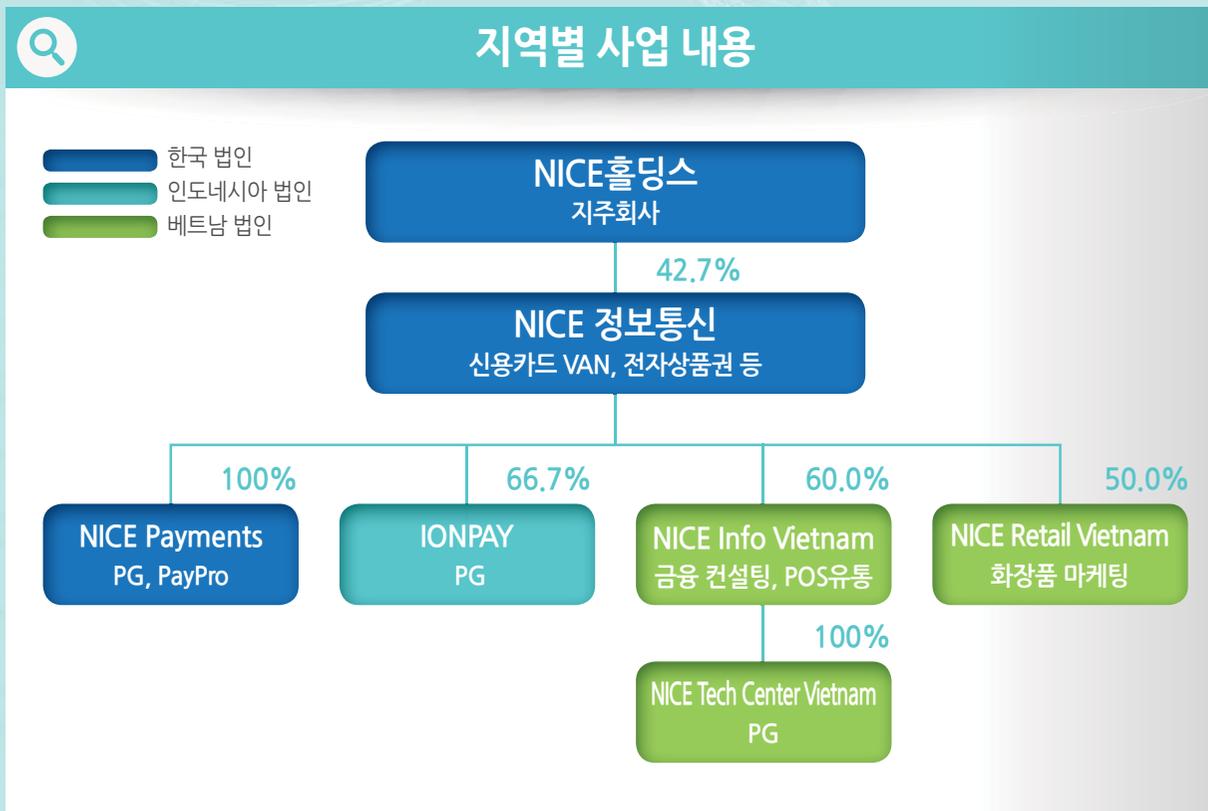
가맹점 영업 /AS 조직

결제산업 수직계열화 그룹 시너지

I-1. NICE 정보통신 사업 구조 개요



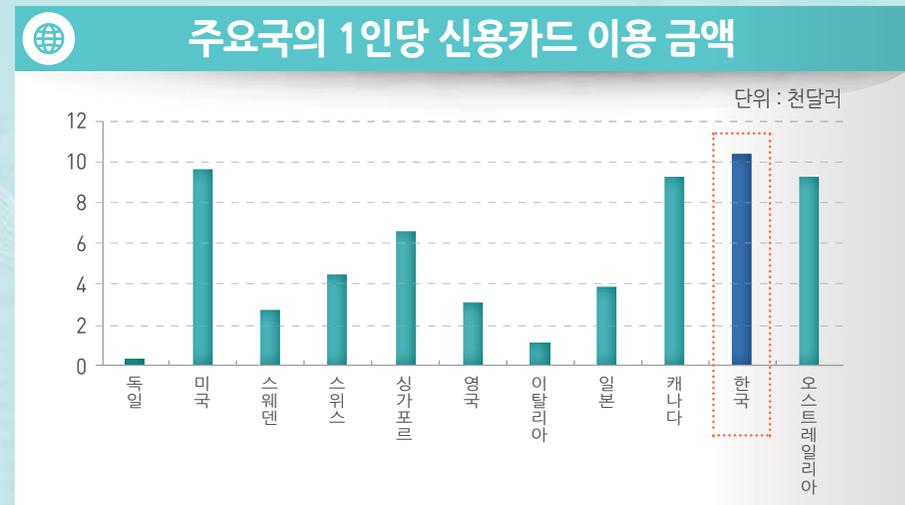
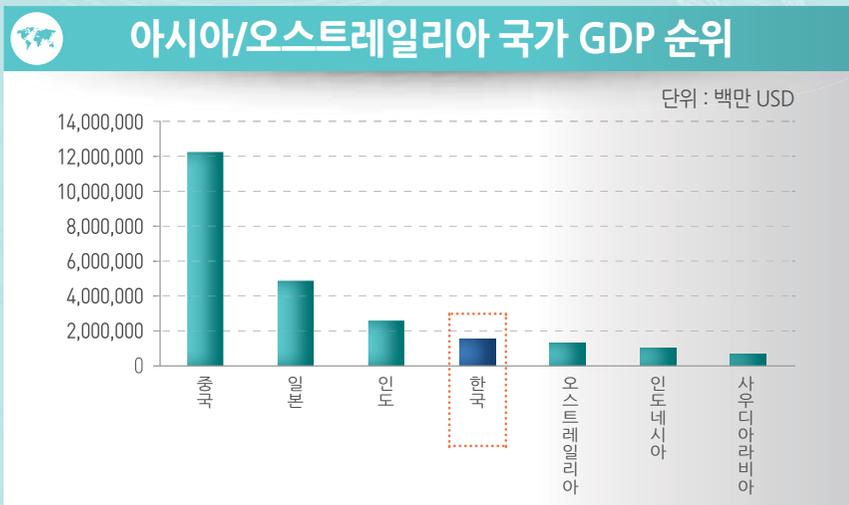
NICE정보통신은 대한민국 On/Off Line 지급결제 시장의 대표적 사업자로서, 결제의 On-line/Mobile화에 선제적으로 대응하고 있으며, 해외지급결제 시장에도 활발히 진출 중



1-2. 대한민국 전자지급결제 시장 성장 Story는 지속 중



대한민국은 아시아 4위의 경제 규모
 전국민 80.2%가 신용카드를 보유하고 주요한 결제수단으로 사용하고 있으며,
 정부의 소득주도 성장 추진에 따른 내수 확대, O2O 모바일 결제 확산으로
 결제 시장 성장 가능성 주목



전자상거래 시장 급성장

- 대한민국은 발전된 신용카드 결제 시스템을 기반으로, “현금 없는 사회”로의 전환을 추진 중
- 최근에는 FinTech 활용한 O2O 결제 등의 확산으로 전자상거래 시장이 급속 성장 중 (스마트폰 보유율 91.9%)

연도	모바일쇼핑 거래액(좌축) (%)	온라인쇼핑 거래액(좌축) (%)	모바일쇼핑 거래비중(우축) (%)
2013	6.6	38.5	17.0
2014	14.9	45.3	32.8
2015	24.9	54.1	46.0
2016	35.5	65.6	54.2
2017	48.9	80.0	61.2

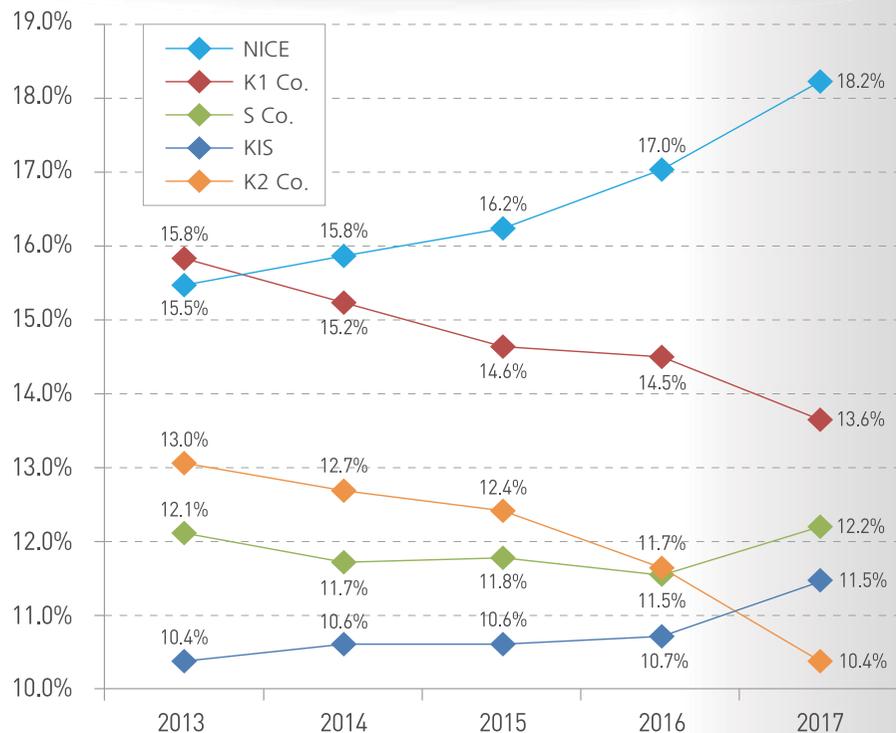
I-3. 대한민국 지급결제 processing 시장의 최강자



① 시장 M/S 1위로 최대 점유율과 가맹점 확보

NICE정보통신은 대한민국 신용카드VAN시장 1위 사업자로서 2위와의 격차를 확대 중 (건수 기준 M/S 18.2%, 38.7만 가맹점 확보)

VAN시장 점유율 추이(신용카드 결제 승인 처리 건수 기준)



* 점유율 4위인 KIS는 계열사. 그룹 합산 M/S 29.7%

나이스정보통신 가맹점 현황

당사는 전국 38.7만 가맹점을 상대로, 연간 30억 건의 실시간 신용카드 승인중개 서비스를 제공

나이스정보통신 주요 고객사

전국적인 프랜차이즈를 구축하고 있는 주요 대형 법인 가맹점 다수를 고객사로 확보



1-3. 대한민국 지급결제 processing 시장의 최강자



② 전국적 네트워크와 서비스 안정성

NICE정보통신은 전국적인 네트워크와 안정적인 대용량 처리시스템을 바탕으로 일 처리건수 1천만건도 무장애로 서비스 가능한 가장 신뢰할 수 있는 사업자



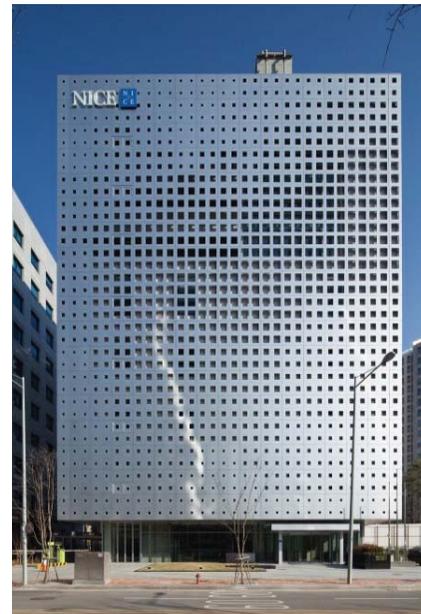
NICE정보통신 전국 네트워크

- 지방 광역시 4개 지사와 전국 2,003개의 대리점 영업망 보유
- POS 및 CAT 설치 및 유지보수 업무에 대한 신속한 지원 체계



NICE정보통신 IDC 센터

- 국내 최고 수준의 자체 데이터센터(IDC) 및 재해복구(DR) 시스템 구축
- [365일X 24시] 무장애, 무중단 시스템
- 최고 수준의 IDC 운영 노하우 보유



I-3. 대한민국 지급결제 processing 시장의 최강자



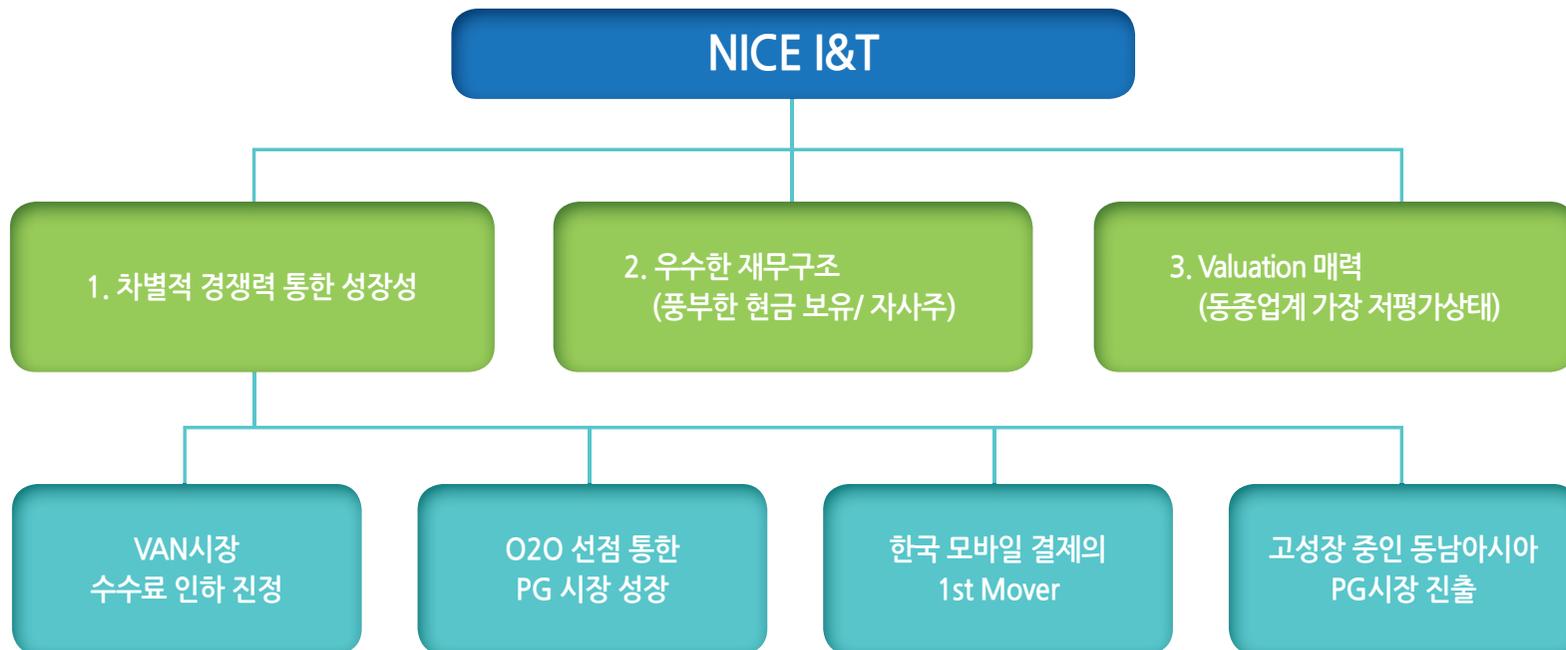
③ 지급결제 시장 전반을 아우르는 그룹 시너지

NICE 그룹은 < 단말기 제조/솔루션 공급사 - 결제서비스 제공자 -가맹점 영업자 >까지 이어지는 결제산업 밸류체인 내 핵심 사업 역량을 그룹 내부에 확보하고 시너지 창출





대한민국 지급결제 시장의 Top Pick



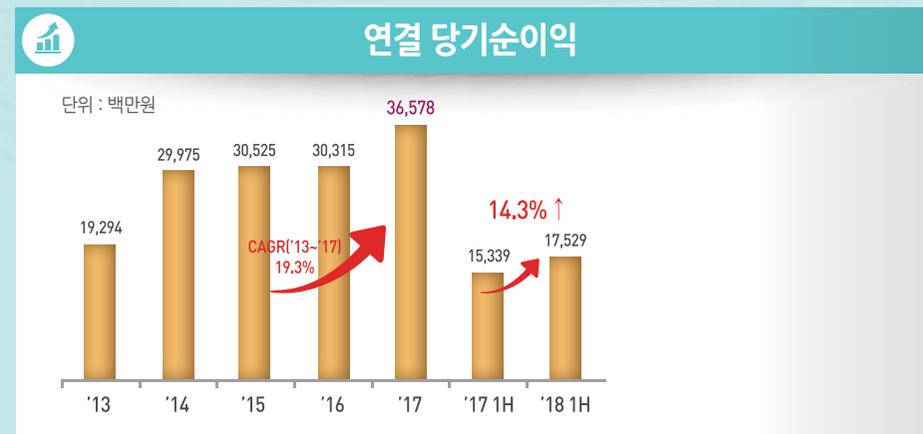
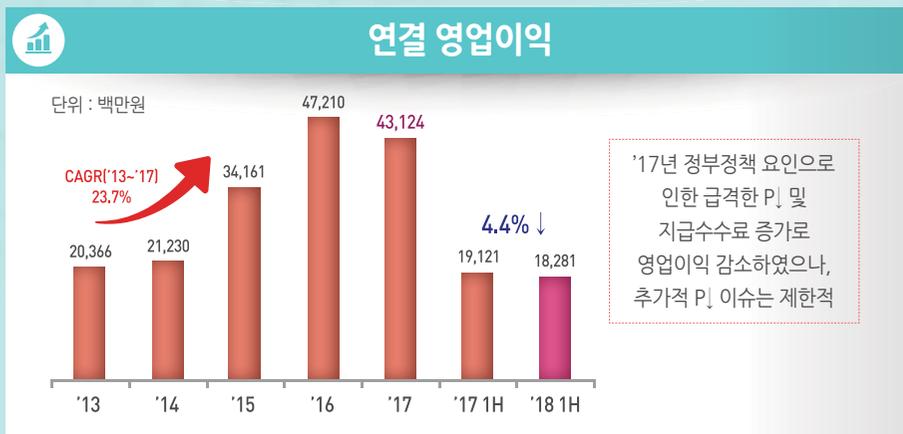
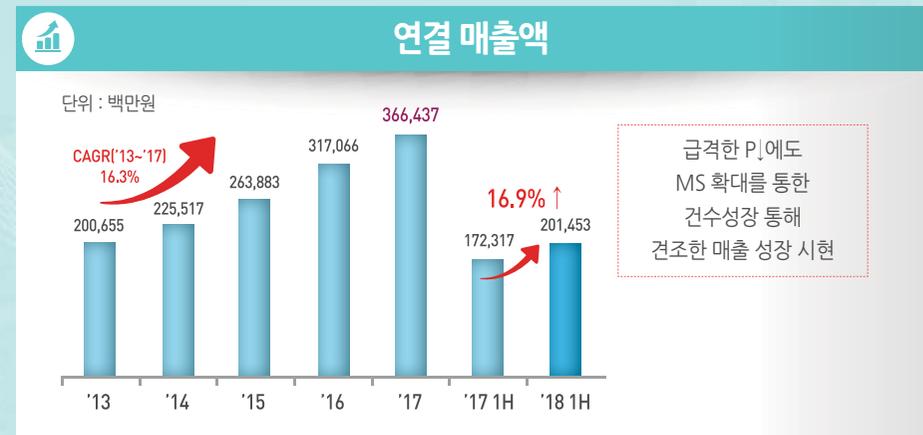
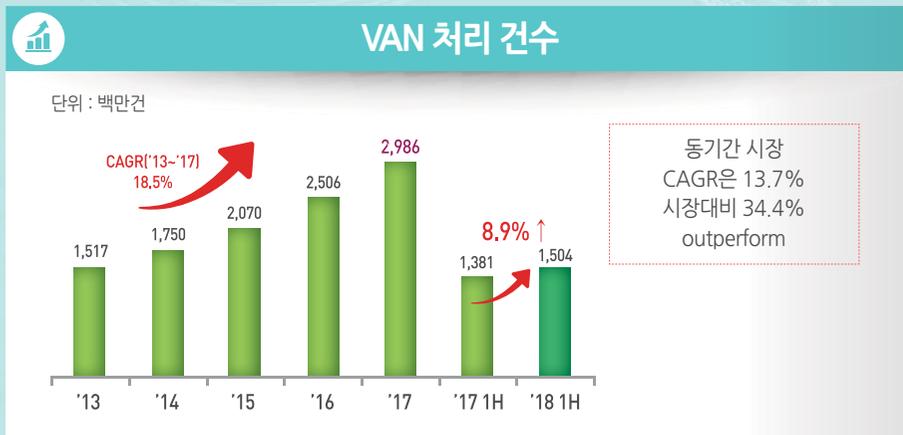
나이스정보통신(주)
NICE Information & Telecommunication, Inc



II-1. 차별적 서비스 경쟁력 확보 통한 성장 기조 유지

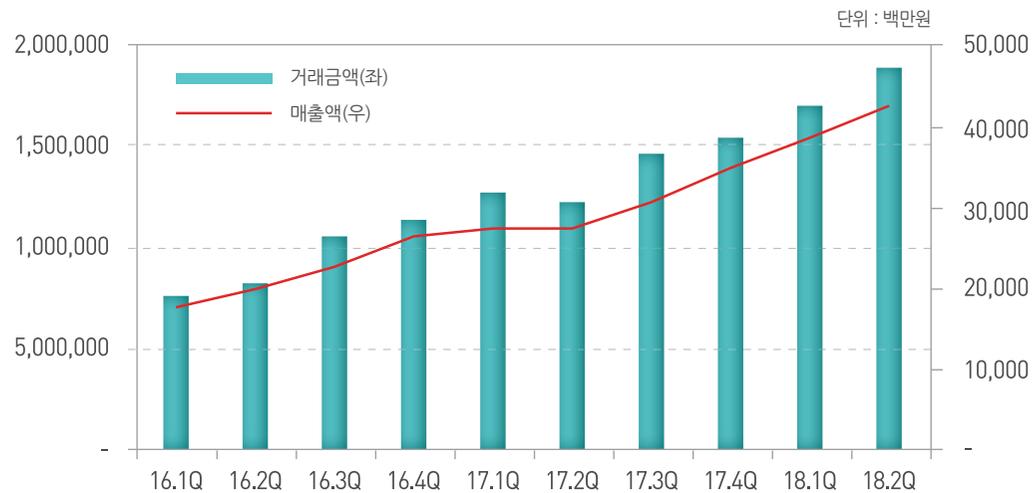
① VAN 시장 : 수수료 인하 진정으로 성장 지속 전망

'16년 이후 정부 정책에 따른 수수료 인하(P↓)를, 건수 성장(Q↑)으로 상쇄하며 양호한 실적을 유지.
'18년을 기점으로 수수료 인하 이슈가 일단락되며, 성장세 유지 전망.



II-1. 차별적 서비스 경쟁력 확보 통한 성장 기조 유지

② PG시장 : 고성장 중인 O2O 서비스 업체를 초기 선점하여 높은 성장세 시현
B2B PG시장 개척 및 유망 Start-up 제휴를 통해 높은 성장세 시현 중



한국 내 대표적인 O2O 업체인
“배달의 민족”, “여기어때” 등 고객사로 확보

2018 1H, 전년 동기 대비
거래금액 성장률 **42.0%**
매출액 성장률 **40.8%**



O2O지급결제 통합 플랫폼



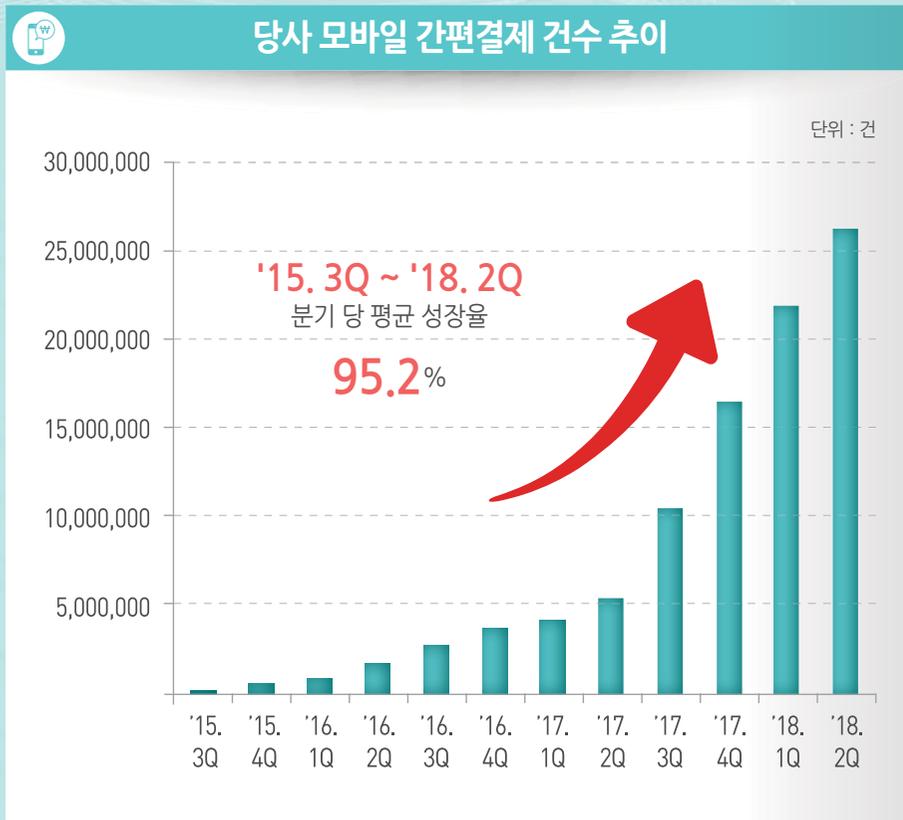
**One Point,
All Pay “PayPro”**

누계 2.5만개 가맹점 확보,
2018. 1H 거래대금 2,681억원”

II-1. 차별적 서비스 경쟁력 확보 통한 성장 기조 유지

③ 모바일VAN : 한국 모바일 결제의 1st. Mover

앱카드 공통모듈을 VAN사 중 독점 개발하여 공급함으로써,
카카오, SSG 등 국내 주요 Mobile PAY사업자들을 위한 결제 플랫폼 사업을 선도



II-1. 차별적 서비스 경쟁력 확보 통한 성장 기조 유지



④ 해외 진출 : 고속성장중인 동남아시아 PG시장 선제적 진출

성장 초기에 있는 동남아시아 전자상거래 지급결제 시장 선점을 통한 성장 모멘텀 확보

인도네시아 GDP 규모 9,200만불, '21년 전자상거래 규모 145억달러 전망(인도네시아 중앙은행)

베트남 GDP 규모 2,000만불, '20년 전자상거래 규모 100억달러 초과 전망(IDG)

동남아시아 지급결제 시장 진출 현황

인도네시아 PG 시장 진출

- 인도네시아 PG사 ION PAY 지분투자(2015.7.)
- 한국형 PG 시스템과 서비스를 기반으로 인도네시아 맞춤형 PG 서비스인 NICE Pay 서비스 런칭 (2016.4. www.nicepay.co.id.)
- 2017.12. 종속회사로 편입(당사 지분 66.7%)



베트남에 제2의 NICE를!

- 베트남 현지 사무소 개설(2011) 후 시장 분석 및 사업협력 파트너 구축
- 2016.11. NICE INFO VINA(금융인프라 컨설팅) 설립 - 당사 지분 60%(NICE평가정보 40%)
- 2017.12. NICE RETAIL VINA(마케팅 컨설팅) 설립 - 당사 지분 50%(KIS정보통신 50%)
- 2018. 4. NICE TECH CENTER 설립(PG서비스)



PT. IONPAY 매출 추이

- 2018.1H YOY 매출 성장률 135.2% (2016.1. 이후 IONPAY 매출 추이는 우측 표 참조)
- 인도네시아 현지 대형쇼핑몰 및 현지 진출 대한민국 기업들을 주요 고객사로 유치
- 2016년 1월, 월 4.2만건을 취급하던 결제 처리 건수는, 2018년 6월 현재 월 623만으로 폭발적으로 증가

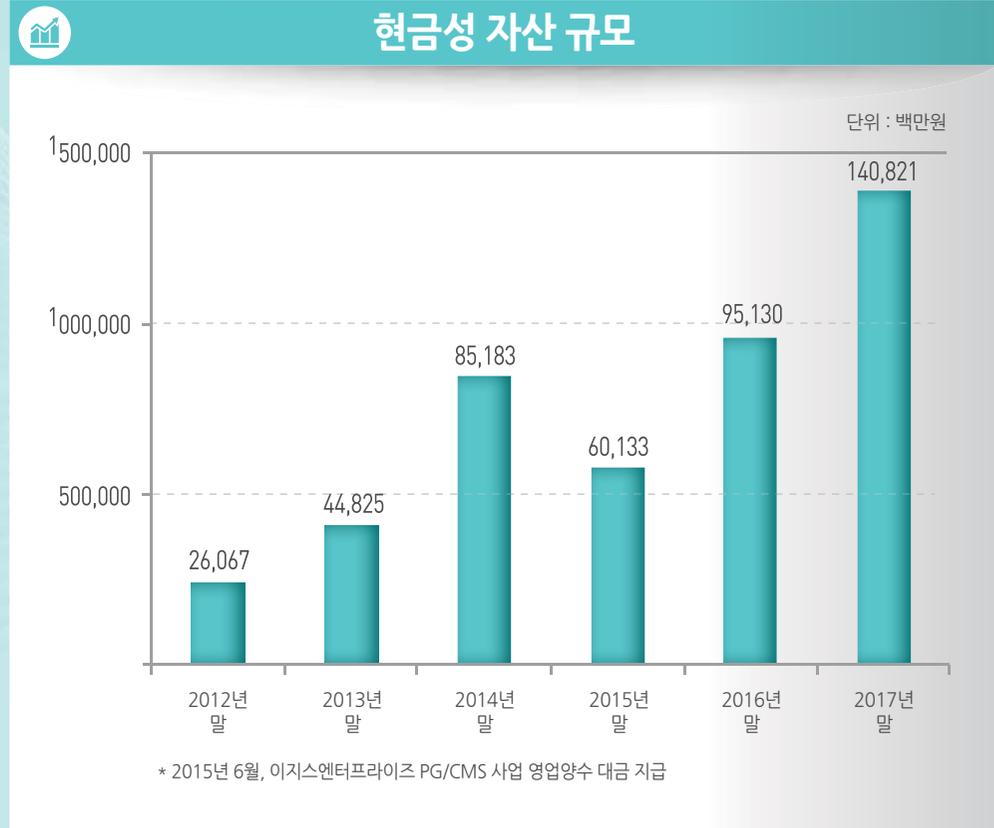


II-2. 우수한 재무구조

최고 수준의 재무안정성 확보
/ 현금자산 보유 규모 급증 / 대규모 자사주 보유

주요재무비율		단위 : %		
재무항목		2015/12	2016/12	2017/12
성장성	총자산증가율	18.3	-16.6	10.9
	매출액증가율	17.0	4.8	-12.0
수익성	총자본순이익율	11.4	11.8	12.7
	매출액영업이익율	12.9	17.3	17.9
	이자보상비율	7,327.9	9,400.7	9,074.8
안정성	적립금비율	96.2	96.9	99.0
	유동비율	123.0	153.1	180.7
	차입금의존도	8.6	9.1	8.2
	자기자본비율	42.7	62.9	66.3
	부채비율	134.4	59.1	50.7
활동성	총자산회전율	1.0	1.0	1.0
	매출채권회전율	10.6	9.1	7.3

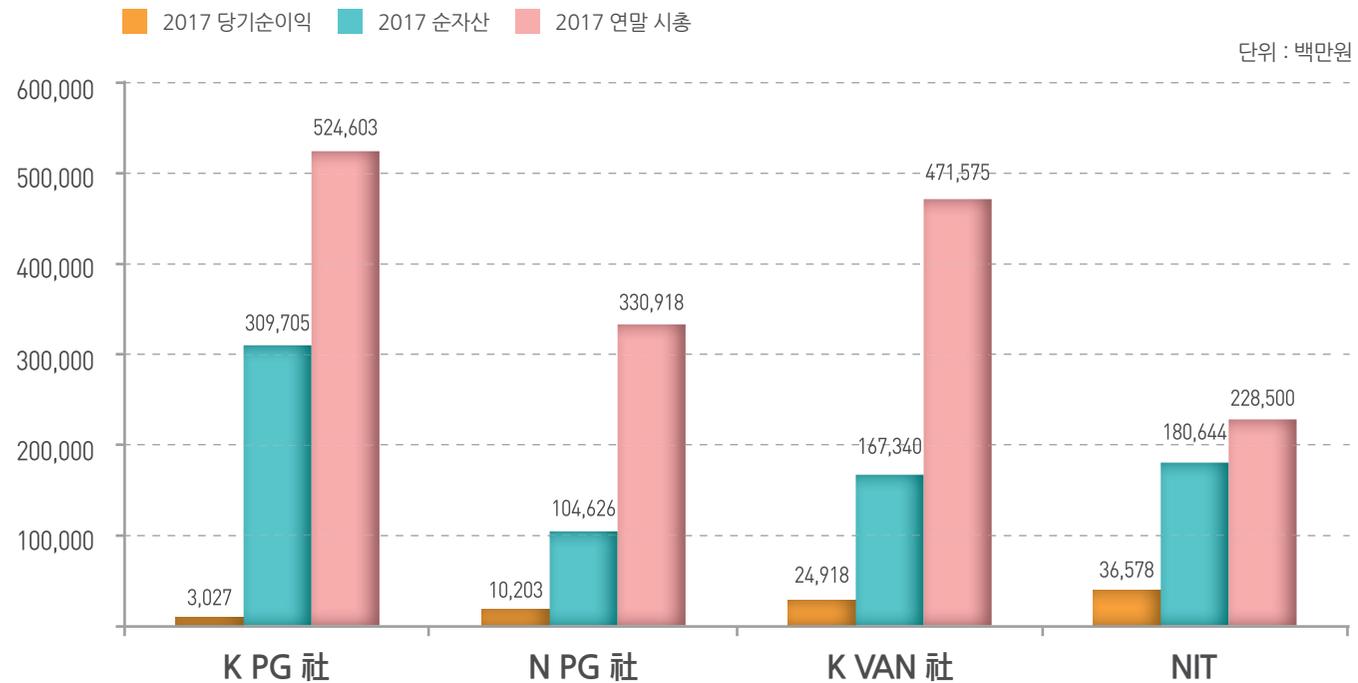
* 2016년, PG사업부문을 NICE페이먼츠로 물적 분할



2017년말 현금 보유액 1,408억원(시가총액의 56%, 단 PG 예수금 제외 시 611억원)
18.6월말 현재 49.9만주(지분율 5%) 규모의 자사주 보유 중

II-3. Valuation 매력 : 동종 업계 대비 저평가

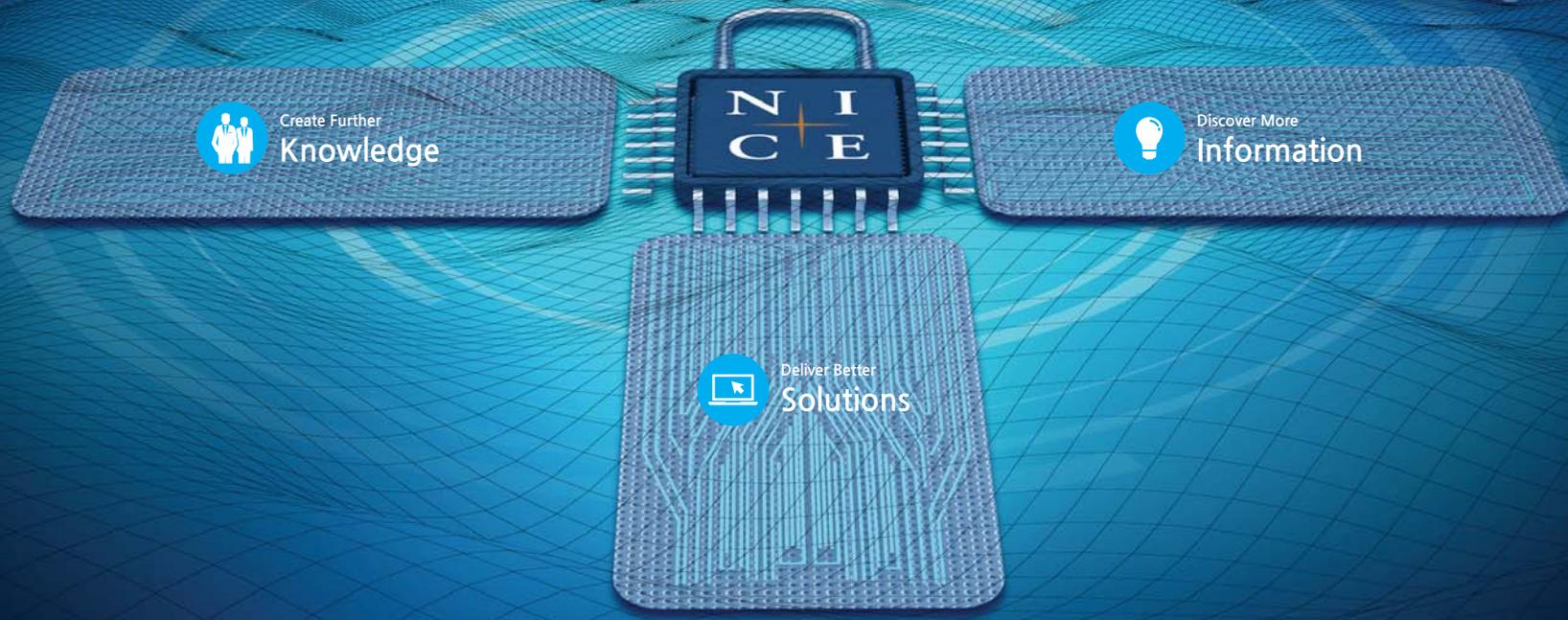
지급결제 서비스 경쟁 3사의 2017년 기준 PER, PBR은 평균 74.9, 2.6배
당사는 PER 6.2, PBR 1.3배 → Valuation 매력 부각



2017 연말 기준 PER :	173.3	32.4	18.9	6.2
2017 연말 기준 PBR :	1.7	3.2	2.8	1.3

※ Appendix

1. 회사 개요
2. 요약 재무제표



1. 회사 개요



NICE정보통신은 대한민국 지급결제 Processing 업계의 Leading Company 입니다

회 사 명	NICE정보통신(주) (NICE Information & Telecommunication, Inc)
대표이사	김용국
설립일자	1988년 5월 12일
본사주소	(07237) 서울특별시 영등포구 은행로 17(여의도동) NICE그룹 1사옥
종 원 수	168명(2018.6월 현재)
자 본 금	50억원
상 장 일	2000년 4월 30일 (KOSDAQ)
주요 주주	NICE홀딩스(42.7%), NTAsian(11.0%), Fidelity(10.0%), VIP투자자문(5.6%), 한국투자밸류자산운용(2.8%), 자사주(5.0%) 등
주요사업	카드 VAN 서비스, 현금영수증 Processing 서비스 온라인 전자지불 서비스(PG), 결제대금 예치업 (Escrow 서비스) 전자상품권 서비스, Membership 서비스

2. 요약 재무제표

요약 연결재무상태표

단위 : 백만원

계정	2015년	2016년	2017년	2018년 반기
유동자산	204,381	281,793	395,946	423,346
비유동자산	86,555	95,139	98,251	95,525
자산총계	290,935	376,933	494,197	518,872
유동부채	166,098	224,193	312,903	321,803
비유동부채	876	990	650	702
부채총계	166,974	225,184	313,554	322,505
자본금	5,000	5,000	5,000	5,000
기타불입자본	5,113	5,113	177	302
기타자본구성요소	-19	37	75	57
이익잉여금	113,868	141,599	174,454	188,829
비지배지분	-	-	937	2,179
자본총계	123,961	151,749	180,644	196,367

요약 연결포괄손익계산서

단위 : 백만원

계정	2015년	2016년	2017년	2018년 반기
매출액	263,883	317,066	366,437	201,453
매출충이익	76,459	106,072	116,443	56,372
영업이익	34,161	47,210	43,124	18,281
영업이익률	12.9%	14.9%	11.8%	9.1%
법인세비용	8,652	10,651	12,165	6,181
당기순이익	30,525	30,315	36,577	17,529
순이익률	11.6%	9.6%	10.0%	8.7%

EOD
Thank You

 Create Further
Knowledge

 Discover More
Information

 Deliver Better
Solutions

