

NICE평가정보 (030190)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2025. 7. 9

현황 업데이트

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

개인CB + 기업CB 통합: 시너지효과

동사는 개인과 기업CB의 통합을 진행하였고, 향후 시너지 효과가 기대된다. 첫째, 기업CB의 서비스 영역 확대: 개인CB에서 구축된 네트 워크 인프라를 기반으로 확장성이 기대된다. 둘째, 과거 소외되었던 소상공인 CB 영역을 확대할 것이다. 셋째, 인적관리 효율화 & 서버 등의 중복투자 감소 등의 고정비 감소 효과가 기대된다.

NICE인베스팅: 자본시장 정보서비스 사업 진출

동사는 NICE인베스팅을 1Q25 신규로 설립(자본 100% 자회사, 자본금 100억원)하고 주식시장과 채권시장을 커버하는 통합 자본시장 정보서비스 사업(동종기업: Fnguide)에 진출하였다. 금융 데이터, 웹/앱 서비스, 지수 사업, 데이터 기반 솔루션 서비스 등의 정보 제공이 주력 사업 모델이다. 이는 동사의 DB 경쟁력을 기반으로 사업영역을 확장 하는 것이다.

개인신용정보의 추세적인 성장성

동사의 사업 중에서 이익 기여가 가장 높은 개인CB 부문에서 플랫폼 연계 대출 증가로 정보 조회 건수가 확대(온라인 플랫폼에서 개인의 대출 가능 신용정보 조회 → 연계된 금융기관의 한도와 금리를 제공)되고 있다. 시중은행 or 대형 저축은행의 경우 정액제로 수익을 인식하지만, 소형 저축은행 or 캐피탈 등의 금융기관의 경우는 건당 수익을 인식하는 구조이기 때문에 이러한 플랫폼 연계 대출은 동사의 이익성장 요인으로 해석할 수 있다.

Value UP Plan

동사는 2026년~2028년 주주환원에 관련 내용을 공시하였다. 내용은 1)DPS 전기대비 5% 이상 확대, 2)연결 배당성향 35% 이상, 3)매년 상장주식수의 1% 자사주 매입/소각을 진행할 계획이다.

Buy(유지)

목표주가 (유지)	20,000 원
현재주가	16,350 원
상승여력	22.3 %
시가총액	9,729 억원
KOSPI (7/8)	3,114.95 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	11.8 억원
외국인 지분율	32.9%
절대수익률 (YTD)	34.2%
상대수익률(YTD)	4.4%
배당수익률(25E)	3.1%

재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E
매출액	485.7	535.0	592.0	644.8
영업이익	65.3	86.8	99.6	108.7
순이익	56.0	76.0	81.0	88.2
ROE (%)	15.8	19.5	18.1	17.5
PER (x)	10.2	9.5	12.2	11.2
PBR (x)	1.5	1.8	2.1	1.9

주: K-IFRS 연결 기준

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터

Stock Price



NICE평가정보 목표주가 추이		투자 의견 변동내역							
(원)	주가	목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			과리율(%)
						최고 대비	최저 대비	평균 대비	
25,000			2015.04.12	신규	정홍식				
20,000			2023.08.16	Buy	15,000	-30.8	-36.0		
15,000			2023.11.15	Buy	12,000	-7.5	-17.2		
10,000			2024.04.30	Buy	14,000	-7.0	-20.3		
5,000			2025.02.27	Buy	16,000	-9.9	-22.1		
0			2025.05.16	Buy	18,000	-11.3	-19.6		
			2025.06.24	Buy	20,000				

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (NICE 평가정보)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	89.2% 10.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)