

나이스디앤비 (130580)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

Buy(maintain)

목표주가	11,000 원
현재주가	8,300 원
시가총액	1,278 억원
KOSDAQ (5/16)	717.59pt

1Q19 Review

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8688 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

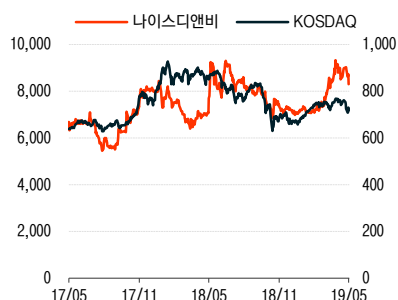
90 일 일평균거래대금	4.3 억원
외국인 지분율	45.8%
절대수익률 (YTD)	16.7%
상대수익률 (YTD)	10.5%
배당수익률 (19E)	2.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2017	2018	2019E	2020E
매출액	42.3	52.0	68.5	73.6
영업이익	8.5	10.4	11.5	12.4
순이익	6.4	9.3	10.2	11.0
ROE (%)	17.8	22.2	20.0	18.6
PER (x)	19.1	11.8	12.9	11.8
PBR (x)	3.2	2.4	2.4	2.0

자료: 나이스디앤비, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



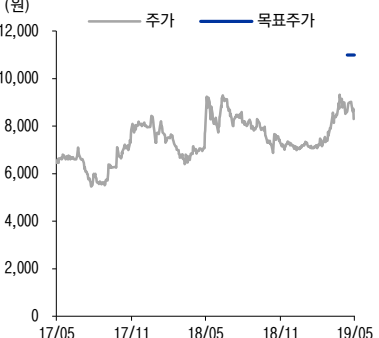
1Q19 Review

동사의 1Q19 실적발표 이후 2019년 ~ 2020년 영업이익, 순이익 추정치 변경 없이 각 2019E +9.9%, 2020E +8.5% yoy 성장을 유지한다. 이번 1Q19 실적 우려감은 1) 계열사 나이스디앤알의 이익구조(상반기 적자·하반기 흑자, 계절성)의 반영과, 2)별도기준 회계기준변경(영업이익 기준 3~4억원 추정: 2분기에 환입)에 의한 것으로서 연간실적에 영향이 없다.

동사의 1Q19 실적(연결)은 매출액 160억원(+33.0% yoy), 영업이익 16억원(-41.1% yoy)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치 Sales 172억원 OP 27억원을 각각 -6.9%, -42.1% 하회한 수준이다. 이는 1Q19부터 반영된 나이스알앤씨 인수 효과 때문이다.

동사는 자회사 나이스데이터가 나이스알앤씨를 흡수합병 한 후 사명을 나이스디앤알로 변경하여 1Q19실적부터 반영하였다. 기존 나이스데이터(2018년 매출액 99억원, 영업이익 17억원, 순이익 15억원)는 소규모 기업 or 자영업자개인사업자를 대상으로 빅데이터 관련 소프트웨어 개발 및 공급 사업을 영위하였고, 나이스알앤씨(2018년 매출액 197억원, 영업이익 -12억원)는 마케팅 리서치 전문 업체, 고객만족도, 기업이미지 진단 등의 사업을 영위하는 기업이다.

계열사 나이스디앤알(지분 67.4%)의 1Q19 실적은 매출액 55억원(1Q18 99억원 대비 -44.9% yoy), 영업이익 -3억원(1Q18 17억원 대비 적전)을 기록하였다. 기존 나이스알앤씨의 사업이 수익이 하반기에 집중되기 때문에 상반기에는 적자를 보이다가 하반기에 회복하는 모습을 보이기 때문이다.

나이스디앤비 목표주가 추이			투자의견 변동내역											
(원)	— 주가	— 목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)		
						최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
			2019.04.30 2019.04.30		변경 Buy	정홍식 11,000								

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 리서치본부가 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 당사에 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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)