

Company Brief

2020-09-28

NICE 평가정보(030190)

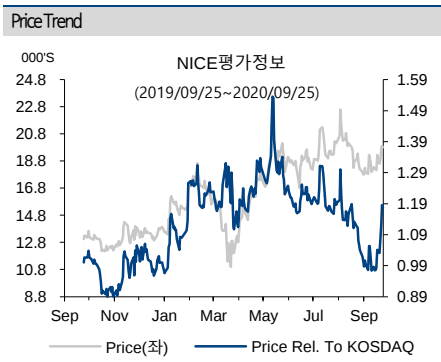
데이터가 가치다

NR

액면가	500 원
증가(2020/09/25)	19,800 원

Stock Indicator	
자본금	30십억원
발행주식수	6,071만주
시가총액	1,202십억원
외국인지분율	34.9%
52 주 주가	11,000~22,600 원
60 일 평균 거래량	325,618 주
60 일 평균 거래대금	6.4십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.3	5.6	53.5	51.7
상대수익률	5.7	-2.1	-6.4	22.8



FY	2016	2017	2018	2019
매출액(십억원)	346	360	384	411
영업이익(십억원)	39	43	49	51
순이익(십억원)	28	31	38	41
EPS(원)	466	505	631	672
BPS(원)	2,549	2,859	3,308	3,740
PER(배)	14.9	17.2	17.4	20.8
PBR(배)	2.7	3.0	3.3	3.7
ROE(%)	19.7	18.8	20.8	19.4
배당수익률(%)	0.9	0.7	1.0	1.2
EV/EBITDA(배)	8.9	10.2	11.3	12.7

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

Credit Bureau 에서 빅데이터까지 금융 인프라 전반의 사업을 영위

동사는 지난 1985 년 신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률에 근거하여 신용평가, 신용조회, 신용조사, 채권추심 사업 등을 영위할 목적으로 설립되었다. 현재는 개인신용정보(Credit Bureau), 기업정보, 자산관리, 빅데이터 사업 등을 영위하고 있다.

올해 상반기 기준으로 매출비중을 살펴보면, CB 62.4%, 기업정보 22.3%, 자산관리 14.0%, 기타 1.3% 등이다.

마이데이터 사업 관련 수혜 가능할 듯

올해 1 월 가명정보 도입을 통한 데이터 이용 활성화, 개인정보 보호체계 일원화, 마이데이터 등 금융분야 데이터 신산업 도입, 전문가관을 통한 데이터 결합 지원 등을 주요내용으로 한 데이터 3 법(개인정보보호법·신용정보법·정보통신망법) 개정안이 국회에서 통과되어 지난 8 월 5 일부터 시행에 들어갔다.

이 중에서도 마이데이터 사업은 금융소비자의 금융자산 정보, 신용정보 등의 데이터가 금융사에 산재해 있어 관리가 힘들었던 것을 개선시켜 개인이 관리주체가 될 수 있게 할 뿐만 아니라 이러한 정보를 적극적으로 활용해 자산관리 등에 다양하게 적용하는 것이다.

금융분야 마이데이터 관련 사업을 하기 위해서는 금융위원회의 허가를 받아야 한다. 하지만 마이데이터 사업자가 다양한 정보를 결합해 가공하여 새로운 서비스 등을 제공한다는 측면에서 그만큼 시장이 확장되는 것이다. 이에 따라 신규 마이데이터 사업자 등장으로 동사의 개인신용정보(Credit Bureau)에 대한 활용 및 솔루션 수요 등이 증가하면서 수혜가 예상된다. 다른 한편으로는 동사가 마이데이터 관련 사업을 직접 영위하면서 기존 부채 사이트의 정보를 바탕으로 특화된 서비스 등을 제공하면서 성장 등을 도모할 것으로 예상된다.

빅데이터 관련 사업 성장성 부각 될 듯

데이터거래소, 빅데이터 플랫폼, 데이터 댐 등 데이터 경제를 위한 정보수집 기반이 지속적으로 확대되고 있다. 이에 따라 데이터에 대한 통합 및 표준화 과정 등을 통해 다양하게 활용될 수 있도록 하는 것이 무엇보다 필요하다.

동사의 100% 자회사인 NICE 지니데이터의 경우 스크래핑, 통신 정보, 임대, 소셜정보 및 여러 독립기관들과의 협력을 통해 많은 비신용 및 비 금융정보 등을 수집하여 데이터를 정제, 표준화하여 시장 트렌드 및 고객분석을 위한 마케팅 데이터와 컨설팅 서비스를 제공 한다. 이에 따라 데이터 정보 수집 기반이 확대되는 환경하에서 NICE 지니데이터 빅데이터 관련 사업의 성장성 등이 부각될 수 있을 것이다.

마이데이터 및 빅데이터 사업 등의 성장이 가치 상승으로 이어질 듯

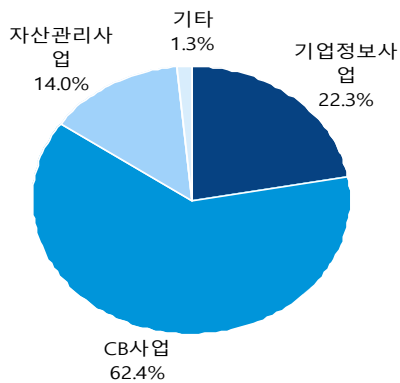
데이터 경제가 활성화 되는 환경하에서 데이터 관련 사업의 성장도 가속화 될 것이다. 동사의 경우 마이데이터 및 빅데이터 사업 등의 성장이 가치 상승으로 이어지면서 새로운 성장동력으로 자리매김 할 수 있을 것이다.

표1. NICE 평가정보 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	차배주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2017	3,604	426	414	307	307	505	17.2
2018	3,838	486	506	383	383	631	17.4
2019	4,110	513	537	408	408	672	20.8
2020E	4,410	565	576	440	440	725	27.3
2021E	4,743	620	633	485	485	799	24.8

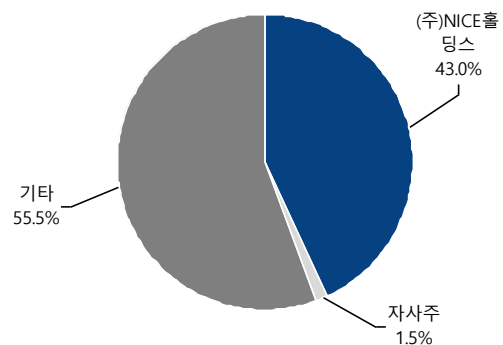
자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

그림1. NICE 평가정보 매출 구성(2020년 상반기 기준)



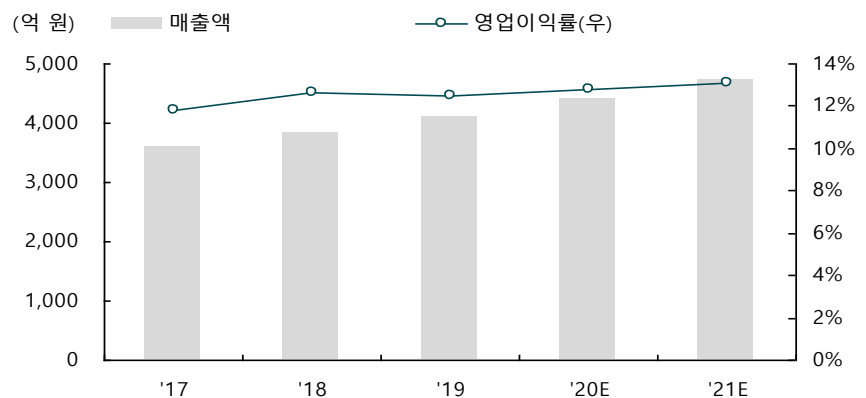
자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

그림2. NICE 평가정보 주주 분포(2020년 6월 30일 기준)



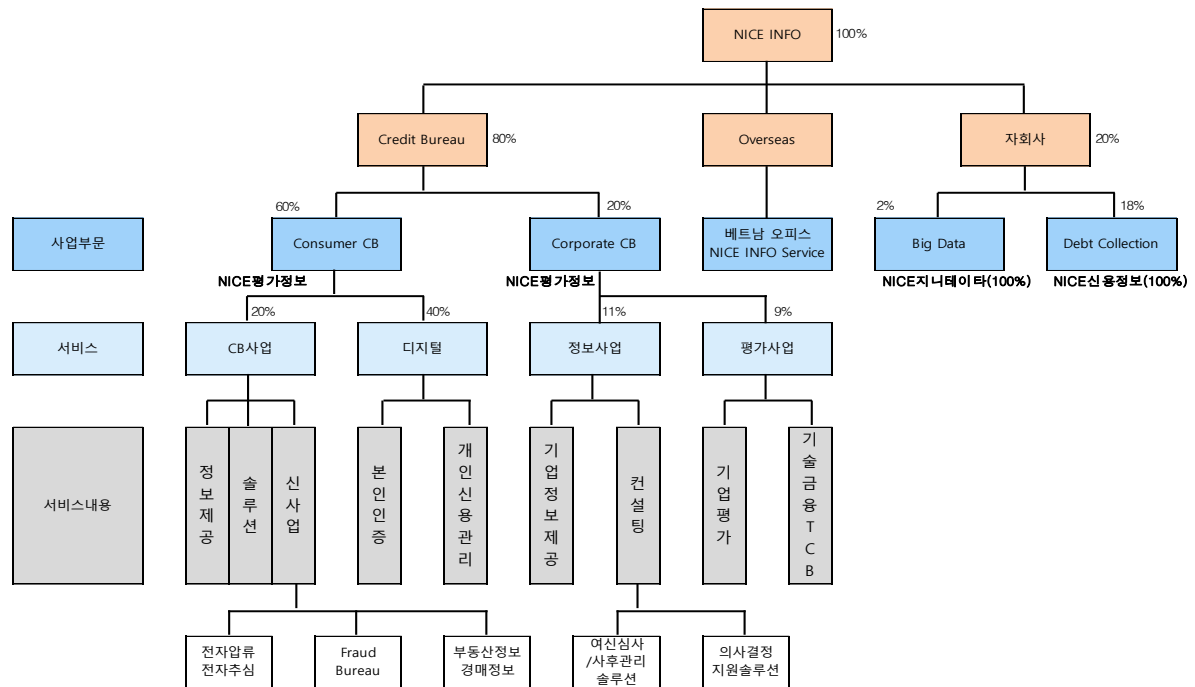
자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

그림3. NICE 평가정보 매출액 및 영업이익률 추이



자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

그림4. NICE 평가정보 사업부문 구성



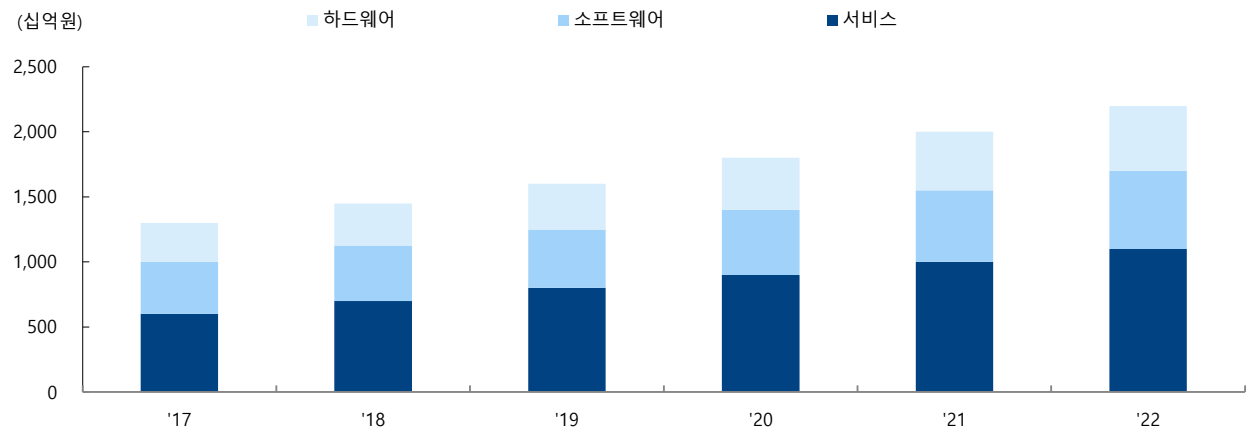
자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

표2. NICE 평가정보 사업영역 및 내용

고객	서비스	서비스내용	사업부문	특장점
개인	-본인신용관리 -직접판매 (NICE지키미) -제휴판매 (카드/통신)	-신용정보(이력)과 신용점수 -불법신용조회원천/명의도용 차단 -신용상태를 진단한 월간 신용리포트	-디지털사업 (신용관리)	
기업	-고객신용관리 -솔루션/컨설팅 -본인인증	금융기관		-최대 DB, 정보수집 능력 -넓은 고객 저변 -솔루션 컨설팅 절대 우위 -1위 시장 지위 -F/S 등 핵심정보 업데이트 & 시계열 정확도
		-개인, 기업 고객의 여신심사 -고객 이탈 방지/잠재고객 발굴 -연체채권 관리	-CB사업 -기업정보 (정보)	
		일반기관 -거래 기업에 대한 신용위험도 파악 -기업신용/기술신용평가 -본인 인증 사업	-기업정보 (정보/평가) -디지털사업 (본인인증)	
기업	-자산관리	-채권추심, 미납관리, 해외채권 -고객관리(CRM), 자산관리(AMC) -신용조사, 계약조회	-NICE 신용정보	-국내 BPO 시장 1위 선점 -전문화된 자산관리
	-빅데이터	-고객분석/상권분석/스마트시티컨설팅 -마케팅정보서비스, 빅데이터솔루션 -예측(수요/매출/고객행동)모형개발	-NICE 지니데이터	-빅데이터 컨설팅 특화 -비식별 DB수집, 가공능력

자료: NICE 평가정보, 하이투자증권

그림5. 국내 빅데이터 시장 전망



자료: 한국 IDC, 하이투자증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(단위:십억원)	2016	2017	2018	2019
유동자산	117	123	144	174
현금 및 현금성자산	67	72	72	90
단기금융자산	10	14	26	39
매출채권	38	34	37	37
재고자산	-	-	-	-
비유동자산	101	112	124	145
유형자산	15	32	36	55
무형자산	28	28	27	28
자산총계	219	235	268	319
유동부채	62	62	69	81
매입채무	-	-	-	-
단기차입금	-	-	-	-
유동성장기부채	-	-	-	-
비유동부채	1	1	1	14
사채	-	-	-	-
장기차입금	-	-	-	13
부채총계	63	63	70	95
자배주주지분	155	171	198	224
자본금	30	30	30	30
자본잉여금	49	50	50	50
이익잉여금	75	99	129	155
기타자본항목	0	-7	-7	-7
비자배주주지분	1	1	1	1
자본총계	155	172	198	224

포괄손익계산서

(단위:십억원, %)	2016	2017	2018	2019
매출액	346	360	384	411
증가율(%)	2.2	4.3	6.5	7.1
매출원가	-	-	-	-
매출총이익	346	360	384	411
판매비와관리비	306	318	335	360
연구개발비	-	-	-	-
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	39	43	49	51
증가율(%)	39.4	8.7	14.0	5.6
영업이익률(%)	11.3	11.8	12.7	12.5
이자수익	1	1	1	2
이자비용	-	-	-	0
지분법이익(손실)	1	1	0	0
기타영업외손익	-3	-3	0	1
세전계속사업이익	38	41	51	54
법인세비용	10	11	12	13
세전계속이익률(%)	11.1	11.5	13.2	13.1
당기순이익	28	31	38	41
순이익률(%)	8.2	8.5	10.0	9.9
자배주주귀속 순이익	28	31	38	41
기타포괄이익	1	0	-3	-4
총포괄이익	29	31	35	37
자배주주귀속총포괄이익	29	31	35	37

현금흐름표

(단위:십억원)	2016	2017	2018	2019
영업활동 현금흐름	37	44	49	62
당기순이익	28	31	38	41
유형자산감가상각비	4	4	5	10
무형자산상각비	5	5	5	6
지분법관련손실(이익)	1	1	0	0
투자활동 현금흐름	-6	-24	-41	-29
유형자산의 처분(취득)	-9	-21	-8	-5
무형자산의 처분(취득)	3	4	6	8
금융상품의 증감	-21	-44	39	41
재무활동 현금흐름	-7	-14	-8	-14
단기금융부채의증감	-	-	-	-
장기금융부채의증감	13	13	13	-
자본의증감	22	16	27	26
배당금지급	-7	-8	-8	-11
현금및현금성자산의증감	24	5	0	18
기초현금및현금성자산	43	67	72	72
기말현금및현금성자산	67	72	72	90

주요투자지표

	2016	2017	2018	2019
주당지표(원)				
EPS	466	505	631	672
BPS	2,549	2,859	3,308	3,740
CFPS	602	653	802	928
DPS	130	140	190	230
Valuation(배)				
PER	14.9	17.2	17.4	20.8
PBR	2.7	3.0	3.3	3.7
PCR	22.8	30.5	24.8	21.4
EV/EBITDA	8.9	10.2	11.3	12.7
Key Financial Ratio(%)				
ROE	19.7	18.8	20.8	19.4
EBITDA 이익률	13.7	14.3	15.4	16.3
부채비율	40.8	36.8	35.1	42.3
순부채비율	-49.5	-50.0	-49.6	-52.1
매출채권회전율(x)	10.1	10.0	10.7	11.1
재고자산회전율(x)	-	-	-	-

자료 : NICE 평가정보, 하이투자증권 리서치본부

NICE 평가정보
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2020-09-28

NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내의 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2020-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	90.5%	9.5%	-