

KOSDAQ | 상업서비스와공급품

나이스디앤비 (130580)

기업 신용정보분야 베테랑

체크포인트

- 나이스디앤비는 2002년 NICE홀딩스(당시 한국신용정보)와 미국의 Dun & Bradstreet International, 일본의 Tokyo Shoko Research(동경상공리서치), Phillip Capital의 제휴로 설립. 동사는 기업 신용조회업 전문기업
- 투자포인트는 1) 연결 종속회사(나이스디앤알) 성장 기대, 2) 중장기적으로 신사업 기대(해외 바이어 발굴 플랫폼 '링커(Linker)' 사업과 품목정보 제공 및 플랫폼 구축 서비스)
- 리스크 요인은 1) 경기 부침에 따른 기업신용평가 수요 변동성, 2) 기업 신용정보산업의 낮은 성장성

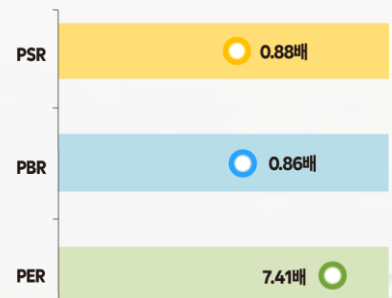
주가 및 주요이벤트



재무지표



밸류에이션 지표



주: PSR, PER은 2023년 기준, PBR은 1Q24 기준, Fnguide WICS 분류상 산업재산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가

나이스디앤비 (130580)

Analyst 백종석 jongsukbaek@kirs.or.kr

RA 박서연 seoyeon@kirs.or.kr

KOSDAQ

상업서비스와공급품

나이스디앤비는 기업 신용조회업 전문기업

나이스디앤비는 NICE홀딩스 등 4개사 제휴로 2002년 설립. 기업 신용조회업을 주력으로 사업
영위 중. 매출 비중은 신용인증 서비스 33.3%, 글로벌 기업정보 서비스 20.9%, 거래처관리 서
비스 외 6.8%, 나이스디앤알 39.0%, 연결조정 0.0%로 구분(1Q24 사업보고서 기준).

국내 신용조회회사 합산 실적은 2023년 들어 부진. 동사는 상대적으로 선방

신용정보업은 개인신용평가업, 개인사업자신용평가업, 기업신용조회업, 신용조사업을 아우르는 개
념. 나이스디앤비의 주력 사업인 기업신용조회업은 신용정보법에 의한 허가제로 주식회사, 금융기
관 지분, 자본금 20억 원 이상, 전문인력 등 여러 요건 충족 필요. 신용정보협회에 등재된 신용조
회회사(개인신용평가/기업신용조회) 회원사는 동사 포함 6개사. 신용조회회사 합산 실적은 2022
년까지 꾸준히 성장했으나 2023년 들어 은행들의 수수료 인하로 부진. 나이스디앤비의 경우
TCB 보고서 사업 외에도 안정적인 여타 사업(글로벌 기업정보 부문 등)의 보유로 인해 경쟁사들
에 비해서는 상대적으로 매출액 및 영업이익 YoY 하락 폭이 적은 모습

2024년 실적은 전년 수준일 전망. 향후 사업다각화, 인수합병이 관전 포인트

2024년 연간 매출액, 영업이익은 각각 870억원(-1.0% YoY), 140억원(-1.2% YoY)으로 전망. 실
적은 전년 수준 예상. 이는 신사업과 연결 종속회사의 성장은 플러스 요인이나 기술신용평가 관련
보고서 수요가 아직 부진하기 때문. 향후 동사가 사업다각화, 인수합병 통해 성장성을 높인다면
유사기업 대비 밸류에이션 할인율은 축소되고 기업가치는 상승 가능 전망

Forecast earnings & Valuation

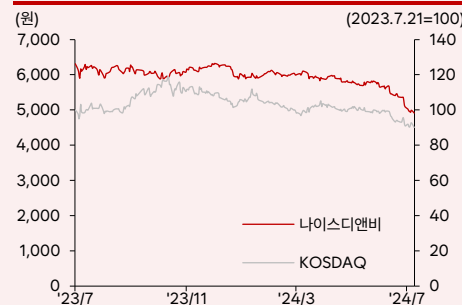
	2020	2021	2022	2023	2024F
매출액(억원)	822	887	922	879	870
YoY(%)	6.3	7.9	4.0	-4.6	-1.0
영업이익(억원)	141	169	155	142	140
OP 마진(%)	17.1	19.1	16.8	16.1	16.1
지배주주순이익(억원)	107	133	137	104	108
EPS(원)	698	863	889	674	699
YoY(%)	1.7	23.7	3.1	-24.2	3.7
PER(배)	14.0	11.1	8.7	9.3	7.1
PSR(배)	1.8	1.7	1.3	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	6.1	4.6	3.2	2.1	0.4
PBR(배)	2.4	2.0	1.4	1.1	0.8
ROE(%)	18.4	19.7	17.5	11.9	11.4
배당수익률(%)	2.0	2.4	2.4	2.9	3.6

자료: 한국IR협회의 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (7/26)	4,995원
52주 최고가	6,320원
52주 최저가	4,935원
KOSDAQ (7/26)	797.56p
자본금	77억원
시가총액	769억원
액면가	500원
발행주식수	15백만주
일평균 거래량 (60일)	1만주
일평균 거래액 (60일)	0억원
외국인지분율	45.07%
주요주주	NICE홀딩스 34.97%
	PHILLIP CAPITAL PTE LTD 26.62%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-12.1	-15.6	-15.3
상대주가	-7.1	-11.4	-4.4

참고

1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 '매출액 증가
율', 수익성 지표는 'ROE', 활동성지표는 '총자산회전율', 유동성지표는 '유동비
율'임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에
이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.

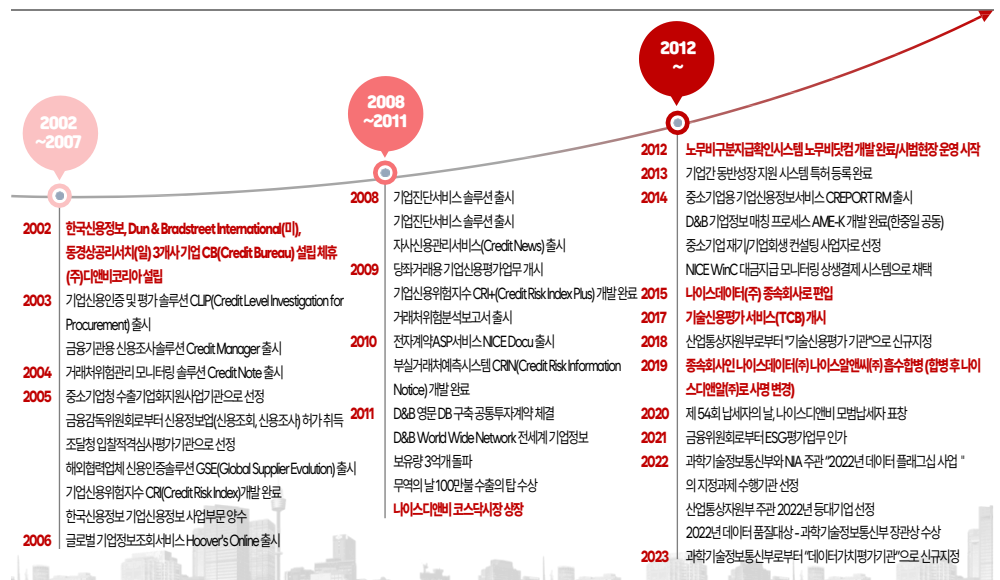
기업 개요

나이스디앤비는 2002년 설립된 기업 신용정보 서비스 기업

**2002년 설립되어 2011년 코스닥
시장에 상장한 기업 신용정보
서비스 기업**

2002년 NICE홀딩스(당시 한국신용정보)와 미국의 Dun & Bradstreet International, 일본의 Tokyo Shoko Research(동경상공리서치), Phillip Capital의 제휴로 설립되었다(당시 사명 '취디앤비코리아'). 당사는 2005년 7월 신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률에 의거, 당사는 금융감독위원회로부터 신용정보업(신용조회업, 신용조사업) 허가를 취득하였다. 2008년 당사는 사명을 (주)디앤비코리아에서 (주)나이스디앤비로 변경하였다. 2009년 당사는 당좌거래용 기업신용평가업무를 개시하였고, 거래처위험분석보고서를 출시하였다. 2011년 나이스디앤비는 무역의 날 '100만불 수출의 탑'을 수상하기도 하였고, 같은 해 코스닥 시장에 상장하였다. 2017년 나이스디앤비는 기술신용평가(TCB) 서비스를 개시하였고, 2018년 산업통상자원부로부터 '기술신용평가기관'으로 신규지정 되었다. 2019년 당사는 산업통상자원부 장관으로부터 수출확대 기여 공로를 인정받아 표창을 수상하기도 하였다. 2021년 당사는 금융위원회로부터 ESG(환경, 사회, 지배구조) 평가업무를 인가받았고, 2022년에는 과학기술정보통신부 장관상('2022년 데이터 품질대상')을 수상하기도 하였다. 2023년 나이스디앤비는 과학기술정보통신부로부터 '데이터가치평가기관'으로 신규 지정되었다. 나이스디앤비는 금융인프라 그룹인 NICE의 주요 계열사이자 국내 유일 D&B(Dun & Bradstreet) World Wide Network 파트너 기업으로서 기업, 기술, ESG, 데이터가치 평가와 국내/외 기업정보, 솔루션 제공 등 업무를 수행하고 있다.

나이스디앤비 연혁











자료: 나이스디앤비, 한국IR협의회 기업리서치센터

**연결대상 종속회사는
나이스디앤알(100.0%) 1개사
보유**

나이스디앤비의 연결대상 종속회사는 1개사(나이스디앤알, 지분 100.0% 보유)이다. 나이스디앤알은 2008년 4월 설립되었고, 동사의 종속회사로 2015년에 편입되었다. 나이스디앤알은 나이스그룹의 금융서비스 사업군 기업으로, 리서치와 동반성장, 자동차 빅데이터 사업을 고객에게 제공하고 있다. 리서치 서비스 부문은 금융과 자동차 산업 분야에 특화되어 고객에게 각종 컨설팅 업무를 지원하고 최신 ICT 기술을 접목한 조사 방법을 개발/제공하고 있다. 동반성장 부문에서는 대기업과 중소기업 간 상생협력을 통해 동반성장을 지원하고 소상공인에게 부가세환급 지원 서비스를 제공한다. 관련하여 대표적 상품으로는 주로 건설사를 대상으로 노무비 결제를 대행하여 주는 '노무비닷컴'이 있다. 자동차 빅데이터 및 기타 부문은 높은 수준의 자동차 통합 데이터베이스를 보유하고 있으며, 다양한 인사이트(중고차 시세 등)를 고객에게 제공하고 있다.

나이스디앤알 사업 영역

리서치	30년간 진행해온 리서치 노하우로 고객사 중심의 컨설팅 업무를 지원하고 최신의 ICT 기술을 접목한 조사 방법을 지속해서 개발 합니다.	 금융	 자동차	 패널	 마케팅
동반성장	대기업과 중소기업 간 상생협력을 통해 동반성장을 지원하고 210만 소상공인에게 부가세환급 지원 서비스를 제공합니다.	 체불예방	 부가세환급지원	 법인경비관리	 전자계약
차량 빅데이터	국내 최고 수준의 자동차 통합 데이터베이스를 보유하고 있으며 다양한 인사이트를 제공하는 Auto Bureau입니다.	 차량조회	 중고차시세	 자동차 등록 데이터	

자료: 나이스디앤알, 한국IR협회의 기업리서치센터

매출의 구성, 주요 제품/서비스

동사 매출 비중은 신용인증 서비스 33.3%, 글로벌 기업정보 서비스 20.9%, 거래처관리 서비스 외 6.8%, 나이스디앤알 39.0%, 연결조정 0.0%로 구분된다(1Q24 사업보고서 기준). 각 부문을 설명해보면 다음과 같다.

**신용인증 서비스 부문에서는 기업
신용인증 사업, 기술신용평가
사업, ESG 평가 사업 영위**

1) 신용인증 서비스

신용인증 서비스 부문에서는 세부적으로 기업 신용인증 사업, 기술신용평가 사업, ESG(Environmental, Social and Governance, 환경, 사회, 지배구조) 평가 사업을 영위한다. 각각을 간략히 설명하면 아래와 같다.

① 기업 신용인증 제공: 대기업과 거래하거나, 조달청 입찰에 참가하고자 하는 기업들이 동사에 평가보고서를 신청하고, 동사는 신청기업들에 대해 조사하고 신용도를 평가하여 전자문서화된 보고서를 고객(주로 대기업, 공공기관)에게 온라인으로 제공하거나 고객사 전용 웹사이트에 게재하는 방식으로 서비스를 제공한다.

기업신용인증 사업의 내용

민간부문 신용평가

협력회사의 선정/관리를 위해 협력회사의 상거래 신용 능력을 평가하고, 평가내용을 등급화하여 제공하는 서비스

- 산업별 300대 주요 대기업에서 신용인증서로 채택

건설 건설안전평가범위 확대

비건설 고객사별 갱신 평가를 유지 주력, 굵목DB 고도화 서비스 제공

ESG 시장 니즈 반영한 신규 ESG 서비스 확대

고객 레퍼런스



공공부문 신용평가

조달청을 포함한 공공기관은 입찰자의 신용상태를 평가하기 위해 기업신용평가등급 '제출을 의무화하고 있음'

- 조달청 공공기관 입찰용 신용평가 점유율 1위 업체

현황 시장점유율 1위 유지, 공공평가 최적화 시스템 보유

제휴 신규 협단체 제휴 확대

고객 레퍼런스



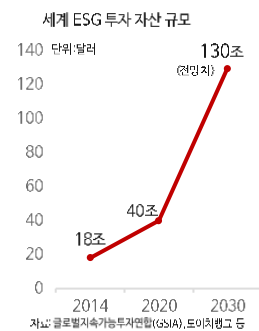
자료: 나이스디앤비, 한국R협회의 기업리서치센터

② **기술신용평가 제공(TCB 보고서 제공)**: 은행으로부터 해당 기업에 대한 대출시 여신 책정 관련 참고 목적의 여신용 기술평가보고서를 동사에게 의뢰할 때에 이를 수행하게 된다. 또는 벤처캐피탈/자산운용사/개인투자자 등의 투자 검토를 위한 투자용 기술평가보고서를 작성하여 고객에게 제공한다.

③ **ESG 평가 제공**: 지방자치단체의 지역기업 ESG 평가/지원, 대기업의 공급망 ESG 관리 등을 위해 고객들이 당사에 ESG 평가를 의뢰하고, 당사는 E(환경), S(사회), G(지배구조) 각 부문별 등급/점수, 통합 ESG 등급/점수 등을 보고서로 제공한다.

ESG 평가 제공 사업의 내용

2024년 ESG전망



ESG 관련 규제 가속화

- 글로벌 ESG 공시 표준화 대비
- 공급망 ESG 리스크 대비
- ESG 관련 분쟁 경계

ESG 내실 확보 필수적

- ESG Washing 모니터링 강화
- ESG 혁신을 통한 기업의 실익 추구

ESG 관리영역 확장

- 기업의 물리적 리스크 대응을 위한 기업자산 및 사업정책 마련
- 중요도 증가

참조: 포스코 경영 연구월 "2023년 ESG 10대 트렌드 전망"

서비스의 특징점

- 대기업부터 중소기업까지 각 적합한 팩터들의 선정 및 분석
- 교차 검증이 가능한 자료분석 및 설계
- 산업별 내부전문가 및 외부 전문인력 다수 보유
- 글로벌 ESG 환경 변화 대응 가능

고객 레퍼런스



자료: 나이스디앤비, 한국R협회의 기업리서치센터

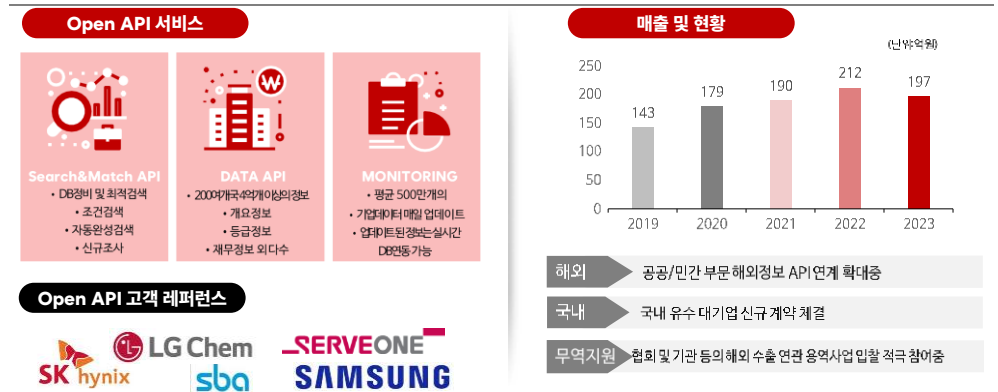
글로벌 기업정보 서비스 사업
부문은 국내외 협회 및 기관
고객에게 기업 정보 데이터 제공

2) 글로벌 기업정보 서비스

글로벌 기업정보 서비스의 국내 주요 고객은 무역관련 협회 및 공공기관, 대기업 등이다. 나이스디앤비는 해외 공급망 및 해외 수출입 기업 등의 정보를 국내 고객에게 제공한다. 역으로 해외 고객향 사업의 경우, 주로 해외 D&B(Dun & Bradstreet) 월드와이드 네트워크 파트너사들로부터 요청을 받아 해당 국내 기업의 정보를 제공한다. 이때에는 통상 국내 기업의 재무 정보 등을 영어, 일어 등 현지 언어로 번역하여 판매하게 된다. 제공되는 형태는 전자문서화된 보고서 또는 데이터를 온라인으로 제공하는 것이 일반적이다. 최근 정보를 자산화하려는 기업들의 수요 증대로 서비스 요


청은 확대 중이고, 고객으로부터 재무적 데이터뿐만 아니라 비재무적, 비정형적 데이터 분석 요구도 증가하고 있는 상황이다. 참고로 고객들의 결제 방법은 기간정액제 혹은 조회 건 별 과금 등의 방식을 적용하고 있다.

글로벌 기업정보 서비스 사업의 내용



자료: 나이스디앤비, 한국IR협의회 기업리서치센터

Dun & Bradstreet 현황

<h5 style="text-align: center;">기업개요</h5> <div style="text-align: center;">  </div> <p>대표자: Anthony Jabbour</p> <p>매출액: 17억 달러(한화 약2조)</p> <p>설립연도: 1841년 (업력 182년)</p> <p>종업원수: 4,800명</p> <p>Coverage: 전세계 모든 국가 (D & B 현지법인에 의한 직접 조사)</p>	<h5 style="text-align: center;">기업특징</h5> <p>-PAYDEX 2억개+상거래 데이터 기반 지불성향점수 제공</p> <p>-DUNS NUMBER "68-831-1518"</p> <p>D & B 고유 기업식별코드로 '국제사업자등록번호' 통용</p> <p>-COMPLIANCE 1억개 이상 주주정보를 기반_실체 소유자, 소유자형태 제공</p>
<h5 style="text-align: center;">기업정보량</h5> <p>- "5억개+"의 기업정보 보유</p> <p>-기업정보 하루 평균 업데이트 수 "500만"</p> <p>-전세계 최대 기업관계도 및 임직원 정보 보유</p> <p>-전세계 최대 상거래 정보 매년 업데이트 "20억개"</p> <p>-FORTUNE 500대 기업 고객 보유</p>	<h5 style="text-align: center;">ESG서비스</h5> <p>-COVERAGE 북미 6천여개 상장사, 280만여개 비상장사</p> <p>-국제적 기준 활용 SASB, GRI, SDGs, TCFD, PRI 전세계 단위로 단일등급체계제공, 국가별산업별 ESG7이드구축예정</p>

자료: 나이스디앤비, 한국IR협의회 기업리서치센터

거래처관리 서비스는 B2B 거래 기업 대상 맞춤형 컨설팅 및 신용평가시스템 제공

3) 거래처관리 서비스 외

거래처관리 서비스 사업의 주요 고객은 타기업과 B2B 거래를 하고 있는 기업이다. 고객은 동사가 구축한 전용 웹사이트에 접속하여 로그인 후 기업의 정보를 직접 검색하여 정보를 취득하며, 현금 선납으로 연간 혹은 월간 단위로 관련 이용료를 동사에게 납부한다. 이밖에 컨설팅을 포함한 신용평가시스템 구축 영역이 발생한다. 이와 관련한 주요 고객은 타사와의 매출, 매입, 금융거래 등을 행하고 있는 국내 금융권, 제조업, 건설업 관련 기업이다. 동사는 고객의 요구사항에 따라 맞춤형 시스템을 구축해주고, 영역 수행에 따른 영역 수수료를 수취한다. 참고로 매출 인식 방식은 프로젝트 진행율에 따라 매출을 인식하고, 현금 결제를 적용하고 있다.

종속회사 나이스디앤비는 리서치, 동반성장, 자동차 빅데이터 서비스 제공

4) 나이스디앤비

연결 종속회사(지분율 100.0%) 나이스디앤비 실적은 연결로 실적에 반영된다. 전술한 바와 같이 나이스디앤비는 3개 사업 부문(리서치, 동반성장, 자동차 빅데이터) 관련 정보/서비스를 고객에게 제공하고 있다.

주요고객은 국내 대기업, 중견기업, 은행 등. 해외 대기업도 동사의 고객

주요 고객은 국내 대기업, 중견기업, 은행, 협회, 해외 대기업 등으로 다각화

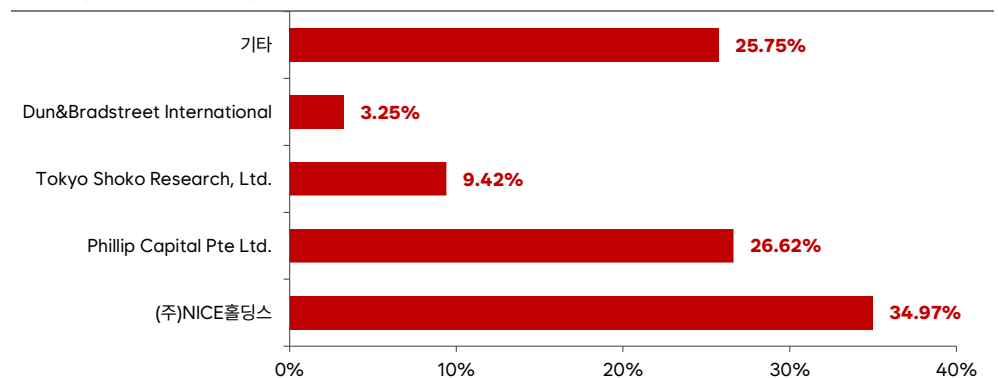
대기업과 거래하거나, 조달청 입찰에 참가하고자 하는 기업들이 동사 주요 고객이고, 여신 책정 관련하여 참고할 목적을 가진 시중 은행들도 동사의 주요 고객이다. 이외에 해외 기업 관련 각종 정보를 원하는 무역관련 협회 및 공공기관, 대기업 등도 고객이다. 한편 해외 대기업들도 국내 기업 정보를 원하기도 하며 이들도 나이스디앤비의 고객이다.

최대주주는 NICE홀딩스

2024년 3월말 기준 최대주주는 NICE홀딩스(34.97%)

나이스디앤비의 최대주주는 NICE홀딩스이다. NICE홀딩스는 동사 지분 34.97%를 보유하고 있다(1Q24 사업보고서 기준). 참고로 NICE홀딩스는 1986년 9월 '한국신용정보 주식회사'로 설립되었고, 2004년 2월 유가증권시장에 상장되었다. NICE홀딩스는 자회사들의 지분을 취득/소유함으로써 자회사의 제반 사업을 지배, 경영지도, 정리 및 육성하는 지주 사업을 주된 사업으로 영위하고 있다.

주주현황(2024년 3월말 기준)



자료: 나이스디앤비, 한국IR협회의 기업리서치센터

NICE홀딩스 외 5% 이상 지분을 보유한 기업은 Phillip Capital Pte Ltd.(동사에 대한 지분율 26.62%), Tokyo Shoko Research, Ltd.(지분율 9.42%), Dun&Bradstreet International (지분율 3.25%) 3개사이다. 이들은 순수 투자목적으로 동사 설립시 우호주주로 지분 참여를 한 해외 기업들이다.

산업 현황

1 신용정보업의 정의, 발전 현황

신용정보업은 개인 및 개인사업자 신용평가, 기업신용조회, 신용조사 등 신용 관련 정보를 수집하고 평가하여 제3자에게 제공하는 업무를 포함하는 개념

신용정보업이란 개인신용평가업, 개인사업자신용평가업, 기업신용조회업, 신용조사업업을 아우르는 개념이다. 각각을 간단히 설명해 보면 다음과 같다. 개인신용평가업은 개인의 신용을 판단하는데 필요한 정보를 수집하고 개인의 신용상태를 평가하여 그 결과(개인신용평점을 포함)를 제3자에게 제공하는 행위를 영업으로 하는 것을 말한다(신용정보법 제2조 제8호). 개인사업자신용평가업은 개인사업자의 신용을 판단하는데 필요한 정보를 수집하고 개인사업자의 신용상태를 평가하여 그 결과를 제3자에게 제공하는 행위를 영업으로 하는 것을 뜻한다(신용정보법 제2조 제8호의2). 기업신용조회업은 기업정보조회업, 기업신용등급제공업, 기술신용평가업무를 영업으로 하는 것을 말하며(신용정보법 제2조 제8호의3. 기업정보조회업, 기업신용등급제공업, 기술신용평가업 세부사항 아래 표 참조), 신용조사업은 제3자의 의뢰를 받아 신용정보를 조사하고, 그 신용정보를 의뢰인에게 제공하는 업무를 지칭한다.

기업신용조회업 세부사항

기업정보 조회업	기업 및 법인인 신용정보주체의 거래내용, 신용거래능력 등을 나타내기 위하여 대통령령으로 정하는 정보를 제외한 신용정보를 수집하고, 대통령령으로 정하는 방법으로 통합·분석 또는 가공하여 제공하는 행위
기업신용등급 제공업	기업 및 법인인 신용정보주체의 신용상태를 평가하여 기업신용등급을 생성하고, 해당 신용정보주체 및 그 신용정보주체의 거래상대방 등 이해관계를 가지는 자에게 제공하는 행위
기술신용 평가업	기업 및 법인인 신용정보주체의 신용상태 및 기술에 관한 가치를 평가하여 기술신용정보를 생성한 다음 해당 신용정보주체 및 그 신용정보주체의 거래상대방 등 이해관계를 가지는 자에게 제공하는 행위

자료: 신용정보협회, 한국IR협의회 기업리서치센터

동사 주력 사업인 기업신용조회업은 신용정보법에 의한 허가제로 주식회사, 금융기관 지분, 자본금 20억 원 이상, 전문인력 등 여러 요건 충족 필요

나이스디앤비의 주력 사업인 기업신용조회업 사업 요건 등은 법으로 정해져 있다. 기업신용조회업은 신용정보법에 의거한 허가제이며, 허가를 얻은 기업만이 기업신용조회업을 사업으로 영위할 수 있다. 기업신용조회업의 신청주체는 상법상 주식회사이어야 하고, 동 주식회사는 금융기관 등으로부터 50% 이상 지분을 출자받아야 한다. 동 주식회사의 자본금은 최소 20억원 이상이어야 하고 인적 요건(상시고용인력 중 전문인력 10인 이상 포함)도 충족해야 한다. 이외에도 물적 요건(허가요건은 신용정보 처리업무 등을 적정하게 수행할 수 있도록 금융위가 정하여 고시하는 정보처리, 정보통신설비-감독규정 별표2-를 갖추어 함)과 사업계획의 타당성, 대주주 요건도 허가를 득해야만 한다.

우리나라 신용정보법은 1995년 제정 후 2001년과 2013년에 개정되어 신용정보업의 구분과 신용평가사 규제를 명확히 함

우리나라 신용정보업의 법적 근거가 되는 신용정보법(신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률)은 1995년 제정되었다. 제정 초기에는 신용정보업을 업종별로 구분하지는 않고 업무의 내용만을 신용조사업무, 신용조회업무, 채권추심업무로 나누어 단일한 신용정보업으로 규정하고 있었다. 2001년 개정 법률에서는 신용조사업, 신용조회업, 신용평가업을 정의하는 규정이 신설되었으며, 신용평가업은 유가증권에 대한 신용평가업무의 법정 근거를 마련하고자 추가하여 신용정보와 부수업무를 개념적으로 구별하였다. 2013년 개정법은 신용평가의 신뢰성 제고와 투자자 보호를 위해 신용평가사 규제 관련 사항을 신용정보법에서 자본시장법으로 이관하기도 하였다.

금융위원회는 신용정보업에서 채권추심업을 분리하고,

2020년 2월 금융위원회는 데이터 혁신 주도를 위한 신규 사업자 진출을 용이하게 하고자 신용정보업을 3개의 신용평가업(개인신용평가업, 전문개인신용평가업, 개인사업자신용평가업)과 3개의 기업신용조회업(기업정보조회업, 기업

**신용정보업을 세분화하여 신규
사업자 진입 용이 및 산업
전문성과 강화 도모**

신용등급제공업무, 기술신용평가업무)으로 세분화하고, 채권추심업을 신용정보업의 범위에서 제외하여 별도의 업종으로 독립시켰다. 본인신용정보관리에 관한 업무 부분은 독립된 본인신용정보관리업으로 신설하였다. 또한 각 업의 정의를 개정하여 허가가 필요한 고유업무의 범위를 줄여 Small License 도입이 가능하게 되었다. 이러한 법 개정을 통해 기존 신용정보업을 영위하고 있던 NICE평가정보, 코리아크레딧뷰로, SCI평가정보, 한국평가데이터, 나이스디앤비, 이크레더블 6개사 외에 크레파스솔루션, 신한카드, BC카드, 한국평가정보, 더존비즈온, 한국기술신용평가가 신용정보업에 신규 진입할 수 있게 되었다. 이처럼 허가 단위가 세분화된 것은 양질의 데이터 보유기업의 시장 진입 확대를 통한 산업 전문성 강화, 경쟁 제고 및 이용자 금융접근성 제고를 위한 취지였다고 보인다. 향후 신용정보업 관련 신생업체들의 경쟁력 확보여부를 지켜볼 필요가 있다.

국내 신용조회 기업들의 합산 실적은 2023년 들어 단기간하 압력으로 부진

**신용정보협회는 2000년
설립되어 2009년 법정 협회로
출범. 회원사는 CB, 채권추심회사,
본인신용정보관리회사로 구성**

신용정보협회는 2000년 11월에 설립되었다. 2009년 10월 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」이 개정되면서 법정 협회로 출범하였다. 참고로 협회의 회원사는 크게 세 그룹으로 구성되어 있다. 1) 개인 및 기업의 신용정보를 수집하여 평가하고 공급함으로써 금융시장이 원활하게 작동할 수 있도록 역할을 하는 CB(개인신용평가 및 기업신용조회회사), 2) 연체된 부실채권을 회수하여 신용사회의 정착과 금융 및 경제발전에 기여하고 있는 채권추심회사, 3) 정보주체의 요구에 따라 여러 금융회사 등에 분산되어 있는 본인의 신용정보를 제공받아 통합하고 이를 정보주체에게 제공함으로써 맞춤형 금융서비스를 제공하는 본인신용정보관리회사(마이데이터)로 구분된다.

**신용정보협회 등재
신용조회회사는 동사 외
한국평가데이터, NICE평가정보,
코리아크레딧뷰로, SCI평가정보,
이크레더블 6개사**

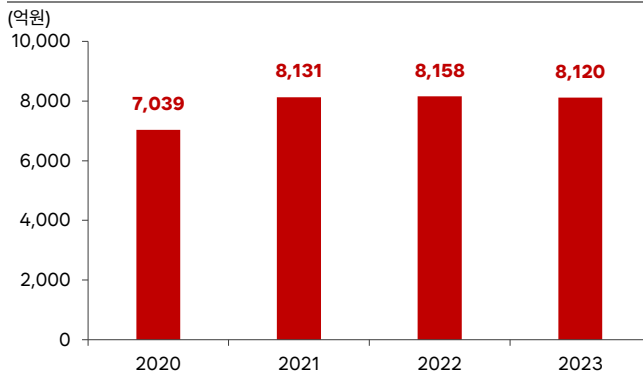
신용정보협회에 등재된 신용조회회사(개인신용평가/기업신용조회) 회원사는 총 6개사이다. 6개사 중 개인신용평가 위주로 사업을 영위하는 회사는 NICE평가정보, 코리아크레딧뷰로, SCI평가정보이고, 기업신용조회 위주로 사업을 진행하는 회사는 나이스디앤비, 한국평가데이터, 이크레더블이다. 흥미로운 점은 6개사 중 NICE홀딩스 산하 기업들이 2개사가 있는데, 동사와 NICE평가정보이다. 주로 동사가 기업 관련 신용평가/신용조회 서비스를 담당하고, NICE평가정보는 개인 관련 신용평가, 신용정보 및 신용조회 서비스, 채권회수 대행 등 사업을 영위하고 있다.

개인신용평가/기업신용조회 회원사 시장점유율 관련해서 정확히 집계된 통계 데이터는 찾기 어렵다. 참고로 4개사(한국평가데이터, NICE평가정보, 나이스디앤비, 이크레더블) 2023년 매출액 기준으로 점유율을 추산해보면, 한국평가데이터 35%, NICE평가정보 30%, 나이스디앤비 20%, 이크레더블 15% 수준이다.

**국내 신용조회회사 매출은
2022년까지 꾸준히 성장했으나
2023년 들어 은행들의 수수료
인하로 부진**

국내 신용조회회사들(겸업을 포함하여 국내 신용조회업, 신용조사업업을 영위하는 총 6개사 합산 기준)의 합산 실적 추이를 살펴보면 다음과 같다(아래 그래프 참조). 2020년 신용조회 기업들의 합산 매출액은 7,039억원에서 2021년 8,131억원, 2022년 8,158억원을 시현하면서 국내 금융빅데이터 및 마이데이터 산업의 확대와 함께 관련 기업들의 매출액은 성장하였다. 하지만 2023년 들어 그들의 주고객 중 하나인 은행들이 비용절감을 위해 TCB(기술신용평가) 보고서 관련하여 경쟁입찰을 도입하고, 수수료 단가를 인하한 영향으로 신용조회 6개사들의 실적은 전반적으로 부진하였다. 특히 2023년 1분기 TCB 보고서 사업을 영위하는 기업들은 대부분 어닝 쇼크를 기록하였다. 나이스디앤비의 경우 TCB 보고서 사업 외에도 안정적인 여타 사업(글로벌 기업정보 부문 등)의 보유로 인해 경쟁사들에 비해서는 상대적으로 매출액 및 영업이익의 YoY 하락 폭이 적은 모습이었다.

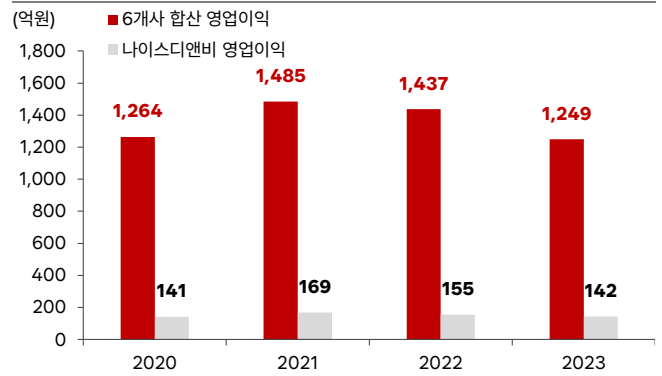
국내 신용조회회사 합산 매출액 추이



자료: 신용정보협회, 한국IR협회의 기업리서치센터

주: 나이스평가정보, 코리아크레딧뷰로, SC평가정보, 한국평가데이터, 나이스디앤비, 이크레더블 합산

국내 신용조회회사 합산 영업이익 추이



자료: 신용정보협회, 한국IR협회의 기업리서치센터

주: 나이스평가정보, 코리아크레딧뷰로, SC평가정보, 한국평가데이터, 나이스디앤비, 이크레더블 합산

투자포인트

1 연결 종속회사(나이스디앤비) 성장 기대

나이스디앤비의 노무비닷컴,
나이스링크 서비스 성장 기대

연결 종속회사 나이스디앤비의 성장이 기대된다. 특히 나이스디앤비의 '노무비닷컴', '나이스링크' 서비스의 성장성에 주목한다. 두 솔루션을 설명해보면 다음과 같다.

노무비닷컴은 수주산업에서 2차
협력사와 근로자에게 임금 체불
없이 대금을 지급하도록 유도하는
체불예방 시스템

노무비닷컴은 선제적 체불예방 시스템이다. 통상 건설 대기업 등의 1차 협력사가 2차 협력사(근로자, 영세 사업자 등)에게 임금 체불 없이 대금을 지급하도록 유도하는 솔루션이다. 건설업, 제조업, 서비스업 등으로 대표되는 수주산업의 경우 계약단계에 따라 대금이 집행되는데 하위 사업자를 비롯, 최종 수급 대상인 근로자 및 영세업자에게 대금 지급 사고 리스크가 존재하여 이를 막을 것을 목적으로 노무비닷컴 서비스가 운영되는 것이다.

노무비닷컴은 এস크로 계좌와
금융기관 연계를 통해 임금 체불을
모니터링. 다양한 산업에서
활용되며 정책적 지원을 받고 있음

노무비닷컴은 1) এস크로 계좌를 활용한 선제적 체불 관리, 2) 금융기관 연계 대금지급 실시간 모니터링, 3) NICE그룹의 기업 신용정보 연계 제공 등을 통해 임금 체불여부를 모니터링한다. 이를 위해 노무비닷컴 서비스는 웹 기반 시스템으로 사용자의 접근성 및 업무 편의성을 증대하였고, 간편한 도입절차와 심플한 사용방식으로 대금지급 확인 업무를 간소화하였으며, 대금지급 증빙자료(이체확인서, 지급내역서 등)를 실시간으로 자동생성하여 지원한다. 이용 고객 입장에서는 별도의 프로그램 설치 및 전산개발 등 없이 즉시 동 서비스의 도입이 가능하고, 나이스디앤비의 전문 운영인력 및 상담인력을 활용 가능하여 호응도가 높다. 참고로 노무비닷컴의 2023년 지급보호금액은 약 59.7조원에 이르고 지급보호 건 수는 약 761만 건에 이르는 것으로 파악된다. 건설업 뿐만 아니라 조선업, 각종 제조업, 문화컨텐츠업 등에서 노무비닷컴 서비스 도입은 늘고 있으며, 노무비닷컴 서비스 도입을 공정거래위원회, 동반성장위원회, 국토부 등에서 정책적으로 지지/지원하고 있다.

노무비닷컴 서비스 개념도



자료: 노무비닷컴, 한국IR협의회 기업리서치센터

나이스링크는 대기업과 협력사 간 공정거래와 동반성장을 지원하는 대금결제 모니터링 시스템

나이스링크는 대금결제 모니터링 시스템이다. 나이스링크는 대기업과 1차, 2차, 3차 협력사간 공정거래 및 동반성장 업무를 지원하는 시스템으로, 대기업과 협력사간 동반성장 업무를 간소화할 수 있게 지원함으로써 동반성장 문화 확산에 기여한다. 나이스링크는 현금결제 모니터링, 공정거래협약, 동반성장VOC, 시스템 경영진단 등의 서비스를 제공하고 정부(공정거래위원회, 동반성장위원회)의 동반성장지수 평가제도의 실적 제출을 지원하는 동반성장평가지원 시스템이다. 참고로 나이스링크의 2023년 운영현황을 살펴보면 다음과 같다. 35개 대기업과 약 1.5만개 협력사가 나이스링크를 통해 약 5조원의 대금결제 모니터링을 이행하였다. 나이스링크의 기대효과는 1) 동반성장지수평가 실적 인정, 2) 1~2차 협력사 간 공정거래 유도, 3) 동반성장 관련업무 처리 대행, 4) 협력사 경영지원 체계 확보 등을 논할 수 있다(아래 표 참고).

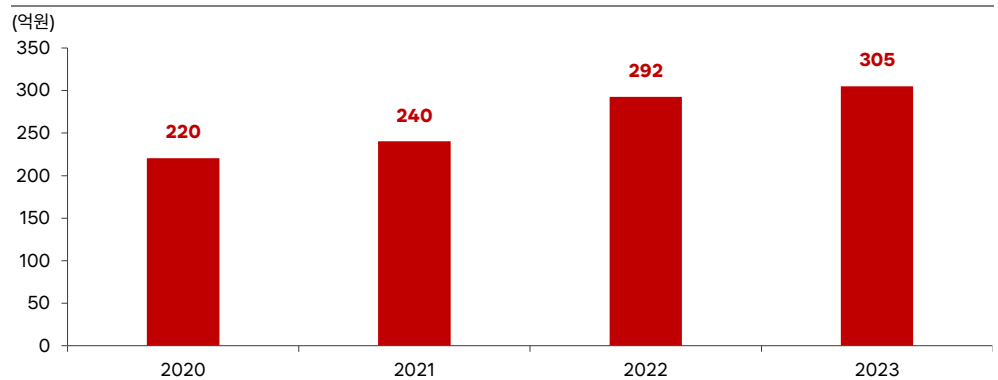
나이스링크 기대효과

동반성장지수평가 실적 인정	공정거래위원회의 공정거래협약 이행평가(최대 12점)와 동반성장위원회의 동반성장 종합평가(최대 7.5점) 점수 취득 가능 상생협력기금 투자재원 인정 서비스 도입 가능(세무 교육 등)
1~2차 협력사 간 공정거래 유도	대금결제모니터링을 통한 1~2차 협력사 간 결제조건 개선 유도 우수 협력사 선정 등 협력사 관리 효율성 제고
동반성장 관련업무 처리 대행	공정거래 협약체결 대행, 정부 실적제출 자동처리 대금결제 모니터링 설명회 및 매월 정기이행 안내
협력사 경영지원 체계 확보	협력사 Self 경영진단 서비스 제공 경영 효율성 제고 방안 제시 등 컨설팅 지원

자료: 나이스디앤비, 한국IR협의회 기업리서치센터

나이스디앤비는 노무비닷컴, 나이스링크 서비스를 주력으로 그 외에도 다양한 서비스들을 활성화시켜 성장하고 있다. 나이스디앤비의 연간 매출액은 2020년 220억원에서 2023년 305억원으로 성장하였다(아래 표 참조). 향후에도 나이스디앤비는 동반성장 지원사업을 중심으로 꾸준한 성장이 기대된다.

나이스디앤비 연간 매출액



자료: Dart, 한국IR협의회 기업리서치센터

중장기적으로 신사업 기대

해외 바이어 발굴 플랫폼 링커와
품목정보 제공 플랫폼 구축 서비스
2가지의 신사업 성장 기대

나이스디앤비는 중장기적으로 다양한 신사업을 성장시킬 전망이다. 현재 진행하는 대표적인 신사업은 해외 바이어 발굴 플랫폼 '링커(Linker)' 사업과 품목정보 제공 및 플랫폼 구축 서비스 2가지이다. 이를 설명하여 보면 다음과 같다.

링커는 중소기업 해외 바이어
발굴을 돕기 위한 5단계 매칭
프로세스를 제공하는 수출지원
플랫폼

해외 바이어 발굴 플랫폼 '링커(Linker)' 사업은 고객들이 해외 신규 거래선을 발굴하는 업무에서 어려움을 느끼는 업계 현실에서 아이디어를 얻었다. 링커는 고객에게 단계별 바이어 발굴 및 매칭 프로세스를 제공하여 고객이 실제적으로 해외 바이어와 사업을 진행하게끔 돕는다. 바이어 발굴/매칭 프로세스는 5단계 과정으로 진행된다. 이는 아래 표로 설명할 수 있다. 이처럼 나이스디앤비는 수출지원사업을 수행하며 축적한 노하우와 체계화된 시스템을 활용하여 개별 수출 희망 기업에 알맞은 바이어를 발굴, 매칭하고 있다. 이는 수출에 어려움을 느끼는 중소기업에서는 활용할 만한 서비스라고 판단된다.

바이어 발굴/매칭 프로세스

1단계	품목/거래 현황 제공	참여 기업의 수출 성과를 극대화하도록 신청 기업의 제품을 분석하여 맞춤형 수출 전략을 도출
2단계	바이어 타겟팅	나이스디앤비가 보유한 기업 pool 중 신청 기업의 제품 특성에 맞는 영역을 설정하고 글로벌 Data Base에서 바이어 그룹 정보를 추출/검토하여 신청 기업에 적합한 해외기업 정보를 제공
3단계	Inquiry 발굴	온라인으로 잠재 고객의 가격/납기 등의 문의사항 발굴 및 접수, 오프라인으로 일부 해외 영업을 대행
4단계	바이어 신용평가보고서 제공	발굴한 바이어 정보를 다각도로 검증하여 유효한 바이어의 신용평가보고서를 고객에게 제공
5단계	바이어 매칭 및 협상	타겟 바이어와 사전 커뮤니케이션 후 고객에게 맞춤형 바이어 정보를 제공

자료: 나이스디앤비, 한국IR협회의 기업리서치센터

해외 바이어 발굴 플랫폼 링크



자료: 나이스디앤비, 한국IR협회의 기업리서치센터

품목정보 제공 및 플랫폼 구축 서비스는 거래 관계 및 밸류체인 분석을 통한 공급망 위험관리 솔루션

품목정보 제공 및 플랫폼 구축 서비스는 품목 Data Base 정비 및 분류체계 표준화 컨설팅 서비스이다. 거래 관계 및 밸류체인 분석을 통하여 당사는 고도화된 공급망 위험관리 솔루션을 고객에게 제공하게 된다. 이를 통해 경쟁사 탐색, 신규 협력사 소싱 대안처 제공 등이 가능하고 산업 내 생태계 네트워크 분석도 서비스할 수 있다. 고객 입장에서는 단편적인 개별 기업정보 수집을 넘어 고객이 영위하는 사업과 관련된 산업 관련한 다양한 인사이트를 제공받을 수 있고 신규사업 진출에 대한 아이디어나 신규사업 관련 우선 확보할 경쟁력 파악 등도 가능해진다.

품목정보 제공 및 플랫폼 구축 서비스



자료: 나이스디앤비, 한국IR협회의 기업리서치센터

실적 추이 및 전망

2023년, 전년 대비 매출액, 영업이익은 감소

2023년 연간 연결기준

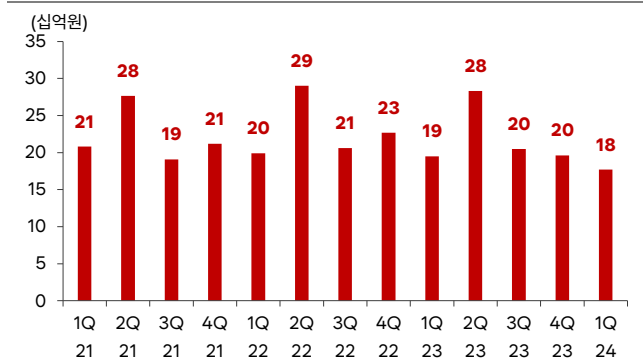
매출액, 영업이익 각각

879억원(-4.6% YoY),

142억원(-8.4% YoY) 기록

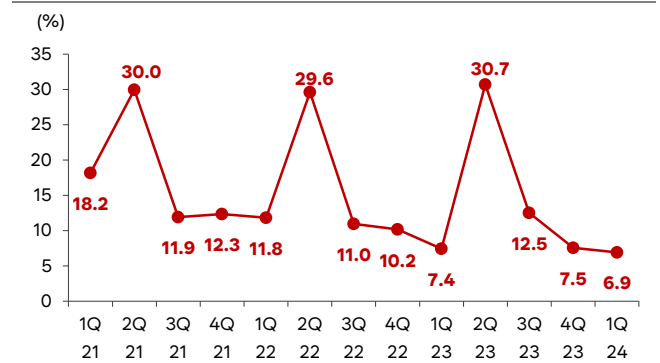
나이스디앤비의 2023년 연간 연결 기준 매출액, 영업이익은 각각 879억원, 142억원이었다(각각 -4.6%, -8.4% YoY). 매출액(영업수익)은 전년 대비 소폭 감소하였다. 연결 자회사 나이스디앤알 매출액이 전년 대비 4.5% 성장하였으나 은행형 여신용 기술신용평가보고서 수요 감소 등으로 전사 매출액은 성장하지는 못하였다. 영업이익은 전년 대비 감소했는데, 은행들이 비용절감을 위해 기술신용평가(TCB) 보고서 관련 수수료 단가를 인하한 영향과 외주용역비가 증가(외주용역비 2022년 37억원에서 2023년 52억원으로 증가)한 영향이다.

분기 매출액 추이(연결 기준)



자료: Dart, 한국IR협회의 기업리서치센터

분기 영업이익 추이(연결 기준)



자료: Dart, 한국IR협회의 기업리서치센터

2024년, 전년 수준 실적 전망

2024년 연간 연결기준

매출액, 영업이익 각각

870억원(-1.0% YoY),

140억원(-1.2% YoY) 전망

나이스디앤비의 1Q24 연결 기준 매출액, 영업이익은 각각 177억원(-9.2% YoY), 12억원(-16.3% YoY)이었다. 매출액은 전년 동기 대비 감소하였는데 신용인증서비스 부문과 거래처관리 서비스 외 부문 매출액이 기술평가 시장 부진과 컨설팅 프로젝트 부진에 따라 각각 15.0%, 3.0% YoY 감소한 영향이 작용하였다. 반면 글로벌 기업정보 서비스 부문은 해외보고서 증가에 따라 전년 대비 매출액이 3.0% 성장하였다. 영업이익은 12억원으로 전년 동기(14.5억원) 대비 감소하였는데 매출액 감소로 인한 영향이 컸다. 2분기는 통상 나이스디앤비의 실적 최성수기이고 1분기에 매출 인식이 지연된 건이 다소 있어 이를 고려할 시 2분기 실적은 전년 동기 대비 성장하는 모습을 보일 가능성이 있다.

2024년 연간 매출액, 영업이익은 각각 870억원(-1.0% YoY), 140억원(-1.2% YoY)으로 전망한다. 매출액은 전년 수준 일 것으로 전망한다. 매출액 답보를 예상하는 것은 신사업과 연결 종속회사의 성장은 플러스 요인이나 기술신용평가 관련 보고서 수요가 아직 부진하기 때문이다. 부문별로 살펴보면 전년 대비 신용인증서비스 부문 매출액은 -7.0%, 거래처관리 서비스 외 부문 매출액은 -4.0%, 글로벌 기업정보 서비스 부문 매출액은 +2.0%, 나이스디앤알 부문 매출액은 +4.0%로 추정하였다. 영업이익도 전년 수준에 머물 것으로 전망한다. 외주용역비를 줄이고 인건비를 전년 수준에서 방어할 수 있을 전망이나 데이터구매비 등이 증가할 것으로 예상된다. 향후 신사업이나 인수합병 동향에 따라 실적 흐름의 변화는 발생할 수 있을 전망이다.

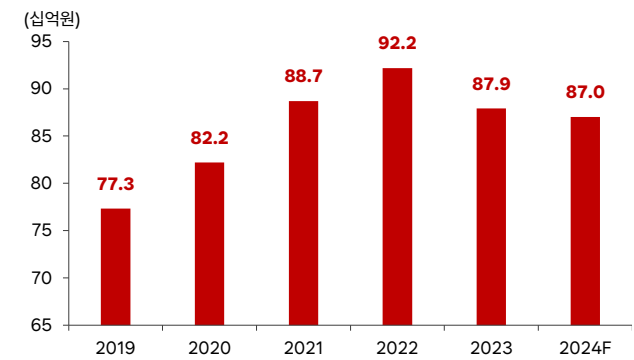
실적 추이 및 전망

(단위: 억원, %)

구분	2020	2021	2022	2023	2024F
매출액	822	887	922	879	870
글로벌 기업정보 서비스	179	190	212	198	202
신용인증 서비스	384	400	366	324	301
거래처관리 서비스	40	57	54	55	53
나이스디앤알	220	240	292	305	317
연결조정	-1	-1	-3	-3	-3
영업이익	141	169	155	142	140
지배주주순이익	107	133	137	104	110
YOY 증감률					
매출액	6.3	7.9	4.0	-4.6	-1.0
영업이익	101	20.2	-8.5	-8.4	-1.2
지배주주순이익	1.7	23.7	3.1	-24.2	6.0
영업이익률	17.1	19.1	16.8	16.1	16.1
지배주주순이익률	13.1	15.0	14.9	11.8	12.4

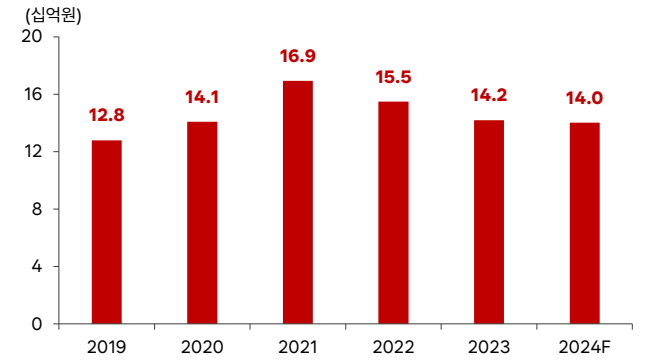
자료: Dart, 한국IR협의회 기업리서치센터

매출액 연간 추이 및 전망(연결 기준)



자료: Dart, 한국IR협의회 기업리서치센터

영업이익 연간 추이 및 전망(연결 기준)



자료: Dart, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

Peer 대비 밸류에이션은 할인 거래 중.

사업 다각화, 인수합병 통해 성장성을 높인다면 기업가치 상승 가능

동사 PER 밸류에이션은
시장보다 낮음

2024년 7월 26일 기준 시가총액은 769억원 수준이다. 2024년 동사의 예상 PER은 7.1배 정도로, 코스닥 시장(23.5배)대비 낮은 수준이다.

동사 Peer로 이크레더블을 선정

나이스디앤비는 기업 신용조회업 전문기업이다. 동사와 유사한 기업은 이크레더블, 코리아크레딧뷰로, 한국평가데이터 등 신용조회 전문기업들이다. 이중 영위하는 사업과 상장여부 등을 고려할 때, 동사의 Peer로는 이크레더블이 가장 적절하다고 판단하여 아래 표와 같이 동사와 밸류에이션을 비교해 보았다.

사업 다각화 등을 통해 성장성을
높인다면 기업가치 상승 가능

2024년 비교 2사의 PER 밸류에이션은 차이가 있는 상황이다(동사 PER 7.1배, 이크레더블 PER 13.3배, VS 코스닥 PER 23.5배). 비교 대상인 이크레더블 대비 동사가 밸류에이션 할인을 받는 것은 이크레더블의 2021~2023년 영업이익률 평균 및 ROE 평균이 각각 37.2%, 25.7%로 우수한 점(VS 동사 각각 17.4%, 16.4%)에 기인하는 걸로 보인다.

향후 동사가 사업다각화, 인수합병 등을 통해 성장성을 높인다면 유사기업 대비 밸류에이션 할인율은 축소되고 동사 기업가치는 상승할 수 있을 것으로 전망된다.

동종 업종 밸류에이션

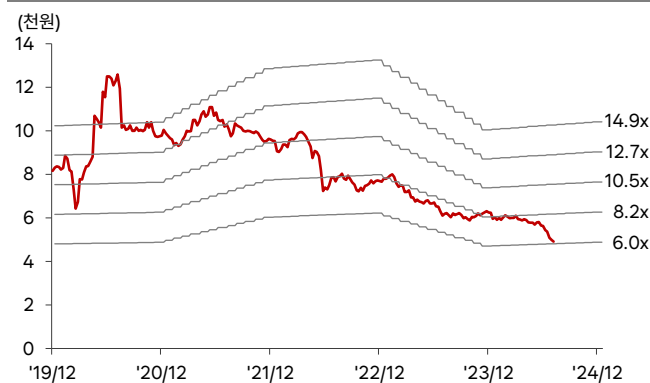
(단위: 원, 십억원, 배, %)

기업명	종가	시가 총액	매출액		PER		PBR	
			2023	2024F	2023	2024F	2023	2024F
코스피	2,766	2,183,850	3,530,937	2,895,172	-	106	-	1.0
코스닥	808	394,984	331,733	120,571	-	235	-	2.3
나이스디앤비	4,915	77	88	87	9.3	7.1	1.1	0.8
이크레더블	12,450	150	41	41	14.3	13.3	3.7	3.2

주: 2024년 07월 26일 종가기준, 이크레더블 2024년 추정치는 시장 컨센서스 사용

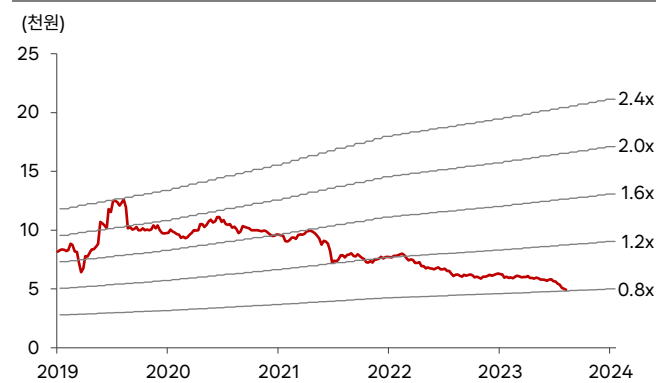
자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

PER 밴드



자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

PBR 밴드



자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

나이스디앤비의 Historical 밴드 차트를 살펴보면, 현재 동사 밸류에이션은 PER, PBR 기준 밴드 하단 수준에서 거래되고 있다. 1분기 실적 우려는 충분히 반영된 상황으로 보이고 향후 사업다각화, 인수합병 가능성 등을 고려할 때 나이스디앤비 기업가치는 저평가 영역에 있다고 판단된다.

⚠️ 리스크 요인

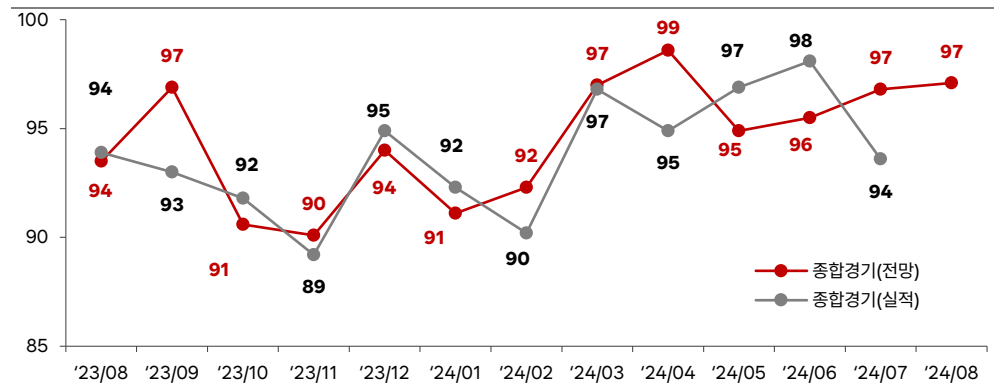
1️⃣ 경기 부침은 기업 신용평가 수요에 영향을 줌

기업 평가보고서, 기술평가보고서
수요는 경기와 연동되며, 최근
기업들의 체감 경기 부진 지속

대기업/조달청 납품을 위한 기업 평가보고서와 은행 여신용 기술평가보고서 수요 등은 경기에 영향을 받는다. 경기가 좋을 때에 통상 기업들은 투자를 늘리고, 투자를 늘리기 위하여 기업들이 은행 대출을 일으키기 때문이다. 동사의 보고서 수요는 이렇듯 기업활동이 증가할 환경이나 여신이 증가할 때에 증가하게 된다. 따라서 경기가 위축되면 각종 기업 평가 건수(수요)는 감소할 수 있다.

한국경제인협회가 매출액 기준 국내 600대 기업들을 대상으로 기업경기실사지수(Business Survey Index, BSI)를 조사한 결과에 따르면, 8월 BSI 전망치는 97.1을 기록하며 기준선 100을 하회했는데 이 BSI 전망치는 2022년 4월(99.1)부터 기준선 100을 29개월 연속 하회하고 있다(BSI가 100보다 높으면 전월 대비 긍정적 경기 전망, 100보다 낮으면 전월 대비 부정적 경기 전망을 뜻함). 7월 BSI 실적치는 93.6이었다. 이 수치는 2022년 2월(91.5)부터 30개월 연속 부진으로, 기업들의 체감 경기 부진이 지속되는 모습이다. 참고로 8월 경기 전망은 제조업(94.8)과 비제조업(99.5)이 동반 부진했다. 제조업 수치는 반도체 산업 호조에 힘입어 지난달(88.5)에 비해서는 6.3포인트 반등했지만, 내수부진 우려가 지속되며 기준선은 하회했다. 비제조업 수치는 7월 전망치가 105.5로 올해 들어 처음 기준선 100을 초과했으나 1달 만에 다시 기준선을 밑돌았다. 투자자들은 향후 BSI 지수 등 각종 국내 경기 관련 지표에 대한 관찰을 면밀히 할 필요가 있다.

기업경기실사지수(Business Survey Index) 추이



자료: 한국경제인협회, 한국IR협회의 기업리서치센터

2️⃣ 기업 신용정보산업은 성숙단계로 성장성 낮은 편

성장성 제고 위해 신규사업,
인수합병 필요

기업 신용정보산업 시장은 성숙기로 동사의 기존 사업 성장성은 낙관하기 어렵다. 동사도 이를 충분히 주지하고 있는 상황이며, 이를 만회하기 위해서는 결국 신규사업이나 인수합병이 필요하다. 나이스디앤비는 인수합병에 대한 고민도 다각도로 진행하고 있는 바, 투자자는 향후 그 결과와 방향성을 주목해야 한다.

포괄손익계산서

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024F
매출액	822	887	922	879	870
증가율(%)	6.3	7.9	4.0	-4.6	-1.0
매출원가	0	0	0	0	0
매출원가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	822	887	922	879	870
매출이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	681	717	767	737	730
판매비율(%)	82.8	80.8	83.2	83.8	83.9
EBITDA	178	209	195	185	177
EBITDA 이익률(%)	21.7	23.6	21.1	21.0	20.4
증가율(%)	12.2	17.7	-7.1	-5.1	-4.1
영업이익	141	169	155	142	140
영업이익률(%)	17.1	19.1	16.8	16.1	16.1
증가율(%)	10.1	20.2	-8.5	-8.4	-1.2
영업외손익	2	4	4	2	2
금융수익	7	6	11	19	20
금융비용	4	4	3	18	19
기타영업외손익	0	2	-4	1	1
총속/관계기업관련손익	6	8	9	-11	-6
세전계속사업이익	149	182	168	133	135
증가율(%)	5.2	21.7	-7.6	-20.9	1.8
법인세비용	37	42	25	29	28
계속사업이익	113	140	143	104	108
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	113	140	143	104	108
당기순이익률(%)	13.7	15.8	15.5	11.8	12.4
증가율(%)	0.1	24.2	1.7	-27.2	3.7
자배주주지분 순이익	107	133	137	104	108

현금흐름표

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024F
영업활동으로인한현금흐름	184	193	168	152	150
당기순이익	113	140	143	104	108
유형자산 상각비	26	26	27	28	21
무형자산 상각비	11	14	13	15	15
외환손익	1	1	1	0	0
운전자본의감소(증가)	-0	-22	-16	-25	-0
기타	33	34	0	30	6
투자활동으로인한현금흐름	-76	-103	-58	-94	-2
투자자산의 감소(증가)	0	-0	0	0	11
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-7	-3	-12	-5	0
기타	-69	-100	-46	-89	-13
재무활동으로인한현금흐름	-45	-49	-134	-39	-28
차입금의 증가(감소)	0	0	0	9	-0
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-27	-31	-35	-28	-28
기타	-18	-18	-99	-20	0
기타현금흐름	-1	2	1	0	0
현금의증가(감소)	62	44	-23	19	121
기초현금	148	209	253	230	249
기말현금	209	253	230	249	369

재무상태표

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024F
유동자산	627	752	724	758	873
현금성자산	209	253	230	249	369
단기투자자산	281	361	361	368	364
매출채권	98	110	103	104	103
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	39	28	30	37	36
비유동자산	246	283	342	365	327
유형자산	34	50	55	43	21
무형자산	59	51	46	46	31
투자자산	152	164	195	235	234
기타비유동자산	1	18	46	41	41
자산총계	873	1,035	1,066	1,122	1,200
유동부채	184	215	210	202	200
단기차입금	0	0	0	9	9
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	184	215	210	193	191
비유동부채	4	26	17	14	14
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	4	26	17	14	14
부채총계	188	241	227	215	213
자배주주지분	624	724	839	907	986
자본금	77	77	77	77	77
자본잉여금	64	64	60	60	60
자본조정 등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	-19	-19	-19	-19	-19
이익잉여금	502	602	721	789	869
자본총계	685	794	839	907	986

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024F
P/E(배)	14.0	11.1	8.7	9.3	7.1
P/B(배)	2.4	2.0	1.4	1.1	0.8
P/S(배)	1.8	1.7	1.3	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	6.1	4.6	3.2	2.1	0.4
배당수익률(%)	2.0	2.4	2.4	2.9	3.6
EPS(원)	698	863	889	674	699
BPS(원)	4,052	4,702	5,448	5,889	6,406
SPS(원)	5,337	5,759	5,986	5,708	5,651
DPS(원)	200	230	182	182	182
수익성(%)					
ROE	18.4	19.7	17.5	11.9	11.4
ROA	13.6	14.7	13.6	9.5	9.3
ROIC	183.9	252.7	264.5	197.2	279.1
안정성(%)					
유동비율	340.5	349.1	344.3	375.8	437.3
부채비율	27.4	30.4	27.0	23.8	21.6
순차입금비율	-69.2	-72.9	-66.4	-64.4	-71.0
이자보상배율	365.5	471.4	163.2	123.6	123.6
활동성(%)					
총자산회전율	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7
매출채권회전율	8.2	8.5	8.7	8.5	8.4
재고자산회전율	115,282.2	N/A	N/A	N/A	N/A

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다. 시장경보제도는 '투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목'의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
나이스디앤비	X	X	X

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과, 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 시가총액 5천억원 미만 중소기업에 대한 무상 보고서로, 투자자들에게 국내 중소기업 상장사에 대한 양질의 투자 정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(<https://t.me/ksirsofficial>)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '소중한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '소중한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.