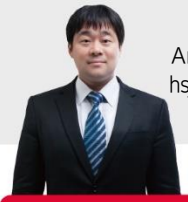
NICE평가정보 (030190)

COMPANY REPORT | Company Analysis | Mid-Small Cap | 2026.5.15

1Q26 Review: 영업이익 +17.7% YoY



Analyst 정홍식
hsjeong@ls-sec.co.kr

Buy (유지)

목표주가 (유지)	20,000 원
현재주가	14,050 원
상승여력	42.3 %

컨센서스 대비

상회	부합	하회

1Q26 Review

동사의 1Q26 실적은 매출액 1,560억원(+9.7% yoy), 영업이익 294억원(+17.7% yoy, OPM 18.8%), 순이익(지배주주) 252억원(+32.2% yoy, NPM 16.1%)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 1,552억원, OP 281억원)대비 Sales +0.5%, OP +4.8% 상회한 것이다.

부문별로 살펴보면, 개인신용정보 993억원(+12.1% yoy), 기업정보 249억원(+4.1% yoy), 빅데이터+광고+DB 156억원(+13.4% yoy) 수준으로 전 사업부문의 고른 성장이 진행되었으며, 핵심 사업인 개인신용정보의 고성장으로 1Q26 OP Margin이 개선(OPM 1Q25 17.6% → 1Q26 18.8%)되었다.

개인신용정보의 안정적인 성장성

동사의 영업이익에 가장 큰 변수인 개인 신용정보(Credit Bureau) 사업에서 서비스 영역 확대 & 신용대출 증가로 조회 건 수가 큰 폭으로 확대되고 있다. 이는 1)최근 개인들의 투자목적 대출관련 신용정보 조회가 증가하고 있으며, 2)신용정보 서비스의 영역이 점진적으로 확대되고 있기 때문이다. 중요한 점은 동사의 개인CB 사업의 특성상 원가 요인이 미미(데이터 가공)하기 때문에 개인 신용정보 조회 건 수 증가 → 영업이익 증가로 직결되는 구조라는 것이다.

적극적인 주주환원 정책

동사는 적극적인 주주환원 정책을 유지하고 있다. 동사의 2026년 ~ 2028년 주주환원은 1)배당: Payout Ratio 35% 이상, DPS +5% yoy 이상 계획 ⇒ 분리 과세 요건을 맞추기 위해 2026년에도 배당성향 40% 이상 or DPS +10% yoy 이상(2025년 배당성향 38.2%) 기대, 2)매년 자사주 1% 매입/소각 진행을 계획하고 있다.

Financial Data

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	535.0	602.1	654.7	715.3	774.9
영업이익	86.8	104.4	116.6	127.9	139.4
순이익	76.1	77.2	93.3	102.2	111.1
EPS (원)	1,279	1,310	1,585	1,734	1,887
증감률 (%)	37.2	2.4	21.0	9.4	8.8
PER (x)	9.5	13.0	8.9	8.1	7.4
PBR (x)	1.8	2.2	1.6	1.4	1.2
영업이익률 (%)	16.2	17.3	17.8	17.9	18.0
EBITDA 마진 (%)	21.3	22.4	22.9	23.0	23.1
ROE (%)	19.5	17.6	18.8	18.2	17.5

주: IFRS 연결 기준
자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터

Stock Data

KOSPI (5/14)	7,981.41 pt
시가총액	8,277 억원
발행주식수	58,912 천주
52 주 최고가/최저가	18,200 / 13,060 원
90 일 일평균거래대금	17.12 억원
외국인 지분율	32.9%
배당수익률(26.12E)	4.1%
BPS(26.12E)	8,952 원
KOSPI대비 상대수익률	1 개월 -40.1%
	6 개월 -111.9%
	12 개월 -200.2%
주주구성	NICE 홀딩스 (외 2 인) 44.3%
	Kayne Anderson Rudnick 6.9%
	Mawer Investment 5.1%

Stock Price

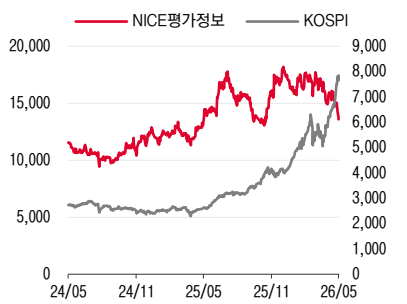


표1 1Q26 Review

(억원)	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ	기존추정치	오차
매출액	1,560	1,422	9.7%	1,576	-1.0%	1,552	0.5%
영업이익	294	250	17.7%	248	18.3%	281	4.8%
순이익	252	190	32.2%	134	87.7%	226	11.2%
OPM	18.8%	17.6%		15.8%		18.1%	
NPM	16.1%	13.4%		8.5%		14.6%	

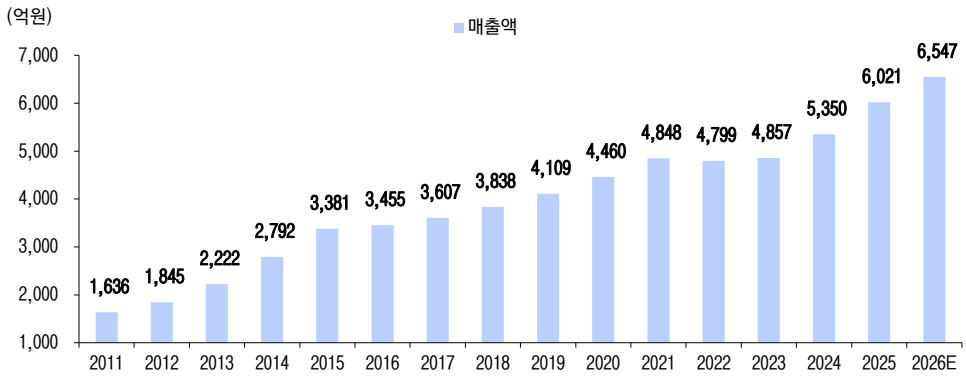
자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표2 추정실적 변경

(억원)	변경전		변경후		증감	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	6,526	7,179	6,547	7,153	0.3%	-0.4%
영업이익	1,152	1,262	1,166	1,279	1.2%	1.4%
순이익	927	1,012	933	1,022	0.7%	1.0%

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

그림1 NICE 평가정보 매출액 추이



자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

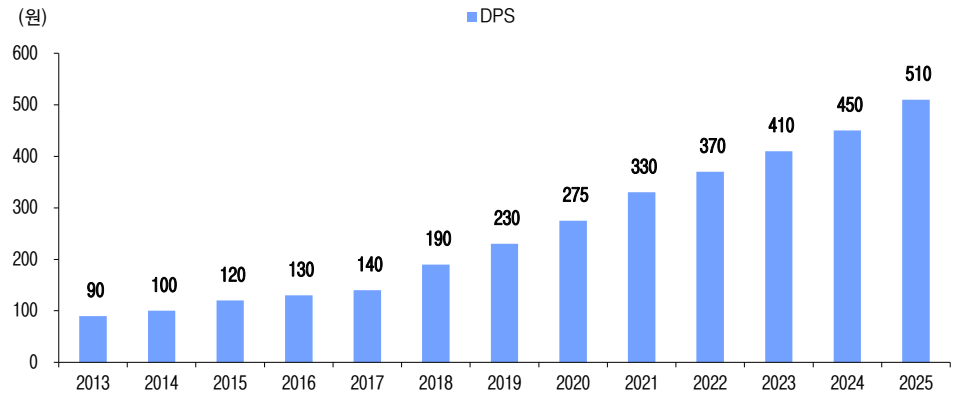
LS증권 리서치센터

표3 분기실적 전망

(억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E
영업수익	1,422	1,513	1,511	1,576	1,560	1,646	1,635	1,706
YoY	*15.8%*	*15.4%*	*12.4%*	*7.4%*	*9.7%*	*8.7%*	*8.3%*	*8.2%*
기업정보	239	273	241	243	249	286	252	255
개인신용정보	886	930	938	1,005	993	1,034	1,046	1,119
자산관리	186	192	196	178	183	195	198	180
빅데이터+광고대행+DB	137	137	156	174	156	154	162	176
연결조정	-28	-19	-20	-24	-21	-23	-23	-24
<YoY>								
기업정보	*21.4%*	*3.0%*	*14.6%*	*5.8%*	*4.1%*	*4.9%*	*4.5%*	*4.7%*
개인신용정보	*2.6%*	*8.0%*	*6.2%*	*10.1%*	*12.1%*	*11.1%*	*11.6%*	*11.3%*
자산관리	*8.8%*	*0.9%*	*1.2%*	*-7.3%*	*-1.9%*	*1.6%*	*1.4%*	*1.3%*
빅데이터+광고대행+DB	*810.5%*	*635.3%*	*96.9%*	*10.9%*	*13.4%*	*12.5%*	*3.5%*	*1.1%*
연결조정	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*23.2%*	*13.1%*	*-0.8%*
<매출비중>								
기업정보	16.8%	18.0%	16.0%	15.4%	16.0%	17.4%	15.4%	14.9%
개인신용정보	62.3%	61.5%	62.1%	63.8%	63.7%	62.8%	64.0%	65.6%
자산관리	20.8%	20.5%	21.9%	20.8%	20.3%	19.8%	20.6%	19.5%
빅데이터+광고대행+DB	9.7%	9.1%	10.3%	11.1%	10.0%	9.4%	9.9%	10.3%
연결조정	-2.0%	-1.3%	-1.4%	-1.6%	-1.4%	-1.4%	-1.4%	-1.4%
영업이익	250	276	270	248	294	305	274	293
% of sales	17.6%	18.2%	17.9%	15.8%	18.8%	18.5%	16.8%	17.2%
% YoY	*43.2%*	*14.5%*	*19.4%*	*9.7%*	*17.7%*	*10.5%*	*1.5%*	*18.0%*

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

그림2 NICE 평가정보 DPS 추이



자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표4 연간실적 전망

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E
영업수익	4,848	4,799	4,857	5,350	6,021	6,547	7,153	7,749
YoY	*8.7%*	*-1.0%*	*1.2%*	*10.2%*	*12.5%*	*8.7%*	*9.3%*	*8.3%*
기업정보	958	906	907	903	997	1,042	1,089	1,136
개인신용정보	3,268	3,244	3,288	3,520	3,759	4,192	4,651	5,154
자산관리	623	641	660	747	752	757	761	765
빅데이터+광고대행+DB	71	82	80	270	605	648	651	693
연결조정	-72	-74	-78	-90	-92	-92	-100	-109
<YoY>								
기업정보	*5.7%*	*-5.4%*	*0.2%*	*-0.5%*	*10.4%*	*4.6%*	*4.5%*	*4.3%*
개인신용정보	*12.2%*	*-0.7%*	*1.3%*	*7.1%*	*6.8%*	*11.5%*	*10.9%*	*10.8%*
자산관리	*-3.7%*	*2.9%*	*3.0%*	*13.2%*	*0.7%*	*0.6%*	*0.6%*	*0.6%*
빅데이터+광고대행+DB	*6.0%*	*15.2%*	*-1.9%*	*237.7%*	*123.8%*	*7.1%*	*0.5%*	*6.3%*
연결조정	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*
<매출비중>								
기업정보	19.8%	18.9%	18.7%	16.9%	16.6%	15.9%	15.2%	14.7%
개인신용정보	67.4%	67.6%	67.7%	65.8%	62.4%	64.0%	65.0%	66.5%
자산관리	12.8%	13.5%	13.6%	17.3%	21.0%	20.0%	19.7%	18.8%
빅데이터+광고대행+DB	1.5%	1.7%	1.6%	5.1%	10.1%	9.9%	9.1%	8.9%
연결조정	-1.5%	-1.5%	-1.6%	-1.7%	-1.5%	-1.4%	-1.4%	-1.4%
영업이익	726	716	653	868	1,044	1,166	1,279	1,394
% of sales	15.0%	14.9%	13.5%	16.2%	17.3%	17.8%	17.9%	18.0%
% YoY	*15.8%*	*-1.4%*	*-8.8%*	*32.8%*	*20.3%*	*11.7%*	*9.7%*	*8.9%*

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 연결기준

LS증권 리서치센터

NICE 평가정보 (030190)

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	273.0	304.1	364.7	448.6	536.8
현금 및 현금성자산	115.6	105.4	155.3	230.1	309.1
매출채권 및 기타채권	81.8	76.6	86.1	94.1	101.9
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	75.7	122.0	123.2	124.5	125.7
비유동자산	312.7	342.5	347.3	341.6	337.0
관계기업투자등	75.5	96.4	104.8	114.5	124.0
유형자산	96.8	97.4	91.8	78.1	65.4
무형자산	81.9	78.0	73.9	65.1	56.7
자산총계	**585.7**	**646.5**	**712.0**	**790.2**	**873.7**
유동부채	144.1	149.5	151.5	161.1	170.4
매입채무 및 기타재무	88.2	100.6	102.7	112.2	121.5
단기금융부채	31.1	23.2	23.0	22.7	22.5
기타유동부채	24.7	25.6	25.9	26.2	26.4
비유동부채	24.8	27.5	27.4	27.3	27.1
장기금융부채	23.1	20.5	20.3	20.1	19.9
기타비유동부채	1.7	7.1	7.1	7.2	7.3
부채총계	**168.9**	**177.0**	**178.9**	**188.3**	**197.6**
지배주주지분	412.0	463.9	527.4	596.2	670.5
자본금	30.4	30.4	30.4	30.4	30.4
자본잉여금	49.9	49.9	49.9	49.9	49.9
이익잉여금	341.4	383.8	447.3	516.2	590.4
비지배주주지분(연결)	4.8	5.7	5.7	5.7	5.7
자본총계	**416.7**	**469.5**	**533.1**	**601.9**	**676.2**

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**535.0**	**602.1**	**654.7**	**715.3**	**774.9**
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	**535.0**	**602.1**	**654.7**	**715.3**	**774.9**
판매비 및 관리비	448.2	497.8	538.1	587.3	635.5
영업이익	**86.8**	**104.4**	**116.6**	**127.9**	**139.4**
(EBITDA)	114.1	135.1	150.0	164.4	178.9
금융손익	4.5	4.6	4.7	5.0	5.3
이자비용	1.0	1.1	1.3	1.3	1.3
관계기업등 투자손익	5.4	-3.3	-3.3	-3.3	-3.3
기타영업외손익	-0.3	-4.3	3.5	3.3	3.2
세전계속사업이익	**96.4**	**101.5**	**121.5**	**133.0**	**144.6**
계속사업법인세비용	20.3	23.4	25.7	28.2	30.6
계속사업이익	76.0	78.1	95.7	104.8	114.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**76.0**	**78.1**	**95.7**	**104.8**	**114.0**
지배주주	76.1	77.2	93.3	102.2	111.1
총포괄이익	**74.9**	**83.6**	**95.7**	**104.8**	**114.0**
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률 (%)	16.2	17.3	17.8	17.9	18.0
EBITDA 마진률 (%)	21.3	22.4	22.9	23.0	23.1
당기순이익률 (%)	14.2	13.0	14.6	14.7	14.7
ROA (%)	14.1	12.5	13.7	13.6	13.4
ROE (%)	19.5	17.6	18.8	18.2	17.5
ROIC (%)	38.9	35.2	38.3	43.2	50.5

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**85.2**	**120.9**	**116.0**	**136.0**	**148.1**
당기순이익(손실)	76.0	78.1	95.7	104.8	114.0
비현금수익비용가감	43.6	62.7	28.0	29.9	32.8
유형자산감가상각비	16.1	17.3	22.7	22.5	24.6
무형자산상각비	11.2	13.4	10.7	14.0	15.0
기타현금수익비용	16.3	32.0	-6.4	-7.6	-7.7
영업활동 자산부채변동	-27.0	2.5	-7.7	1.3	1.3
매출채권 감소(증가)	-26.0	6.8	-9.5	-8.0	-7.8
재고자산 감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무 증가(감소)	1.5	-0.8	2.0	9.5	9.3
기타자산, 부채변동	-2.4	-3.6	-0.2	-0.2	-0.2
투자활동 현금흐름	**-27.9**	**-83.2**	**-36.0**	**-27.7**	**-31.9**
유형자산처분(취득)	-7.2	-5.3	-17.1	-8.8	-11.9
무형자산 감소(증가)	-9.4	-2.8	-6.6	-5.2	-6.5
투자자산 감소(증가)	64.9	-53.2	-12.4	-13.7	-13.6
기타투자활동	-76.2	-21.8	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	**-21.0**	**-47.7**	**-30.1**	**-33.6**	**-37.1**
차입금의 증가(감소)	9.1	-19.0	-0.2	-0.2	-0.2
자본의 증가(감소)	-30.1	-28.7	-29.8	-33.3	-36.8
배당금의 지급	24.2	27.0	-29.8	-33.3	-36.8
기타재무활동	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가	**36.3**	**-10.2**	**49.9**	**74.7**	**79.1**
기초현금	79.3	115.6	105.4	155.3	230.1
기말현금	115.6	105.4	155.3	230.1	309.1

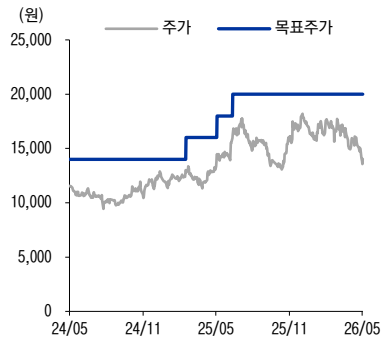
주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
투자지표 (x)					
P/E	9.5	13.0	8.9	8.1	7.4
P/B	1.8	2.2	1.6	1.4	1.2
EV/EBITDA	5.3	6.4	4.3	3.4	2.7
P/CF	6.1	7.1	6.7	6.1	5.6
배당수익률 (%)	3.8	3.0	4.1	4.5	5.0
성장성 (%)					
매출액	10.2	12.5	8.7	9.3	8.3
영업이익	32.8	20.3	11.7	9.7	8.9
세전이익	38.7	5.3	19.7	9.4	8.8
당기순이익	35.7	2.7	22.6	9.4	8.8
EPS	37.2	2.4	21.0	9.4	8.8
안정성 (%)					
부채비율	40.5	37.7	33.6	31.3	29.2
유동비율	189.5	203.4	240.7	278.6	314.9
순차입금/자기자본(x)	-29.5	-28.8	-35.0	-43.6	-50.6
영업이익/금융비용(x)	87.9	91.7	87.9	96.9	106.1
총차입금 (십억원)	54.3	43.7	43.2	42.8	42.4
순차입금 (십억원)	-123.1	-135.2	-186.3	-262.2	-342.5
주당지표(원)					
EPS	1,279	1,310	1,585	1,734	1,887
BPS	6,923	7,874	8,952	10,120	11,381
CFPS	2,011	2,389	2,100	2,286	2,492
DPS	460	510	570	630	700

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

NICE평가정보 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비	일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2015.04.12	신규	정홍식									
2024.05.17	Buy	14,000	-7.0		-20.4						
2025.02.27	Buy	16,000	-9.9		-22.1						
2025.05.16	Buy	18,000	-11.3		-19.6						
2025.06.24	Buy	20,000									

LS증권 리서치센터

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 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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (NICE 평가정	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	10.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025.4.1 ~ 2026.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)