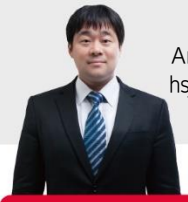
나이스디앤비 (130580)

COMPANY REPORT | Company Analysis | Mid-Small Cap | 2026.5.18

1Q26 Review: 견조한 실적



Analyst 정홍식
hsjeong@ls-sec.co.kr

Buy (유지)

목표주가 (유지)	7,000 원
현재주가	5,570 원
상승여력	25.7 %

컨센서스 대비

상회	부합	하회

1Q26 Review

동사의 1Q26 실적은 매출액 183억원(+3.7% yoy), 영업이익 13억원(1Q25 OP 6억원 대비 상승), 순이익(지배주주) 15억원(1Q25 NI 6억원 대비 상승)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 173억원, OP 8억원)를 상회한 것이다.

참고로 동사의 연간 실적은 2분기에 집중(12월 결산 법인의 사업보고서가 3월 말까지 제공되고, 이를 기반으로 4~6월에 기업평가를 진행하는 경우가 많기 때문이며 2025년의 경우 2분기가 연간 영업이익의 65.0%만큼 기여함)되어 있기 때문에 이번 1분기 실적이 연간 실적에 미치는 영향이 미미하다

1Q26 별도 기준 매출액은 121억원(+6.0% yoy), 영업이익 6억원(흑자전환)이고, 자회사 나이스디앤알(지분 100% 보유, 장부기장 자동화 서비스·시장 및 여론 조사)의 실적은 Sales 63억원, OP 9억원을 기록하였다.

안정적인 재무구조

동사의 순현금은 2022년 557억원 → 2023년 584억원 → 2024년 678억원 → 2025년 801억원 규모로 증가하고 있으며, 현재 시가총액과 비슷한 수준으로 재무적 안정성이 높다.

참고로 EBITDA 대비 Capex 규모가 크지 않아(과거 5년 평균 Capex 18억원, Band 10억원 ~ 25억원, 동기간 EBITDA 평균 195억원) 순현금이 지속적으로 확대될 수 있는 구조다. 이는 배당의 재원 & 신규 사업(M&A)의 재원으로 사용될 것으로 보인다.

Financial Data

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	89.7	91.4	95.1	99.0	103.1
영업이익	15.8	15.4	16.2	17.0	17.9
순이익	18.3	12.9	14.0	14.7	15.2
EPS (원)	1,185	839	906	952	986
증감률 (%)	75.9	-29.2	8.0	5.0	3.6
PER (x)	4.1	7.6	6.1	5.9	5.7
PBR (x)	0.7	0.9	0.7	0.6	0.6
영업이익률 (%)	17.6	16.9	17.1	17.2	17.4
EBITDA 마진 (%)	22.1	20.6	20.8	20.9	21.1
ROE (%)	18.6	11.7	11.5	11.1	10.6

주: IFRS 연결 기준
자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터

Stock Data

KOSDAQ (5/15)		1,129.82pt
시가총액		858 억원
발행주식수		15,400 천주
52 주 최고가/최저가		6,590 / 4,785 원
90 일 일평균거래대금		0.5 억원
외국인 지분율		43.4%
배당수익률(26.12E)		4.1%
BPS(26.12E)		8,185 원
KOSDAQ 대비 상대수익률	1 개월	2.7%
	6 개월	-29.6%
	12 개월	-35.2%
주주구성	NICE 홀딩스	35.0%
	PHILLIP CAPITAL	26.6%
	TOKYO SHOKO RESEARCH	9.4%

Stock Price

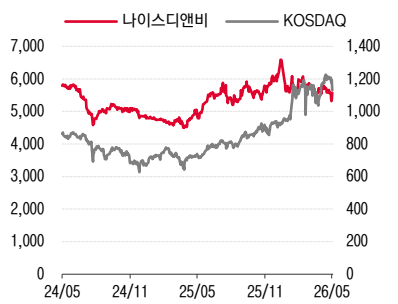


표1 1Q26 Review

(억원)	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ	기존추정치	오차
매출액	183	177	3.7%	212	-13.3%	173	6.2%
영업이익	13	6	101.8%	13	-3.5%	8	60.4%
순이익	15	6	139.2%	8	85.5%	7	113.0%
OPM	6.9%	3.5%		6.2%		4.5%	
NPM	8.1%	3.5%		3.8%		4.1%	

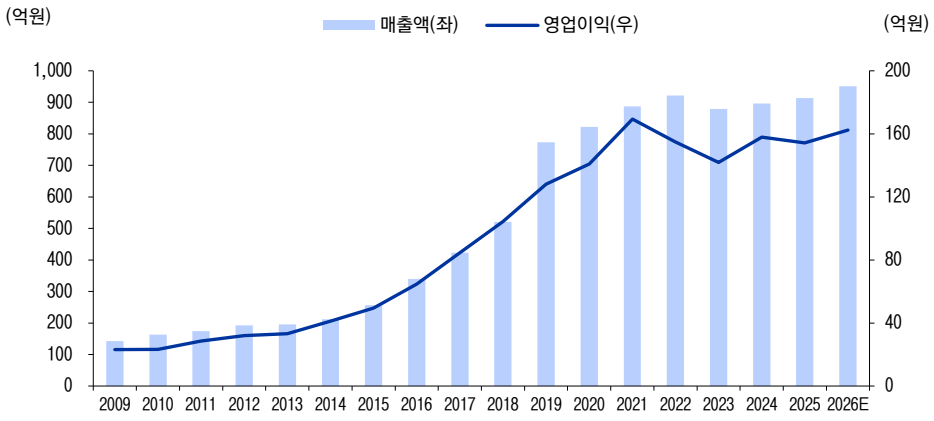
자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표2 추정실적 변경

(억원)	변경전		변경후		증감	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	900	891	951	990	5.7%	11.2%
영업이익	154	154	162	170	5.2%	10.8%
순이익	130	131	140	147	7.2%	12.2%

자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

그림1 나이스디앤비 매출액 영업이익 추이



자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

LS증권 리서치센터

표3 분기실적 전망

(억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E
매출액	177	301	224	212	183	312	234	222
YoY	*0.0%*	*2.7%*	*8.0%*	*-3.4%*	*3.7%*	*3.6%*	*4.6%*	*4.7%*
글로벌 기업정보	36	40	55	57	41	46	62	63
신용인증	64	165	76	65	65	170	79	67
거래처관리 & 계열사 포함	77	96	92	90	78	97	93	91
YoY								
글로벌 기업정보	*-4.7%*	*-9.8%*	*5.8%*	*0.0%*	*15.7%*	*12.6%*	*12.0%*	*11.4%*
신용인증	*8.7%*	*8.9%*	*10.1%*	*-5.0%*	*0.3%*	*2.7%*	*3.1%*	*3.5%*
거래처관리 & 계열사 포함	*-4.3%*	*-1.2%*	*7.5%*	*-4.5%*	*0.9%*	*1.1%*	*1.1%*	*1.2%*
% of Sales								
글로벌 기업정보	20.2%	13.4%	24.7%	26.9%	22.6%	14.6%	26.4%	28.6%
신용인증	36.4%	54.8%	34.1%	30.6%	35.3%	54.3%	33.7%	30.2%
거래처관리 & 계열사 포함	43.5%	31.8%	41.3%	42.6%	42.3%	31.1%	39.9%	41.1%
영업이익	6	100	35	13	13	103	32	16
% of sales	3.5%	33.3%	15.5%	6.2%	6.9%	32.9%	13.5%	7.0%
% YoY	*-48.7%*	*3.5%*	*7.7%*	*-20.8%*	*101.8%*	*2.3%*	*-9.0%*	*19.4%*

자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 연결기준

표4 연간실적 전망

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	887	922	879	897	914	951	990	1,031
YoY	*7.9%*	*4.0%*	*-4.6%*	*2.0%*	*1.9%*	*4.1%*	*4.1%*	*4.1%*
글로벌 기업정보	190	212	198	192	188	212	238	265
신용인증	400	366	324	349	371	380	389	398
거래처관리 & 계열사 포함	296	343	357	357	354	359	364	368
YoY								
글로벌 기업정보	*6.1%*	*11.7%*	*-6.8%*	*-3.2%*	*-1.6%*	*12.6%*	*12.0%*	*11.4%*
신용인증	*4.3%*	*-8.4%*	*-11.6%*	*7.6%*	*6.4%*	*2.5%*	*2.4%*	*2.2%*
거래처관리 & 계열사 포함	*14.4%*	*15.7%*	*4.1%*	*-0.2%*	*-0.6%*	*1.3%*	*1.3%*	*1.2%*
% of Sales								
글로벌 기업정보	21.4%	23.0%	22.5%	21.4%	20.6%	22.3%	24.0%	25.7%
신용인증	45.1%	39.7%	36.9%	38.9%	40.6%	39.9%	39.3%	38.6%
거래처관리 & 계열사 포함	33.4%	37.2%	40.6%	39.8%	38.8%	37.7%	36.7%	35.7%
영업이익	169	155	142	158	154	162	170	179
% of sales	19.1%	16.8%	16.1%	17.6%	16.9%	17.1%	17.2%	17.4%
% YoY	*20.2%*	*-8.5%*	*-8.4%*	*11.2%*	*-2.2%*	*5.2%*	*5.0%*	*5.0%*

자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 연결기준

나이스디앤비 (130580)

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	88.0	100.2	111.4	123.6	136.4
현금 및 현금성자산	35.1	41.0	51.6	62.8	74.5
매출채권 및 기타채권	12.6	13.5	13.6	14.2	14.7
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	40.3	45.8	46.2	46.7	47.2
비유동자산	41.0	38.1	37.8	37.3	36.8
관계기업투자등	27.4	26.8	27.9	29.1	30.2
유형자산	7.6	6.5	5.1	3.6	2.1
무형자산	3.3	3.1	2.9	2.7	2.4
자산총계	**129.1**	**138.4**	**149.2**	**160.9**	**173.2**
유동부채	19.6	19.6	20.0	20.6	21.2
매입채무 및 기타재무	13.5	13.9	14.2	14.8	15.4
단기금융부채	2.7	2.2	2.2	2.1	2.1
기타유동부채	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6
비유동부채	4.0	3.2	3.2	3.1	3.1
장기금융부채	3.3	2.4	2.4	2.4	2.4
기타비유동부채	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
부채총계	**23.6**	**22.8**	**23.1**	**23.7**	**24.3**
지배주주지분	105.5	115.6	126.1	137.2	148.9
자본금	7.7	7.7	7.7	7.7	7.7
자본잉여금	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
이익잉여금	93.7	103.8	114.3	125.5	137.2
비지배주주지분(연결)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**105.5**	**115.6**	**126.1**	**137.2**	**148.9**

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**89.7**	**91.4**	**95.1**	**99.0**	**103.1**
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	**89.7**	**91.4**	**95.1**	**99.0**	**103.1**
판매비 및 관리비	73.9	75.9	78.9	82.0	85.2
영업이익	**15.8**	**15.4**	**16.2**	**17.0**	**17.9**
(EBITDA)	19.8	18.8	19.8	20.7	21.7
금융손익	2.6	1.8	1.9	2.0	2.0
이자비용	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
관계기업등 투자손익	5.8	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6
기타영업외손익	-0.5	-0.4	0.1	0.1	0.1
세전계속사업이익	**23.7**	**16.3**	**17.6**	**18.5**	**19.4**
계속사업법인세비용	5.4	3.4	3.7	3.8	4.2
계속사업이익	18.3	12.9	14.0	14.7	15.2
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**18.3**	**12.9**	**14.0**	**14.7**	**15.2**
지배주주	18.3	12.9	14.0	14.7	15.2
총포괄이익	**18.3**	**12.9**	**14.0**	**14.7**	**15.2**
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률 (%)	17.6	16.9	17.1	17.2	17.4
EBITDA 마진률 (%)	22.1	20.6	20.8	20.9	21.1
당기순이익률 (%)	20.4	14.1	14.7	14.8	14.7
ROA (%)	15.1	9.7	9.7	9.5	9.1
ROE (%)	18.6	11.7	11.5	11.1	10.6
ROIC (%)	126.9	129.0	164.7	220.9	317.3

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**16.1**	**17.7**	**18.2**	**18.9**	**19.6**
당기순이익(손실)	18.3	12.9	14.0	14.7	15.2
비현금수익비용가감	3.2	7.6	4.0	4.2	4.3
유형자산감가상각비	2.6	2.3	2.4	2.5	2.5
무형자산상각비	1.4	1.1	1.1	1.2	1.3
기타현금수익비용	-0.8	4.3	0.5	0.5	0.5
영업활동 자산부채변동	-4.3	-1.4	0.2	0.0	0.0
매출채권 감소(증가)	-0.5	0.5	-0.1	-0.6	-0.6
재고자산 감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무 증가(감소)	0.3	0.2	0.3	0.6	0.6
기타자산, 부채변동	-4.1	-2.1	0.0	0.0	0.0
투자활동 현금흐름	**-2.5**	**-6.8**	**-4.1**	**-4.2**	**-4.3**
유형자산처분(취득)	-2.0	-0.7	-1.0	-1.0	-1.0
무형자산 감소(증가)	-0.1	-0.7	-1.0	-1.0	-1.0
투자자산 감소(증가)	-1.8	-5.2	-2.2	-2.2	-2.2
기타투자활동	1.4	-0.2	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	**-4.0**	**-5.0**	**-3.5**	**-3.5**	**-3.5**
차입금의 증가(감소)	-1.2	-1.8	0.0	0.0	0.0
자본의 증가(감소)	-2.8	-3.2	-3.5	-3.5	-3.5
배당금의 지급	2.8	3.2	-3.5	-3.5	-3.5
기타재무활동	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가	**10.2**	**5.9**	**10.6**	**11.2**	**11.8**
기초현금	24.9	35.1	41.0	51.6	62.8
기말현금	35.1	41.0	51.6	62.8	74.5

주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
투자지표 (x)					
P/E	4.1	7.6	6.1	5.9	5.7
P/B	0.7	0.9	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA	0.3	1.0	-0.3	-0.8	-1.4
P/CF	3.5	4.8	4.8	4.6	4.4
배당수익률 (%)	4.3	3.5	4.1	4.1	4.1
성장성 (%)					
매출액	2.0	1.9	4.1	4.1	4.1
영업이익	11.2	-2.2	5.2	5.0	5.0
세전이익	78.0	-31.2	8.4	4.8	4.8
당기순이익	75.9	-29.2	8.0	5.0	3.6
EPS	75.9	-29.2	8.0	5.0	3.6
안정성 (%)					
부채비율	22.3	19.7	18.3	17.3	16.3
유동비율	449.0	510.9	557.8	600.9	643.9
순차입금/자기자본(x)	-64.2	-69.3	-72.4	-75.0	-77.3
영업이익/금융비용(x)	73.0	59.8	51.0	53.9	56.8
총차입금 (십억원)	6.0	4.6	4.6	4.5	4.5
순차입금 (십억원)	-67.8	-80.1	-91.2	-102.9	-115.1
주당지표(원)					
EPS	1,185	839	906	952	986
BPS	6,851	7,506	8,185	8,911	9,671
CFPS	1,396	1,335	1,168	1,223	1,267
DPS	205	226	226	226	226

자료: 나이스디앤비, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

나이스디앤비 목표주가 추이

투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비	일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2019.04.30	신규	정홍식									
2024.05.20	Buy	9,000	-35.3		-40.1						
2024.08.16	Buy	7,000	-16.0		-28.4						
2025.08.17	Buy	7,000									

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 (나이스디앤	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)