

NICE평가정보 (030190)

EARNINGS REVIEW

Company Analysis | Mid-Small Cap | 2026. 8. 14

2Q26 Review: 영업이익 +19.2% YoY

2Q26 Review

동사의 2Q26 실적은 매출액 1,632억원(+7.8% yoy), 영업이익 329억원(+19.2% yoy, OPM 20.1%), 순이익(지배주주) 254억원(+13.9% yoy, NPM 15.5%)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 1,646억원, OP 305억원)대비 Sales -0.8%, OP +7.8% 수준으로 부합하였다. 부문별로 살펴보면, 정보+디지털+평가 1,311억원(+9.0% yoy), 빅데이터+광고+DB 159억원(+15.8% yoy) 수준으로 전 사업 부문의 고른 성장이 진행되었다.

안정적인 성장 흐름

동사의 본업인 신용정보(Credit Bureau) 사업에서 안정적인 성장 흐름이 진행되고 있다. 이는 서비스 영역 확대 & 신용대출 증가로 조회 건 수가 지속적으로 확대되고 있기 때문이다. 중요한 점은 동사의 사업 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 → 분리과세 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	710.8	766.9
영업이익	86.8	104.4	116.6	126.3	137.4
순이익	76.1	77.2	93.5	101.1	109.6
EPS (원)	1,279	1,310	1,587	1,716	1,861
증감률 (%)	37.2	2.4	21.2	8.1	8.5
PER (x)	9.5	13.0	9.6	8.8	8.2
PBR (x)	1.8	2.2	1.7	1.5	1.3
영업이익률 (%)	16.2	17.3	17.8	17.8	17.9
EBITDA 마진 (%)	21.3	22.4	22.9	22.9	23.0
ROE (%)	19.5	17.6	18.9	18.0	17.4

주: IFRS 연결 기준

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터



Analyst 정홍식
hsjeong@ls-sec.co.kr

Buy (유지)

목표주가 (유지)	20,000 원
현재주가	15,170 원
상승여력	31.8 %

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

KOSPI (8/13)	6,813.34 pt
시가총액	8,937 억원
발행주식수	58,912 천주
52 주 최고가/최저가	18,200 / 13,060 원
90 일 일평균거래대금	13.52 억원
외국인 지분율	32.8%
배당수익률(26.12E)	3.8%
BPS(26.12E)	8,954 원
KOSPI대비 상대수익률	1개월 11.0%
	6개월 -38.0%
	12개월 -113.8%
주주구성	NICE 홀딩스 (외 2인) 44.3%
	FIDELITY 7.5%
	Kayne Anderson Rudnick 5.6%

Stock Price

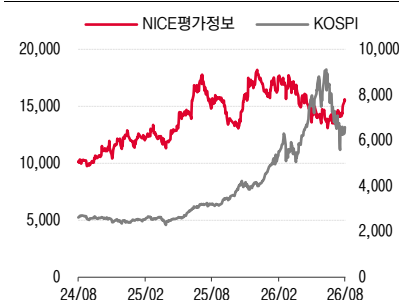


표1 2Q26 Review

(억원)	2Q26	2Q25	YoY	1Q26	QoQ	기존추정치	오차
매출액	1,632	1,513	7.8%	1,560	4.6%	1,646	-0.8%
영업이익	329	276	19.2%	294	11.8%	305	7.8%
순이익	254	223	13.9%	252	0.8%	235	7.9%
OPM	20.1%	18.2%		18.8%		18.5%	
NPM	15.5%	14.7%		16.1%		14.3%	

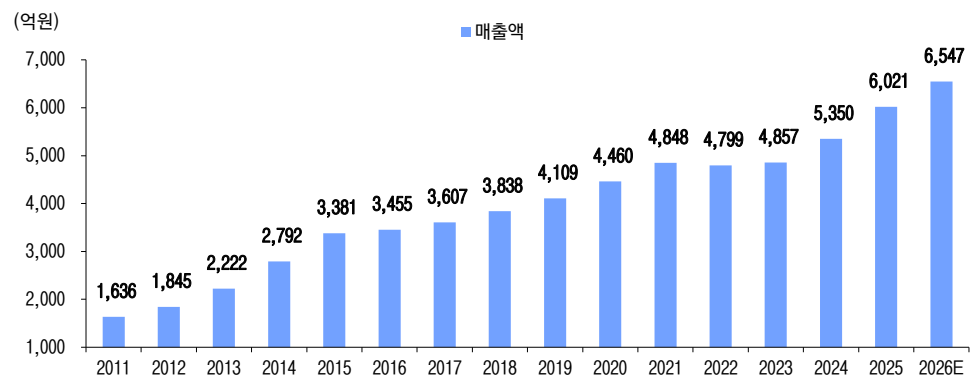
자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

표2 분기실적 전망

(억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E
영업수익	1,422	1,513	1,511	1,576	1,560	1,632	1,634	1,721
YoY	15.8%	15.4%	12.4%	7.4%	9.7%	7.8%	8.2%	9.2%
정보+디지털+평가	1,126	1,203	1,179	1,248	1,243	1,311	1,305	1,383
자산관리	186	192	196	178	183	188	198	182
빅데이터+광고대행+DB	137	137	156	174	156	159	168	186
연결조정	-28	-19	-20	-24	-21	-26	-23	-24
<YoY>								
정보+디지털+평가	6.1%	6.8%	7.8%	9.2%	10.4%	9.0%	10.7%	10.8%
자산관리	8.8%	0.9%	1.2%	-7.3%	-1.9%	-2.2%	0.9%	2.4%
빅데이터+광고대행+DB	810.5%	635.3%	96.9%	10.9%	13.4%	15.8%	7.5%	6.6%
연결조정	45.6%	-20.9%	-8.5%	-0.5%	-23.2%	35.4%	12.6%	-3.2%
<매출비중>								
정보+디지털+평가	79.2%	79.5%	78.1%	79.2%	79.7%	80.3%	79.8%	80.4%
자산관리	13.1%	12.7%	13.0%	11.3%	11.7%	11.5%	12.1%	10.6%
빅데이터+광고대행+DB	9.7%	9.1%	10.3%	11.1%	10.0%	9.7%	10.3%	10.8%
연결조정	-2.0%	-1.3%	-1.4%	-1.6%	-1.4%	-1.6%	-1.4%	-1.4%
영업이익	250	276	270	248	294	329	278	266
% of sales	17.6%	18.2%	17.9%	15.8%	18.8%	20.1%	17.0%	15.5%
% YoY	43.2%	14.5%	19.4%	9.7%	17.7%	19.2%	2.8%	7.0%

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

그림1 NICE 평가정보 매출액 추이



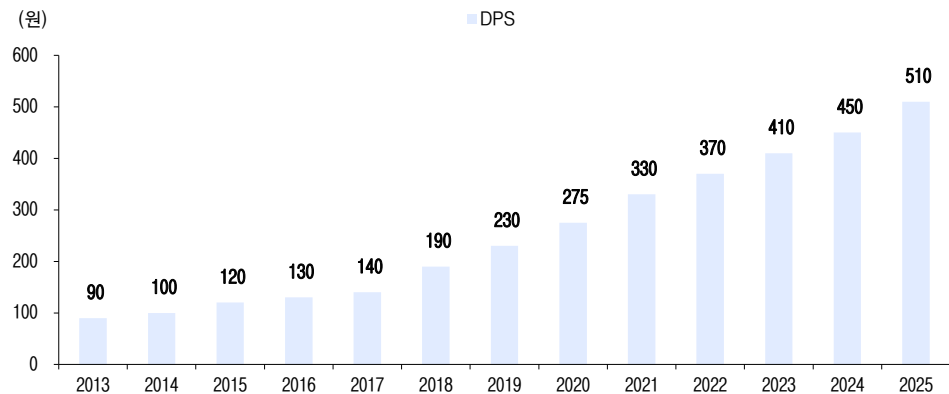
자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

표3 연간실적 전망

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업수익	4,848	4,799	4,857	5,350	6,021	6,547	7,108	7,669
YoY	8.7%	-1.0%	1.2%	10.2%	12.5%	8.7%	8.6%	7.9%
정보+디지털+평가	4,226	4,150	4,195	4,423	4,756	5,241	5,723	6,222
자산관리	623	641	660	747	752	751	756	762
빅데이터+광고대행+DB	71	82	80	270	605	669	731	797
연결조정	-72	-74	-78	-90	-92	-94	-103	-112
<YoY>								
정보+디지털+평가	10.7%	-1.8%	1.1%	5.4%	7.5%	10.2%	9.2%	8.7%
자산관리	-3.7%	2.9%	3.0%	13.2%	0.7%	-0.2%	0.8%	0.8%
빅데이터+광고대행+DB	6.0%	15.2%	-1.9%	237.7%	123.8%	10.5%	9.4%	8.9%
연결조정	-1.3%	3.3%	4.9%	16.1%	1.9%	2.3%	9.2%	8.7%
<매출비중>								
정보+디지털+평가	87.2%	86.5%	86.4%	82.7%	79.0%	80.1%	80.5%	81.1%
자산관리	12.8%	13.4%	13.6%	14.0%	12.5%	11.5%	10.6%	9.9%
빅데이터+광고대행+DB	1.5%	1.7%	1.6%	5.1%	10.1%	10.2%	10.3%	10.4%
연결조정	-1.5%	-1.5%	-1.6%	-1.7%	-1.5%	-1.4%	-1.4%	-1.5%
영업이익	726	716	653	868	1,044	1,166	1,263	1,374
% of sales	15.0%	14.9%	13.5%	16.2%	17.3%	17.8%	17.8%	17.9%
% YoY	15.8%	-1.4%	-8.8%	32.8%	20.3%	11.7%	8.3%	8.8%

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

그림2 NICE 평가정보 DPS 추이

자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

NICE 평가정보 (030190)

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	273.0	304.1	364.8	448.1	534.9
현금 및 현금성자산	115.6	105.4	155.5	230.1	308.3
매출채권 및 기타채권	81.8	76.6	86.1	93.5	100.9
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	340.5	335.2
관계기업투자등	75.5	96.4	104.8	113.7	122.7
유형자산	96.8	97.4	91.8	78.2	65.7
무형자산	81.9	78.0	73.9	65.1	56.8
자산총계	585.7	646.5	712.1	788.6	870.1
유동부채	144.1	149.5	151.5	160.3	169.2
매입채무 및 기타채무	88.2	100.6	102.7	111.5	120.3
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	187.6	196.3
지배주주지분	412.0	463.9	527.5	595.3	668.0
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	447.5	515.2	588.0
비지배주주지분(연결)	4.8	5.7	5.7	5.7	5.7
자본총계	416.7	469.5	533.2	601.0	673.7

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	85.2	120.9	116.2	135.1	146.5
당기순이익(손실)	76.0	78.1	95.4	103.1	111.9
비현금수익비용가감	43.6	62.7	28.5	30.8	33.4
유형자산감가상각비	16.1	17.3	22.7	22.3	24.3
무형자산상각비	11.2	13.4	10.7	13.9	14.8
기타현금수익비용	16.3	32.0	-5.9	-6.5	-6.7
영업활동 자산부채변동	-27.0	2.5	-7.7	1.2	1.2
매출채권 감소(증가)	-26.0	6.8	-9.5	-7.4	-7.4
재고자산 감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무 증가(감소)	1.5	-0.8	2.0	8.8	8.8
기타자산, 부채변동	-2.4	-3.6	-0.2	-0.2	-0.2
투자활동 현금흐름	-27.9	-83.2	-36.0	-26.9	-31.2
유형자산처분(취득)	-7.2	-5.3	-17.1	-8.8	-11.7
무형자산 감소(증가)	-9.4	-2.8	-6.6	-5.2	-6.5
투자자산 감소(증가)	64.9	-53.2	-12.4	-13.0	-13.0
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	50.1	74.6	78.2
기초현금	79.3	115.6	105.4	155.5	230.1
기말현금	115.6	105.4	155.5	230.1	308.3

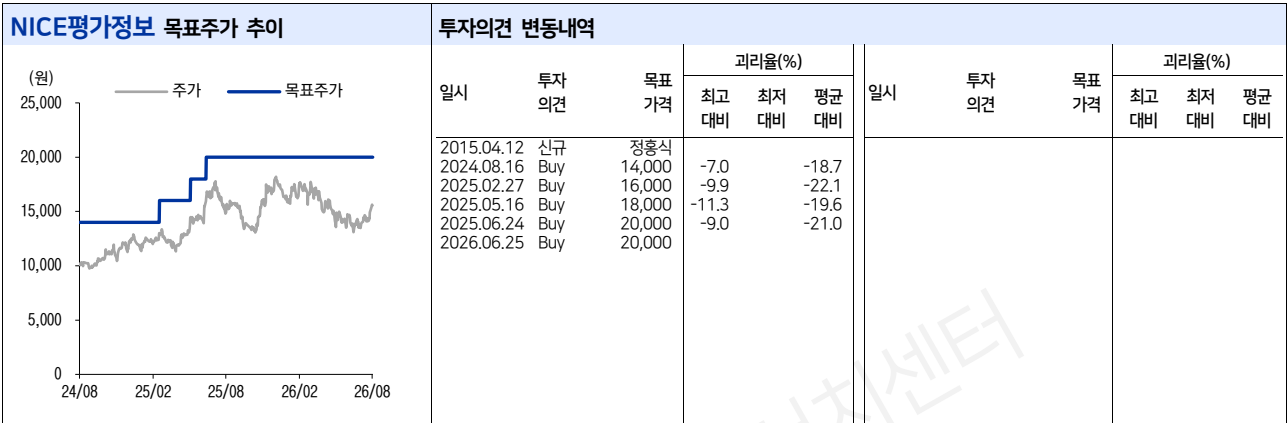
자료: NICE평가정보, LS증권 리서치센터

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	535.0	602.1	654.7	710.8	766.9
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	535.0	602.1	654.7	710.8	766.9
판매비 및 관리비	448.2	497.8	538.1	584.4	629.5
영업이익	86.8	104.4	116.6	126.3	137.4
(EBITDA)	114.1	135.1	150.0	162.6	176.5
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	4.7	4.6	4.4
세전계속사업이익	96.4	101.5	122.7	132.6	143.9
계속사업법인세비용	20.3	23.4	27.3	29.5	32.0
계속사업이익	76.0	78.1	95.4	103.1	111.9
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	76.0	78.1	95.4	103.1	111.9
지배주주	76.1	77.2	93.5	101.1	109.6
총포괄이익	74.9	83.6	95.4	103.1	111.9
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률 (%)	16.2	17.3	17.8	17.8	17.9
EBITDA 마진률 (%)	21.3	22.4	22.9	22.9	23.0
당기순이익률 (%)	14.2	13.0	14.6	14.5	14.6
ROA (%)	14.1	12.5	13.8	13.5	13.2
ROE (%)	19.5	17.6	18.9	18.0	17.4
ROIC (%)	38.9	35.2	37.8	42.1	49.2

주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
투자지표 (x)					
P/E	9.5	13.0	9.6	8.8	8.2
P/B	1.8	2.2	1.7	1.5	1.3
EV/EBITDA	5.3	6.4	4.7	3.9	3.1
P/CF	6.1	7.1	7.2	6.7	6.2
배당수익률 (%)	3.8	3.0	3.8	4.2	4.6
성장성 (%)					
매출액	10.2	12.5	8.7	8.6	7.9
영업이익	32.8	20.3	11.7	8.3	8.8
세전이익	38.7	5.3	20.9	8.1	8.5
당기순이익	35.7	2.7	22.2	8.1	8.5
EPS	37.2	2.4	21.2	8.1	8.5
안정성 (%)					
부채비율	40.5	37.7	33.6	31.2	29.1
유동비율	189.5	203.4	240.8	279.4	316.2
순차입금/자기자본(x)	-29.5	-28.8	-35.0	-43.6	-50.7
영업이익/금융비용(x)	87.9	91.7	87.9	95.7	104.6
총차입금 (십억원)	54.3	43.7	43.2	42.8	42.4
순차입금 (십억원)	-123.1	-135.2	-186.5	-262.3	-341.6
주당지표(원)					
EPS	1,279	1,310	1,587	1,716	1,861
BPS	6,923	7,874	8,954	10,104	11,340
CFPS	2,011	2,389	2,103	2,273	2,466
DPS	460	510	570	630	700



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)	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) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7% 100.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경 투자의견 비율은 2025.7.1 ~ 2026.6.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)