

# 나이스디앤비 (130580)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

## Buy(maintain)

목표주가	11,000 원
현재주가	8,300 원
시가총액	1,278 억원
KOSDAQ (5/16)	717.59pt

## 1Q19 Review

Analyst 정홍식 \_ 02 3779 8688 \_ hsjeong@ebestsec.co.kr

### 컨센서스 대비

상회	부합	하회

### Stock Data

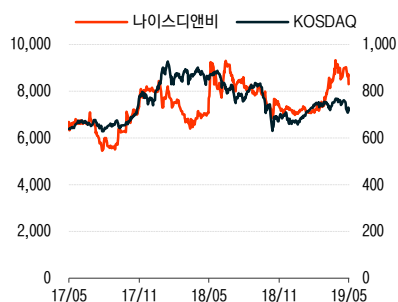
90 일 일평균거래대금	4.3 억원
외국인 지분율	45.8%
절대수익률 (YTD)	16.7%
상대수익률 (YTD)	10.5%
배당수익률 (19E)	2.0%

### 재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2017	2018	2019E	2020E
매출액	42.3	52.0	68.5	73.6
영업이익	8.5	10.4	11.5	12.4
순이익	6.4	9.3	10.2	11.0
ROE (%)	17.8	22.2	20.0	18.6
PER (x)	19.1	11.8	12.9	11.8
PBR (x)	3.2	2.4	2.4	2.0

자료: 나이스디앤비, 이베스트투자증권 리서치센터

### Stock Price



### 1Q19 Review

동사의 1Q19 실적발표 이후 2019년 ~ 2020년 영업이익, 순이익 추정치 변경 없이 각 2019E +9.9%, 2020E +8.5% yoy 성장을 유지한다. 이번 1Q19 실적 우려감은 1) 계열사 나이스디앤알의 이익구조(상반기 적자·하반기 흑자, 계절성)의 반영과, 2)별도기준 회계기준변경(영업이익 기준 3~4억원 추정: 2분기에 환입)에 의한 것으로서 연간실적에 영향이 없다.

동사의 1Q19 실적(연결)은 매출액 160억원(+33.0% yoy), 영업이익 16억원(-41.1% yoy)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치 Sales 172억원 OP 27억원을 각각 -6.9%, -42.1% 하회한 수준이다. 이는 1Q19부터 반영된 나이스알앤씨 인수 효과 때문이다.

동사는 자회사 나이스데이터가 나이스알앤씨를 흡수합병 한 후 사명을 나이스디앤알로 변경하여 1Q19실적부터 반영하였다. 기존 나이스데이터(2018년 매출액 99억원, 영업이익 17억원, 순이익 15억원)는 소규모 기업 or 자영업자개인사업자를 대상으로 빅데이터 관련 소프트웨어 개발 및 공급 사업을 영위하였고, 나이스알앤씨(2018년 매출액 197억원, 영업이익 -12억원)는 마케팅 리서치 전문 업체, 고객만족도, 기업이미지 진단 등의 사업을 영위하는 기업이다.

계열사 나이스디앤알(지분 67.4%)의 1Q19 실적은 매출액 55억원(1Q18 99억원 대비 -44.9% yoy), 영업이익 -3억원(1Q18 17억원 대비 적전)을 기록하였다. 기존 나이스알앤씨의 사업이 수익이 하반기에 집중되기 때문에 상반기에는 적자를 보이다가 하반기에 회복하는 모습을 보이기 때문이다.

나이스디앤비 목표주가 추이	투자 의견 변동내역												
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
	2019.04.30	변경	정홍식										
	2019.04.30	Buy	11,000										

**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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
<b>Sector</b> (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
<b>Company</b> (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		<b>합계</b>		<b>100.0%</b>	투자 의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)