

뉴엔AI (463020.KQ)

국내 1위 소셜 리스닝 기업

동사는 소셜 리스닝 서비스 기업 중 국내 1위. 20년간 축적한 데이터 기반 진입장벽 구축. K-뷰티의 구조적 성장 타고 해외 진출 본격화. 안정적인 재무 구조 보유 중이며 올해 실적 흑자전환 전망

Analyst 강경근
02) 2229-6487, kyeongkeun@nhqv.com

Jr. Analyst 목진원
02) 768-7702, namuh.mok@nhqv.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

Not Rated

국내 1위 소셜 리스닝 서비스 기업

소셜 리스닝이란 온라인상의 비정형 텍스트를 수집·분석해 기업 고객에게 소비자 인사이트를 제공하는 AI 기반 빅데이터 분석을 의미. 동사는 국내 1위 소셜 리스닝 서비스 기업으로 20년간 축적한 한국어 비정형 구어체 데이터(전처리 규칙 160만 건, 학습 데이터 3억 건) 바탕으로 진입장벽 구축

소셜 리스닝은 단순 모니터링 도구에서 AI 기반 전사 통합 분석 시스템으로 진화. AI 도입 이후 소셜 리스닝 서비스 사용자가 대기업에서 중소·중견기업까지 확대되며 소셜 리스닝 시장도 구조적 성장 국면 진입. 동사는 보급형 SaaS를 출시해 선제적으로 시장 대응 중

K-뷰티의 구조적 성장 타고 해외 진출

뷰티 기업에 소셜 리스닝은 필수 인프라. 뷰티 도메인은 신조어, 성분, 축약어, 구어체로 구성되어 분석 난도가 높기 때문. 동사는 20년간 축적한 한국어 구어체 처리 역량으로 차별화. 로레알·아모레퍼시픽 등 글로벌 뷰티 기업 레퍼런스 보유. 올해 하반기 미국향 SaaS '퀘타 뷰센스' 출시로 글로벌 시장 진출 본격화

2026년 1분기 말 기준 부채비율 9.5%, 순현금 450억원(시가총액의 64%)으로 재무 구조 안정적. 구독·반복형 SaaS 확대에 힘입은 2026년 흑자전환 기대

국내 1위 소셜 리스닝 서비스 기업



자료: 뉴엔AI, NH투자증권 리서치본부

현재가 (26/06/25)	7,800원			
업종(NHICS)*	IT솔루션			
KOSPI / KOSDAQ	8930.3 / 887.81			
시가총액(보통주)	69.3십억원			
발행주식수(보통주)	8.9백만주			
52주 최고가 ('25/07/11)	45,100원			
최저가 ('26/06/25)	7,800원			
평균거래대금(60일)	2,716백만원			
배당수익률 (2026E)	0.00%			
외국인지분율	0.6%			
주요주주				
배성환 외 2 인	38.7%			
최길원	7.2%			
주가상승률	3개월	6개월	12개월	
절대수익률 (%)	-39.0	-52.9	0.0	
상대수익률 (%p)	-20.3	-51.4	0.0	
	2022	2023	2024	2025
매출액	15.3	17.9	19.7	18.8
증감률	22.1	17.0	10.3	-4.6
영업이익	1.8	1.5	0.4	-1.1
증감률	-41.6	-19.3	-70.9	적전
영업이익률	12.0	8.3	2.2	-5.9
(지배지분)순이익	1.5	1.1	-5.6	-1.1
EPS	258	189	-930	-136
증감률	-33.7	-26.6	적전	적지
PER	-	-	N/A	N/A
PBR	-	-	0.0	2.8
EV/EBITDA	-0.1	-5.8	-9.5	N/A
ROE	18.7	11.6	-35.8	-2.8
부채비율	114.8	195.7	40.9	7.7
순차입금	-0.3	-11.4	-10.5	-43.8

단위: 십억원, %, 원, 배

주1: NHICS(NH Industry Classification Standard)

주2: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

뉴엔시는 2004년 5월 설립된 AI 기반 빅데이터 분석 회사. 20년간 축적한 한국어 비정형 구어체 데이터(전처리 규칙 160만 건, 학습 데이터 3억 건)로 진입장벽 구축. 2025년 기준 매출은 Quetta_Enterprise 37%, Quetta_Data 35%, Quetta_Service 13%, Insight Report 10%, 기타서비스 5%로 구성.

Share price drivers/Earnings Momentum

- 퀘타 뷰센스 미국 시장 출시
- 버티컬 SaaS 라인업 확대
- AI 대중화에 따른 중소·중견기업 신규 고객 유입

Downside Risk

- 퀘타 뷰센스 미국 시장 진출 지연

Cross valuations

(단위: 배, %)

Company	PER		PBR		ROE	
	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
바이브컴퍼니	N/A	-	1.0	-	-35.3	-
솔트룩스	N/A	-	4.8	-	-15.3	-
코난테크놀로지	N/A	-	8.4	-	-39.4	-

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

Historical valuations

(단위: 배, %)

Valuations	2021	2022	2023	2024	2025
PER	-	-	-	N/A	N/A
PBR	-	-	-	-	2.8
PSR	-	-	-	-	7.0
ROE	31.1	18.7	11.6	-35.8	-2.8
ROIC	N/A	16.7	15.9	6.0	-12.5

자료: NH투자증권 리서치본부

Historical Key financials

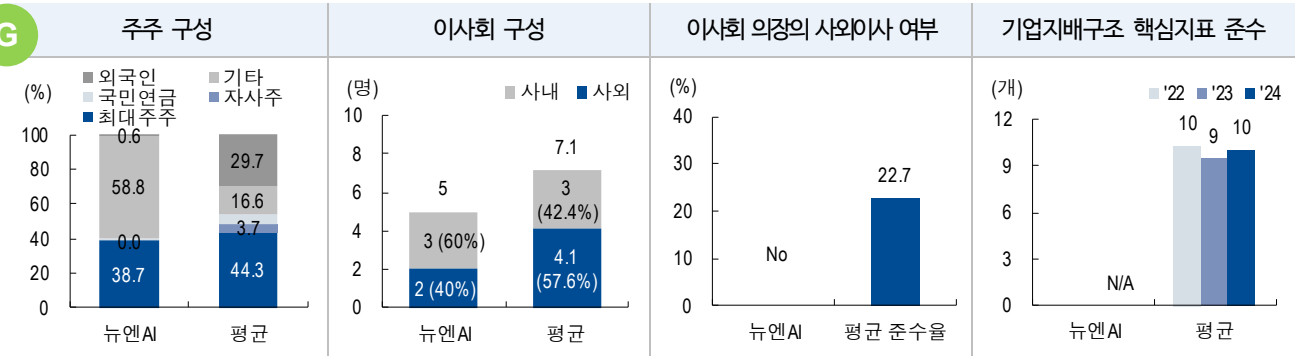
(단위: 십억원, %)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	N/A	N/A	N/A	N/A	12.5	15.3	17.9	19.7	18.8
영업이익	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	1.8	1.5	0.4	-1.1
영업이익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	25.0	12.0	8.3	2.2	-5.9
세전이익	N/A	N/A	N/A	N/A	2.5	1.6	1.1	-5.5	-0.8
순이익	N/A	N/A	N/A	N/A	2.3	1.5	1.1	-5.6	-1.1
자배지분순이익	N/A	N/A	N/A	N/A	2.3	1.5	1.1	-5.6	-1.1
EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	3.5	2.2	2.0	1.1	-0.4
CAPEX	N/A	N/A	N/A	N/A	1	1.9	0	0.9	0.4
Free Cash Flow	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.1	2.5	1.6	-0.8	0.5
EPS(원)	N/A	N/A	N/A	N/A	389	258	189	-930	-136
BPS(원)	N/A	N/A	N/A	N/A	1,248	1,514	1,720	3,220	6,023
DPS(원)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
순차입금	N/A	N/A	N/A	N/A	3.4	-0.3	-11.4	-10.5	-43.8
ROE(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	31.1	18.7	11.6	-35.8	-2.8
ROIC(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.7	15.9	6.0	-12.5
배당성향(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
순차입금 비율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	46.6	-3.6	-112.4	-49.5	-81.8

자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

ESG Index & Event

G

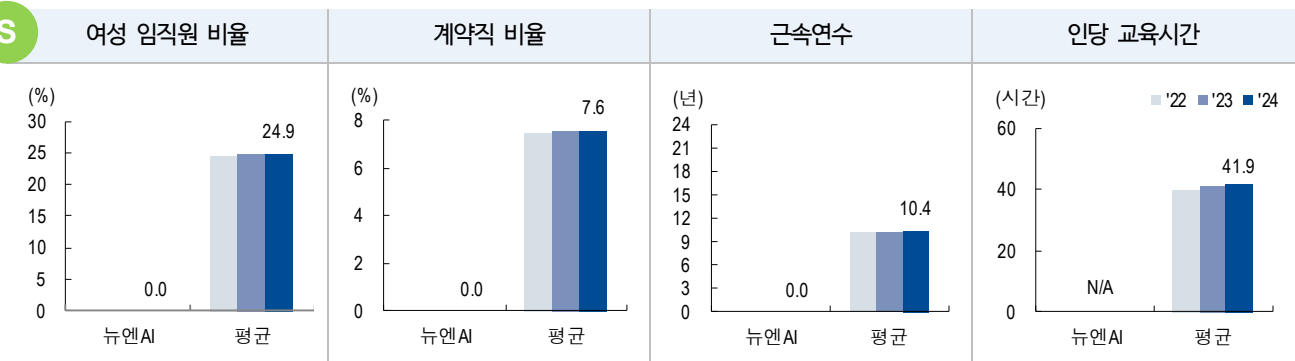


주1: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 225개사 대상

주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황

자료: 뉴엔시, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부

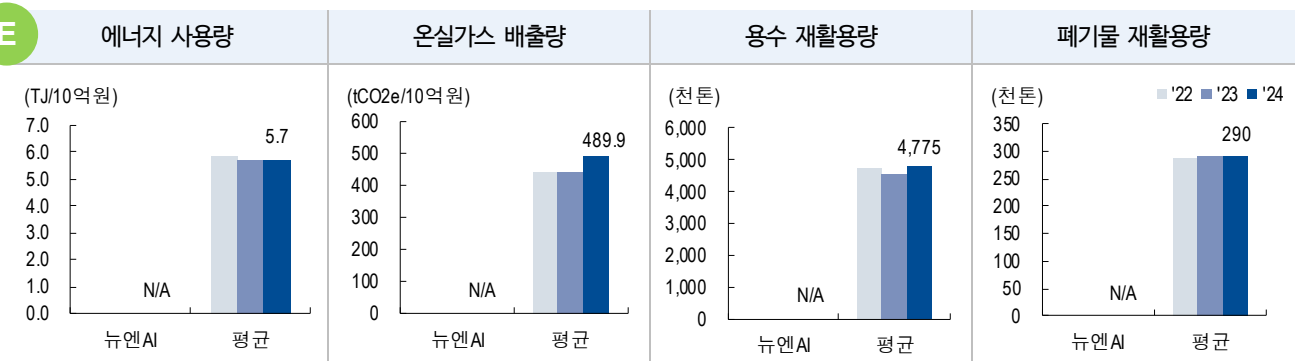
S



주: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 225개사 중 지속가능경영보고서 공시한 178개사 대상

자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

E



주: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 225개사 중 지속가능경영보고서 공시한 178개사 대상

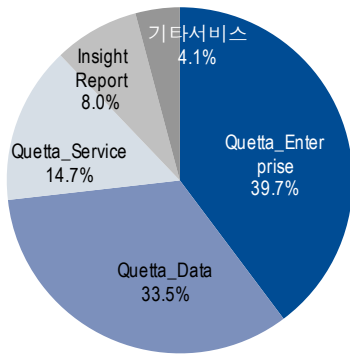
자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

ESG Event

E	N/A	- N/A
S	N/A	- N/A
G	N/A	- N/A

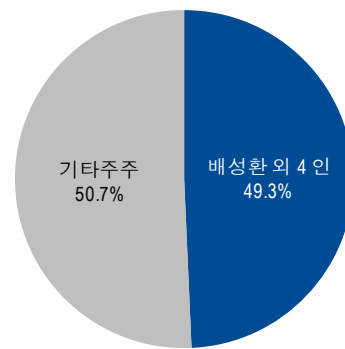
자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

그림1. 사업 부문별 매출 비중(2025년 1분기 기준)



자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

그림2. 주주 구성(2025년 1분기 기준)



자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

그림3. 뉴엔시 주요 레퍼런스



자료: 뉴엔시, NH투자증권 리서치본부

그림4. 글로벌 시장 진출 로드맵



자료:

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy: 15% 초과
- Hold: -15% ~ 15%
- Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2026년 3월 31일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
89.7%	10.3%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '뉴엔시'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 최근 1년간 '뉴엔시'의 대표 상장 주관 업무를 수행한 사실이 있습니다.
- 본 자료는 당사 공식 Coverage 기업의 자료가 아니며, 정보제공을 목적으로 투자자에게 제공하는 참고자료입니다. 따라서 당사의 공식 투자의견, 목표주가는 제시하지 않습니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.