



## 더존비즈온 (012510)

CB 본허가 획득, 제4인터넷은행 앞으로 한발짝

▶Analyst 김소혜 sohye.kim@hanwha.com 3772-7404 / RA 이다연 dayeon.lee@hanwha.com 3772-7690

### 2020년 신용정보법 개정 이후 첫 기업신용등급제공업 본허가 획득

- 더존비즈온의 계열사 테크핀레이팅스가 금융위원회로부터 '기업정보조회업'과 '기업신용등급제공업' 본허가 획득
- 기업정보조회업은 기업정보를 분석, 가공해 제공하는 라이선스, 기업신용등급제공업은 기업의 신용을 평가해 신용등급을 생성하고 제공하는 사업으로 소위 CB업 비즈니스로 볼 수 있음
- 과거 더존비즈온은 금융규제 샌드박스를 통해 비금융권사 최초로 기업정보조회업 라이선스는 획득했고, 기업신용등급 제공업은 2020년 이후 신규사업자로 첫 선정됨

### 더존뱅크 준비를 위한 작업도 착실히 진행 중

- 이는 동사가 추진중인 제4인터넷전문은행 '더존뱅크'와도 맞닿아 있음. 기존 은행이 확장하기 어려웠던 소상공인 영역에 특화된 혁신금융을 추진해 나가겠다는 계획으로 대형 금융사, 대기업, 기타 주주들을 구성하며 적극 준비중
- 정확한 신용평가등급 데이터가 없어 담보, 보증에 의존하는 중소기업과 소상공인에 정확한 신용평가가 가능. 동사는 기업데이터와 AI를 활용하는 신용평가모형 개발 역량과 노하우를 보유
- 초기 자본금 확보를 위한 적극적인 자산 유동화 계획도 마련되어 있으며 이를 고려시 자금 여력은 충분하다고 판단
- 정부 가이드라인 발표, 컨소시엄 확정 공개, 최종 선정에 이를 때까지 기대감은 모멘텀으로 반영될 전망

### 투자의견 BUY와 목표주가 8만 원 유지

- 올해 예상 EPS에 P/E 목표배수 39배(18년~'20년 대비 20% 할인) 적용
- 연초 이후 지속적으로 시장 수익률을 크게 상회하는 주가 퍼포먼스를 시현. 이에 변동성이 나타날 수도 있지만 안정적인 본업 성장세에 AI제품 업셀링, 핀테크 사업 가시화, 인터넷은행 준비 등의 실적과 모멘텀을 같이 상향시킬 있는 요인들로 인해 주가는 궁극적으로 우상향 추세 전망

[ Compliance Notice ]

(공표일: 2024년 5월 31일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김소혜)  
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[ 종목 투자등급 ]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[ 산업 투자의견 ]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[ 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중 ]

(기준일: 2024년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	95.2%	4.1%	0.7%	100.0%