

노바텍 (285490)

IPO 주관사 업데이트 : 킬러 아이템 차폐 자석, 2022년에도 성장할 수밖에 없다

차폐 자석 응용 제품 개발 전문 기업 노바텍

노바텍은 영구자석 응용제품 전문개발업체로 차폐 자석 원천기술을 기반으로 한 다양한 전자제품(스마트폰, 태블릿 PC, 무선충전패드 등) 내 자석 부품을 개발·생산한다. 노바텍은 고마진 제품인 태블릿PC용 차폐 자석 매출의 꾸준한 증가와 신규 아이템 및 전장 향 부품 납품이 더해져 2022년에도 지속적인 외형성장이 예상된다.

전장 및 전자기기가 영구자석 시장 성장 견인

Grand View Research에 따르면 글로벌 영구자석 시장은 연평균 7.5% 성장하여 2027년 369억 달러에 달할 것으로 예상된다. 특히 전장과 전자기기 부문이 전체 시장 성장을 견인할 것으로 전망했다. 2020년 노바텍은 국내 IT 고객사에 차폐 자석을 공급하며 가파른 매출 증가율(YoY 159.7%)과 이익률(OPM 43.2%)을 시현해왔다. 또한, 최근에는 M사와 L사에 MPS(Magnet Positioning Sensor)를 공급하기 시작하며 전장 분야로도 품목 다변화를 시도 중이다. 영구자석 시장 내에서 가장 큰 비중과 성장성을 차지하는 두 산업에 공급 중인 노바텍의 향후 행보가 더욱 기대되는 부분이다.

신규 품목 및 전장용 부품 공급 등 모멘텀 다수 확보

그동안 전자기기에서 차폐 자석의 적용은 지속해서 확대되어 왔는데, 2020년 애플이 MagSafe를 탑재한 아이폰을 출시하며 차폐 자석이 다시 한번 급등하는 계기가 됐다. 올해 realme는 이와 유사한 MagDart를 출시하며 재빨리 따라갔다. 현재 MagSafe가 높은 편의성과 확장성으로 인해 사용자의 호평을 받고 있는 만큼, 향후 경쟁사들이 자석이 탑재된 스마트폰을 출시하거나, 자석을 활용한 서드파티 액세서리가 다수 출시될 것은 분명해 보인다. 이 외에도 동사는 앞서 언급한 전장용 자석, 탈철모듈 등 품목 다변화를 준비 중에 있어 고성장을 이어갈 전망이다.

2021년 3분기 누적 매출액은 661억원으로 이미 작년 연간 매출(670억원)을 달성했다. 연간 매출액 900억원 이상 달성에 무리가 없어 보인다. 2022년에도 기존 제품의 꾸준한 성장과 신규 품목 확대를 두 자릿수 성장을 이어갈 것으로 기대된다.

스몰캡_Report

Not Rated

CP(12월28일): 43,350원

Key Data

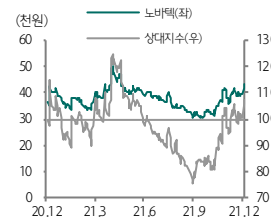
KOSDAQ 지수 (pt)	1,027.44
52주 최고/최저(원)	50,500/30,400
시가총액(십억원)	437.0
시가총액비중(%)	0.10
발행주식수(천주)	10,575.8
60일 평균 거래량(천주)	96.1
60일 평균 거래대금(십억원)	3.7
20년 배당금(원)	300
20년 배당수익률(%)	0.71
외국인지분율(%)	1.49
주요주주 지분율(%)	
오춘택 외 14인	56.74

주가상승률	1M	6M	12M
절대	14.1	8.1	23.0
상대	11.7	7.1	11.0

Consensus Data

	2021	2022
매출액(십억원)	92	106
영업이익(십억원)	35	41
순이익(십억원)	34	40
EPS(원)	3,718	3,749
BPS(원)	11,854	15,420

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	십억원	13	21	26	26	68
영업이익	십억원	5	6	7	6	29
세전이익	십억원	5	4	7	6	31
순이익	십억원	5	4	7	5	22
EPS	원	748	525	832	547	2,577
증감율	%	N/A	(29.8)	58.5	(34.3)	371.1
PER	배	0.0	0.0	15.7	17.7	16.4
PBR	배	0.0	0.0	4.1	2.4	6.0
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	%	49.4	25.0	22.1	19.3	38.1
BPS	원	1,217	2,002	3,208	3,961	7,005
DPS	원	0	0	0	242	300



기업분석팀 중소영주파트
Analyst 김규상
02-3771-7573
kimq@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	13	21	26	26	68
매출원가	8	13	15	15	27
매출총이익	5	8	11	11	41
판매비	1	3	4	6	12
영업이익	5	6	7	6	29
금융손익	0	(1)	0	0	(3)
종속/관계기업손익	0	0	0	0	1
기타영업외손익	(0)	(0)	0	1	5
세전이익	5	4	7	6	31
법인세	0	0	0	1	4
계속사업이익	5	4	7	5	27
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	5	4	7	5	27
비배주주지분 손익	0	0	0	1	5
지배주주순이익	5	4	7	5	22
지배주주지분포괄이익	5	4	7	5	20
NOPAT	4	5	6	5	25
EBITDA	5	6	7	7	31
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	61.5	23.8	0.0	161.5
NOPAT증가율	N/A	25.0	20.0	(16.7)	400.0
EBITDA증가율	N/A	20.0	16.7	0.0	342.9
영업이익증가율	N/A	20.0	16.7	(14.3)	383.3
(지배주주)순이익증가율	N/A	(20.0)	75.0	(28.6)	340.0
EPS증가율	N/A	(29.8)	58.5	(34.3)	371.1
수익성(%)					
매출총이익률	38.5	38.1	42.3	42.3	60.3
EBITDA이익률	38.5	28.6	26.9	26.9	45.6
영업이익률	38.5	28.6	26.9	23.1	42.6
계속사업이익률	38.5	19.0	26.9	19.2	39.7

투자지표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	748	525	832	547	2,577
BPS	1,217	2,002	3,208	3,961	7,005
CFPS	895	1,064	1,060	882	4,046
EBITDAPS	773	749	885	649	2,931
SPS	2,220	2,813	3,135	2,605	6,447
DPS	0	0	0	242	300
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	15.7	17.7	16.4
PBR	0.0	0.0	4.1	2.4	6.0
PCR	0.0	0.0	12.3	11.0	10.4
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PSR	0.0	0.0	4.2	3.7	6.5
재무비율(%)					
ROE	49.4	25.0	22.1	19.3	38.1
ROA	44.7	21.6	20.7	13.7	26.3
ROIC	116.1	96.4	106.0	32.8	136.4
부채비율	10.4	16.2	6.8	19.8	22.4
순부채비율	(62.1)	(73.4)	(62.0)	(19.9)	(49.7)
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	666.0	31.1

자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	9	15	28	24	87
금융자산	6	12	19	7	45
현금성자산	6	9	16	6	42
매출채권	3	2	1	4	3
재고자산	1	1	2	3	7
기타유동자산	(1)	0	6	10	32
비유동자산	1	4	5	16	17
투자자산	0	0	3	6	6
금융자산	0	0	3	5	5
유형자산	0	0	0	7	8
무형자산	0	2	2	2	2
기타비유동자산	1	2	0	1	1
자산총계	10	18	33	40	103
유동부채	1	2	1	3	14
금융부채	0	0	0	0	3
매입채무	1	1	1	2	3
기타유동부채	0	1	0	1	8
비유동부채	0	1	1	4	5
금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	0	1	1	4	5
부채총계	1	3	2	7	19
지배주주지분	9	16	31	28	71
자본금	1	1	2	3	3
자본잉여금	0	3	10	15	29
자본조정	0	0	0	(13)	(2)
기타포괄이익누계액	0	0	(0)	0	(2)
이익잉여금	8	12	19	24	45
비지배주주지분	0	0	0	5	13
자본총계	9	16	31	33	84
순금융부채	(6)	(12)	(19)	(7)	(42)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	2	8	6	5	29
당기순이익	5	4	0	0	0
조정	(0)	0	0	0	0
감가상각비	0	0	1	1	2
외환거래손익	0	1	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	(1)	(1)	(1)	(2)
영업활동 자산부채 변동	(2)	1	(2)	(2)	(4)
투자활동 현금흐름	0	(6)	(7)	(14)	(19)
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	1
자본증가(감소)	0	0	0	6	2
기타	0	(6)	(7)	(20)	(22)
재무활동 현금흐름	1	1	8	(1)	27
금융부채증가(감소)	0	0	0	0	1
자본증가(감소)	1	3	8	6	14
기타재무활동	0	(2)	0	(7)	13
배당지급	0	0	0	0	(1)
현금의 증감	4	3	8	(10)	35
Unlevered CFO	5	8	9	9	43
Free Cash Flow	2	9	7	12	31

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
19.12.23	Not Rated	-		

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.02%	4.98%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 12월 26일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김규상)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 12월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김규상)는 2021년 12월 29일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.