

Company Brief

2022-05-23

NR

액면가	500 원
증가(2022/05/20)	58,600 원

Stock Indicator	
자본금	4십억원
발행주식수	782만주
시가총액	459십억원
외국인지분율	3.3%
52주 주가	28,500~71,300원
60일 평균 거래량	57,592주
60일 평균 거래대금	3.0십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	14.7	14.5	76.2	66.2
상대수익률	20.0	14.7	91.8	75.6



FY	2018	2019	2020	2021
매출액(십억원)	21	24	16	43
영업이익(십억원)	4	5	-1	6
순이익(십억원)	3	4	-1	5
EPS(원)	628	593	-164	650
BPS(원)	4,604	5,668	6,925	8,834
PER(배)	56.6	37.9	-	63.6
PBR(배)	7.7	4.0	5.2	4.7
ROE(%)	18.4	11.8	-3.0	9.9
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	53.0	29.8	-	46.8

주: K-IFRS 별도 요약 재무제표

대보마그네틱(290670)

이차전지 장비 실적호전에 소재 성장성이 부가

이차전지 소재 및 셀공정 등에 투입되는 탈철장비 전문업체

동사는 지난 1994 년에 설립된 탈철장비 전문업체로서, 자장(磁場, magnetic field)으로 철을 제거하는 자력(磁力) 선별기술을 기반으로 원료에 함유된 철(鐵, Fe) 또는 비철금속을 제거하는 탈철장치를 제조하고 이를 리튬 이차전지 소재업체 및 셀 제조업체 등에 납품하고 있다.

수산화리튬 등 이차전지 소재 임가공 관련 매출 성장성 가시화 될 듯

이차전지의 고도화 및 스펙 상향 등으로 수산화리튬 및 기타소재의 수요 확대가 예상된다. 즉, 니켈은 통상 코발트, 망간과 결합해 전구체를 이룬 뒤 고온에서 리튬과 함께 녹여 합성시키면 양극재가 되는데, 니켈은 너무 높은 온도에서는 리튬과 합성이 잘 안 되기 때문에 니켈 함량이 높은 고용량 전기차 배터리에는 탄산리튬 대신 녹는 온도가 낮은 수산화리튬이 사용된다. 이에 따라 수산화리튬의 경우 배터리 용량을 높이는 니켈과 합성이 용이해 고용량 전기차 배터리로 각광을 받고 있다.

이러한 환경하에서 동사는 신규로 소재 임가공 사업 진출을 준비하고 있다. 즉, 임가공 공정을 통해 얻어진 수산화리튬 등을 양극재 업체 등에 공급하는 것과 더불어 기타 소재 등도 공급을 준비 중에 있다. 이에 대하여 충청북도 음성군에 약 1 만평의 공장 부지를 확보하여 그 중 전체면적의 1/6 에 해당하는 1 동을 준공하여 생산체제를 갖추었다. 나머지 부지는 고객 확보 속도에 따라서 생산설비가 갖춰질 것으로 예상된다.

지난해 8 월과 올해 1 월 이차전지 소재 임가공 사업 관련 주주 등을 공시하였다. 이에 따라 올해부터 이차전지 소재 임가공 관련 매출이 가시화 될 뿐만 아니라 고객과 철을 통과하기 작업이 진행 중에 있으므로 향후 매출 성장성 등이 가시화 될 수 있을 것이다.

무엇보다 수산화리튬 등 소재 임가공 사업의 경우 진입장벽이 높기 때문에 향후 매출이 증가하게 되면 수익성 개선에 기여를 할 것이다.

이차전지 설비투자 확대로 동사 수혜 가능해지면서 매출증가로 실적 개선 가속화

이차전지의 경우 향후 전기차 및 ESS 등의 높은 성장성이 기대됨에 따라 이차전지 제조업체들의 설비투자도 확대되고 있는 추세이다. 동사는 일본 업체가 독점하고 있던 전자석탈철기(EMF)를 국산화하며 성장 기반을 구축함에 따라 탈철장비시장 내 확고한 시장 점유율을 차지하고 있다. 이에 따라 이차전지 제조업체들의 설비투자 확대로 동사 수혜 가능해지면서 매출 증가로 실적 턴어라운드 가속화 될 것으로 예상된다.

이차전지 장비는 실적을, 소재는 밸류에이션을 레벨업 시킬 듯

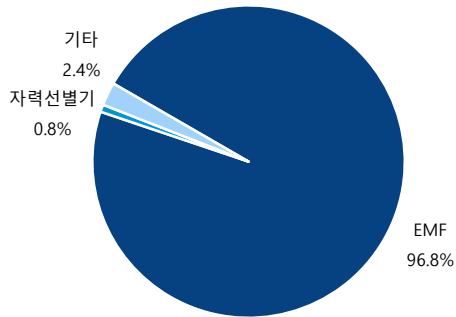
현재 동사의 주가는 올해 예상 실적기준으로 PER 24.9 배에 거래되고 있다. 이차전지의 경우 향후 전기차 및 ESS 등의 높은 성장성이 기대됨에 따라 이차전지 제조업체들의 설비투자도 확대되고 있는 추세이므로, 올해 동사의 실적 턴어라운드 가속화 될 수 있을 것이다. 무엇보다 올해부터 수산화리튬 등 이차전지 소재 임가공 관련 매출이 가시화 되면서 향후 소재업체로서의 성장성 등이 가속화 될 수 있으므로 동사 밸류에이션을 레벨업 시킬 수 있을 것이다.

표 1. 대보마그네틱 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2018	206	42	43	34	34	628	56.6
2019	239	47	44	38	38	593	37.9
2020	158	-12	-15	-12	-12	-164	-
2021	429	58	63	50	50	650	63.6
2022E	988	225	230	184	184	2,352	24.9

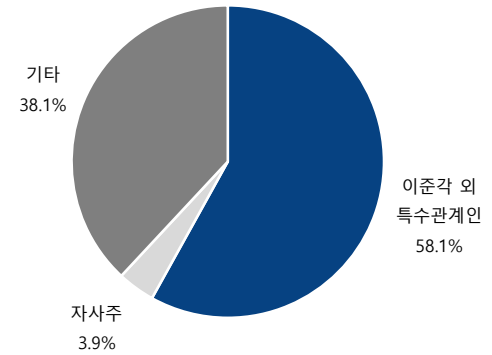
자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

그림1. 대보마그네틱 매출 구성(2022년 1분기 기준)



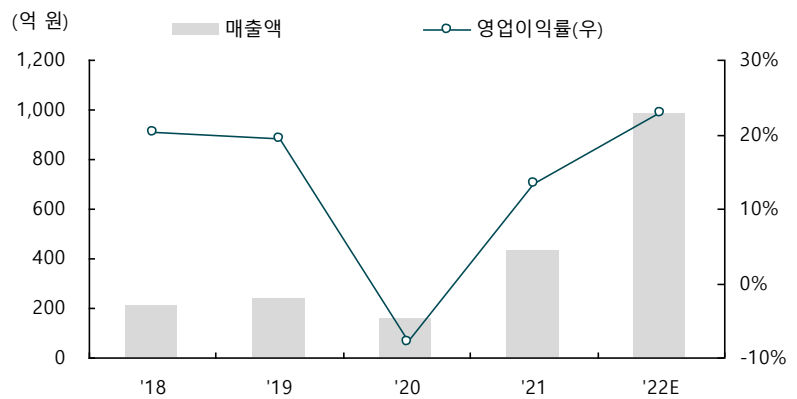
자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

그림2. 대보마그네틱 주주 분포(22년 1분기 기준)



자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

그림3. 대보마그네틱 실적 추이



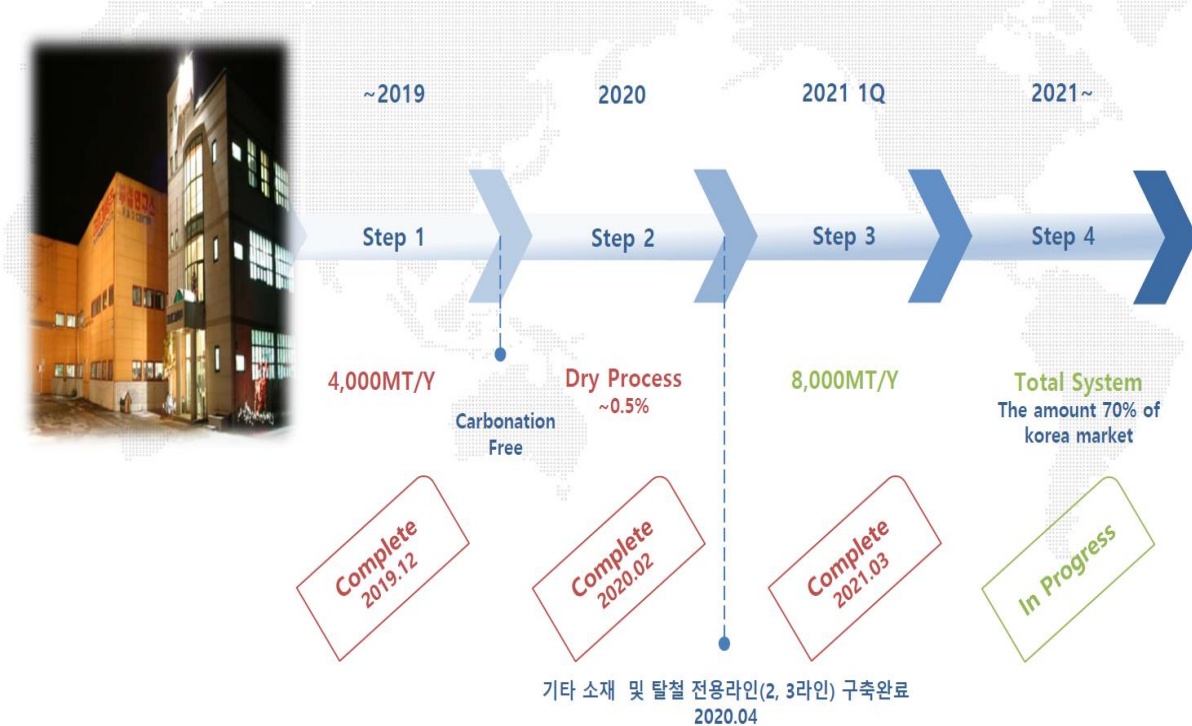
자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

표2. 대보마그네틱 주요 제품

구분		내용
전자석탈철기 (EMF)		2차전지 양극 소재에 함유된 미량의 철(Fe)을 PPB단위까지 제거할 수 있는 정교한 자력선별기
자력선별기 (Magnetic Separator)	서스펜디드 자력선별기 (SSEM)	각종 원료 혹은 반제품 중에 함유되었거나, 공정중에 혼입된 철덩어리, 철편 등을 선별 회수하여품질 향상, 기계 보호, 자원 재활용 등의 용도에 사용되는 제품
	격자형 자력선별기 (Great Magnetic Separator)	식품 및 조미식품 등 분/입체원료 중에 함유된 철분 제거에 최적화되어 있는 제품
기타	비철금속선별기 (Non-ferrous Metal Separator)	폐음료캔 등의 재활용 현장에서 철과 같은 자성체 종류와 폐지, 폐유리 등과 같은 비금속종류 그리고 알루미늄, 구리와 같은 비철금속을 동시에 3종류로 분리, 선별, 회수하는데 최적화되어 있는 제품
	금속검출기 (Metal Detector)	분체 생산라인에서 금속이 발견될 경우 불빛 혹은 음성 신호를 나타내어 금속의 위치를 확인할 수 있도록 하는 제품

자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

그림4. 대보마그네틱 소재 임가공 사업 전개 과정



자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

그림5. 대보마그네틱 소재공장 전경



음성 성분 산업 단지  
10,000평 부지

1/6 부지 활용 1동 준공  
(Line 섹션화)



자료: 대보마그네틱, 하이투자증권

K-IFRS 별도 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(단위:십억원)	2018	2019	2020	2021	(단위:십억원, %)	2018	2019	2020	2021
유동자산	33	54	42	41	매출액	21	24	16	43
현금 및 현금성자산	1	2	24	9	증가율(%)	56.6	15.8	-33.8	171.7
단기금융자산	22	40	10	15	매출원가	13	16	12	33
매출채권	3	3	2	5	매출총이익	7	8	4	10
재고자산	5	5	6	12	판매비와관리비	3	4	5	4
비유동자산	4	9	22	28	연구개발비	-	-	1	0
유형자산	3	7	19	25	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	0	2	2	2	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	37	62	65	69	영업이익	4	5	-1	6
유동부채	7	4	20	10	증가율(%)	-9.4	10.7	적전	흑전
매입채무	1	0	1	5	영업이익률(%)	20.4	19.5	-7.9	13.4
단기차입금	-	0	0	1	이자수익	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	13	3	이자비용	0	1	1	0
비유동부채	1	23	1	1	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	0	0	0	0
장기차입금	-	-	-	-	세전계속사업이익	4	4	-1	6
부채총계	7	27	21	11	법인세비용	1	1	0	1
자배주주지분	30	35	44	59	세전계속이익률(%)	20.8	18.5	-9.5	14.6
자본금	2	3	4	4	당기순이익	3	4	-1	5
자본잉여금	18	17	30	46	순이익률(%)	16.5	16.0	-7.4	11.8
이익잉여금	8	12	11	16	자배주주구속 순이익	-	-	-	-
기타자본항목	1	1	1	1	기타포괄이익	0	0	0	0
비자배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	3	4	-1	5
자본총계	30	35	44	59	자배주주구속총포괄이익	-	-	-	-

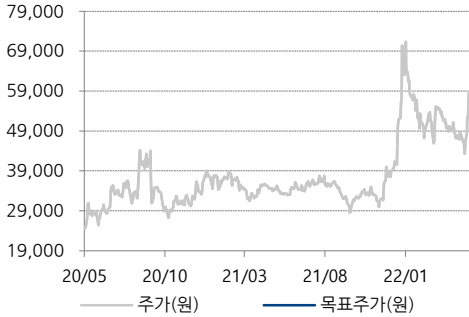
현금흐름표					주요투자지표				
(단위:십억원)	2018	2019	2020	2021		2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	3	2	3	2	주당지표(원)				
당기순이익	3	4	-1	5	EPS	628	593	-164	650
유형자산감가상각비	0	0	1	1	BPS	4,604	5,668	6,925	8,834
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	652	626	-90	799
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-22	-24	21	-12	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-1	-3	-13	-8	PER	56.6	37.9	-	63.6
무형자산의 처분(취득)	0	-1	0	0	PBR	7.7	4.0	5.2	4.7
금융상품의 증감	0	0	0	1	PCR	54.5	35.9	-	51.8
재무활동 현금흐름	18	23	-2	-4	EV/EBITDA	53.0	29.8	-	46.8
단기금융부채의증감	0	0	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-	24	-	-	ROE	18.4	11.8	-3.0	9.9
자본의증감	19	-1	-2	-4	EBITDA 이익률	21.0	20.4	-4.6	16.1
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	24.8	77.0	48.2	18.1
현금및현금성자산의증감	0	0	22	-15	순부채비율	-78.4	-118.4	-47.5	-39.9
기초현금및현금성자산	2	1	2	24	매출채권회전율(x)	9.8	8.0	5.7	15.6
기말현금및현금성자산	1	2	24	9	재고자산회전율(x)	5.9	5.0	3.1	4.7

자료 : 대보마그네틱, 하이투자증권 리서치본부

대보마그네틱  
최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2020-06-22 NR



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내의 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2022-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	97.3%	2.7%	-