

누보 (332290)

한유정
yujung.han@daishin.com

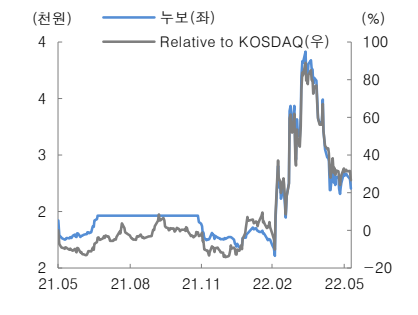
투자 의견 **N/R**

6개월 목표주가 **N/R**

현재주가 **2,715**
(22.06.08)
화학업종

KOSDAQ	874.95
시가총액	86십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	0십억원
52주 최고/최저	4,290원 / 1,940원
120일 평균거래대금	141억원
외국인지분율	0.68%
주요주주	김창균 외 7 인 65.19%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-14.2	-0.5	27.8	27.8
상대수익률	-13.3	-1.1	46.9	44.0



기술 기반 농업 전문 기업

기업개요

- 농업용 비료 제조·판매가 주력 사업이나 국내 약 350여개 골프장에 비료 및 농약을 개발·납품하여 골프장 조경사업으로 사업 영역 확대
- 비료산업은 식생활과 밀접한 관련이 있어 경기변동에 크게 영향을 받지 않으나 성수기인 봄, 여름에 소비가 집중되는 경향을 보임

경쟁력

- 1) 코팅비료 제조 기술: 코팅비료는 비료 원료를 폴리머로 코팅한 제품. 비료성분의 용출을 원하는 기간으로 조절하여 여러 번 시비해야하는 기존 관행 시비법 대비 시비횟수와 시비량을 절감시킬 수 있다는 장점이 있어 대상 작물에 맞게 시비법을 달리하여 작물별 시비량 절감효과와 노동력 절감효과를 극대화시킬 수 있음
- 2) 발포확산성 비료 제조 기술: 물에 넣으면 비료의 성분이 발포에 의해 확산되어 논둑에 던지기만 하면 알아서 비료 성분이 논 안에서 골고루 처리되는 발포확산성 비료를 전세계 최초로 개발. 정제형, 펠렛형, 분말형 등 다양한 제형으로 제품화 가능
- 3) 기능성물질 NPS 제조 기술: 기존 비료 원료에 첨가하여 비료의 이용효율을 향상시켜주고 뿌리 생육을 증가시켜주는 NPS(Nousbo Plant Synergist) 자체 개발
- 2022년 1분기 매출액은 140억원, 영업손실 13억원으로 매출액은 전년 동기 대비 23% 증가하였으나 영업손실은 7억원 확대. 매출원가율은 전년과 유사한 수준이었으나 급여 관련 비용이 전년 동기 대비 6억원 증가하며 손익에 부담으로 작용
- 우수한 제품 경쟁력을 기반으로 수출 품목화를 통해 하반기 생산물량을 확대하고 골프장, 가정원에 시장 침투를 확대해 매출 확대 및 계절성 완화 목표

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
매출액	-	-	29	46	61
영업이익	-	-	1	2	0
세전순이익	-	-	0	0	-5
총당기순이익	-	-	0	1	-5
지배지분순이익	-	-	0	1	-5
EPS	-	-	5	22	-168
PER	-	-	375.5	96.1	NA
BPS	-	-	208	232	658
PBR	-	-	13.0	11.7	4.1
ROE	-	-	5.1	10.1	-39.1

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 누보, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
매출액	-	-	29	46	61
매출원가	-	-	19	31	44
매출총이익	-	-	10	15	18
판매비와관리비	-	-	10	13	17
영업이익	-	-	1	2	0
영업이익률	-	-	26	39	0.4
EBITDA	-	-	2	3	2
영업외손익	-	-	-1	-2	-5
관계기업손익	-	-	0	0	0
금융수익	-	-	0	0	0
외환관련이익	-	-	0	0	0
금융비용	-	-	-1	-1	-1
외환관련손실	-	-	0	0	0
기타	-	-	0	-1	-4
법인세비용차감전순이익	-	-	0	0	-5
법인세비용	-	-	0	0	0
계속사업순이익	-	-	0	1	-5
중단사업순이익	-	-	0	0	0
당기순이익	-	-	0	1	-5
당기순이익률	-	-	0.4	1.2	-7.8
비지배지분순이익	-	-	0	0	0
지배지분순이익	-	-	0	1	-5
매도가능금융자산평가	-	-	0	0	0
기타포괄이익	-	-	0	0	0
포괄순이익	-	-	0	1	-5
비지배지분포괄이익	-	-	0	0	0
지배지분포괄이익	-	-	0	1	-5

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
EPS	-	-	5	22	-168
PER	-	-	375.5	96.1	NA
BPS	-	-	208	232	658
PBR	-	-	130	11.7	4.1
EBITDAPS	-	-	76	126	63
EV/EBITDA	-	-	63.3	39.4	60.0
SPS	-	-	1,191	1,873	2,164
PSR	-	-	23	1.4	1.3
CFPS	-	-	53	124	122
DPS	-	-	0	0	0

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
성장성					
매출액 증가율	-	-	na	57.3	31.9
영업이익 증가율	-	-	na	138.3	-85.7
순이익 증가율	-	-	na	306.4	적전
수익성	-	-			
ROIC	-	-	-16.4	31.3	0.6
ROA	-	-	3.5	3.7	0.5
ROE	-	-	5.1	10.1	-39.1
안정성	-	-			
부채비율	-	-	754.3	856.2	218.2
순차입금비율	-	-	629.4	634.5	111.5
이자보상배율	-	-	0.6	1.5	0.2

자료: 누보, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
유동자산	-	-	18	26	34
현금및현금성자산	-	-	2	4	8
매출채권 및 기타채권	-	-	4	6	8
재고자산	-	-	12	14	16
기타유동자산	-	-	1	2	3
비유동자산	-	-	26	29	25
유형자산	-	-	24	21	21
관계기업투자금	-	-	0	0	0
기타비유동자산	-	-	2	7	4
자산총계	-	-	44	55	59
유동부채	-	-	19	46	35
매입채무 및 기타채무	-	-	3	6	8
차입금	-	-	10	14	17
유동성채무	-	-	5	14	7
기타유동부채	-	-	1	11	3
비유동부채	-	-	20	3	6
차입금	-	-	10	2	4
전환증권	-	-	0	0	0
기타비유동부채	-	-	9	1	1
부채총계	-	-	39	49	41
자배지분	-	-	5	6	19
자본금	-	-	0	0	1
자본잉여금	-	-	0	0	17
이익잉여금	-	-	5	5	1
기타지분변동	-	-	0	0	0
비자배지분	-	-	0	0	0
자본총계	-	-	5	6	19
순차입금	-	-	33	36	21

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
영업활동 현금흐름	-	-	-5	0	1
당기순이익	-	-	0	1	-5
비현금항목의 가감	-	-	1	3	8
감가상각비	-	-	1	1	2
외환손익	-	-	0	0	0
지분법평가손익	-	-	0	0	0
기타	-	-	0	1	7
자산부채의 증감	-	-	-6	-2	-2
기타현금흐름	-	-	-1	-1	-1
투자활동 현금흐름	-	-	-1	-2	5
투자자산	-	-	0	0	0
유형자산	-	-	-1	-2	0
기타	-	-	0	0	6
재무활동 현금흐름	-	-	6	4	-1
단기차입금	-	-	7	4	4
사채	-	-	0	0	0
장기차입금	-	-	-1	1	-6
유상증자	-	-	0	0	18
현금배당	-	-	0	0	0
기타	-	-	-1	-1	-17
현금의 증감	-	-	0	2	4
기초 현금	-	-	0	0	0
기말 현금	-	-	0	2	4
NOPLAT	-	-	-3	12	0
FCF	-	-	-3	11	1

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

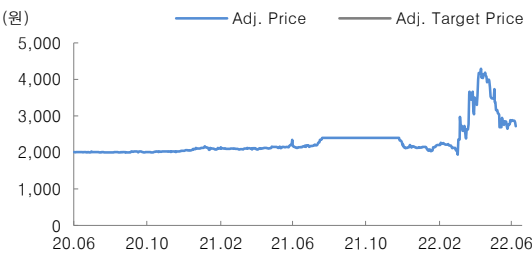
(담당자: 한유정)

기업공개 시 당사가 대표 주관사로 선정되었습니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

누보(332290) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	22.06.10
투자의견	N/R
목표주가	N/R
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20220607)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.8%	7.2%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상