



Not Rated

목표주가: N/A

주가(11/18): 67,000원

시가총액: 2,874억원



은행/카드

Analyst 서영수

02) 3787-0304, ysyong@kiwoom.com

RA 이재석

02)3787-3765/jaeseok.lee95@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (11/18)		1,032.77pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	113,600원	14,700원
등락률	-41.0%	355.8%
수익률	절대	상대
1M	-24.5%	-27.3%
6M	332.3%	305.6%

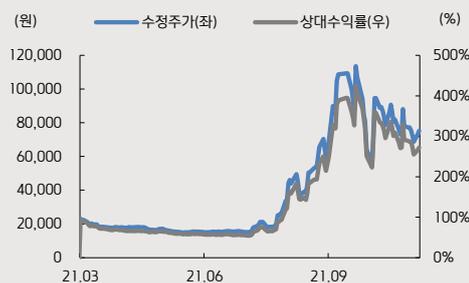
Company Data

발행주식수	4,289 천주
일평균 거래량(3M)	545천주
외국인 지분율	0.4%
배당수익률('20)	0.0%
BPS('20)	1,861원
주요 주주	김시석 외 10 인 31.9%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2018	2019	2020	2021
매출액	4.5	4.0	4.2	4.5
영업이익	-1.4	-0.2	-0.2	-0.3
EBITDA	-1.1	0.1	0.0	0.0
세전이익	-2.2	-1.7	-2.5	-2.5
순이익	-2.5	-1.7	-2.5	-2.5
지배주주지분순이익	-2.5	-1.7	-2.5	-2.5
EPS(원)	-874	-583	-804	-608
증감률(% YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	0.00	0.00	0.00	74.51
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
영업이익률(%)	-31.1	-5.0	-4.8	-6.7
ROE(%)	-50.1	-56.7	-59.3	-47.4
순차입금비율(%)	97.4	250.0	-1.6	-58.1

Price Trend



기업코멘트

나노씨엠에스 (247660)

독보적인 기술력으로 창출하는 수익



나노씨엠에스는 나노 기반 화학 구조 설계를 통한 파장선택성 소재 개발 기술을 활용해 사업을 펼치는 회사로, 21년 3월 코스닥에 상장되었다. 2020년 기준 전체 매출액의 70%가 한국조폐공사에 납품하는 보안안료에서 발생하는 안정적인 수익 기반을 갖고 있으며, 향후 원자외선 222nm 램프 개발에 따른 추가적인 수익까지 기대가 된다.

>>> 한국조폐공사에서 발생하는 안정적인 수익 기반

나노씨엠에스의 대표적인 사업 부문으로는 보안 안료 부문이 있으며, 해당 물질에 특정 파장의 램프로 비출 시 발광하는 성질을 통해 화폐 위조 방지에 쓰이는 보안 안료를 납품한다.

특히 보안안료에 대한 특허를 기반으로 안정적인 수익 기반을 가지고 있는 것이 동사의 특징이다. 2020년 기준 전체 매출액의 70%가 한국조폐공사에서 발생하며, 그 외 상품권의 진위 여부를 파악할 수 있게 하는 보안안료 및 정품 인증에 쓰이는 태그를 통해 나머지 30%의 매출이 발생한다.

3Q21 누적 기준 매출 총이익 16억원, 4억원의 영업 손실을 기록, 상장/감사 진행과 사업 확장으로 인한 인력 충원 비용이 늘어나 영업손실에 기여했다.

>>> 원자외선 222nm 램프 개발에 따른 새로운 수익원 창출

한편 당사는 자외선을 공기나 물체의 표면에 조사할 시 바이러스를 사멸 시킬 수 있는 원자외선 222nm 램프를 개발, 새로운 수익원을 창출하였다.

특히 연구 논문을 통해 코로나 바이러스 사멸 효과를 입증하고, 안정성을 높이면서 실내 사용에 적합한 램프를 만든 회사는 총 3개사 밖에 없다는 점에서 의미를 가진다.

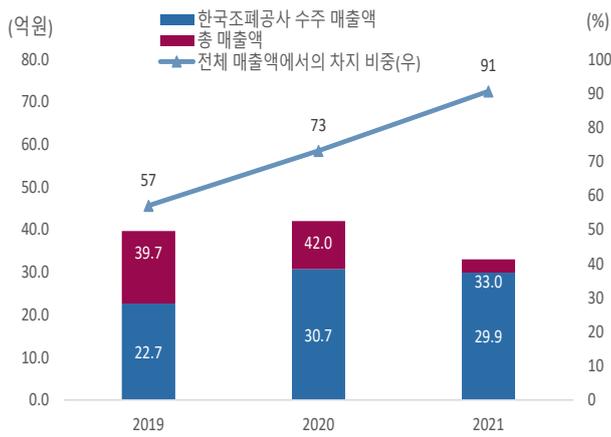
자외선의 경우 인체에 직접 조사 시 피부에 손상을 가할 수 있는데, 254nm 에 비해서 원자외선 222nm 램프의 독성이 약해 사람들이 활동을 하고 있는 와중에도 활용할 수 있는 장점이 있다. 따라서 공공장소에서 코로나 바이러스 살균을 위해 쓰이거나 식품 공장이 가동되는 와중에도 위생 관리를 위해 쓰일 수 있다. 향후 관공서, 식품 공장 등이 주 수익원이 될 것으로 예상된다.

>>> 안정적 수익 기반으로 한 새로운 수익원 창출에 대한 기대

한국은행의 5만원권 회수율은 2019년 60%에 달했지만, 코로나 시기를 거치면서 2021년(3분기 기준) 16%로 급격하게 낮아졌다. 이에 따라 2022년 한국조폐공사에서 보안안료로부터 발생하는 매출이 금년에 비해서는 증대될 것으로 기대되며, 2020년 해당되는 매출액인 30억원 이상의 수익이 예상된다.

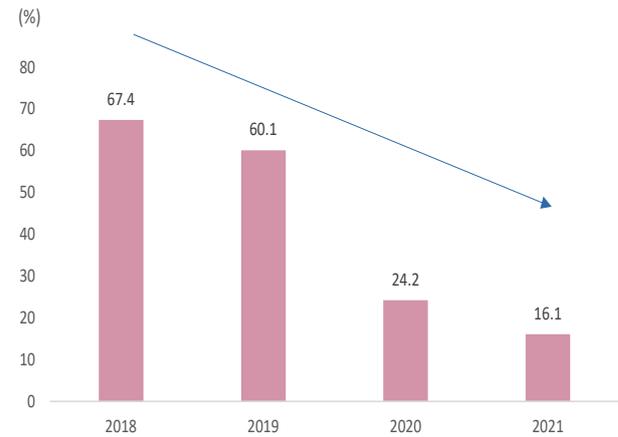
한편 원자외선 222nm 램프는 10월부터 양산 시스템을 갖췄으며 제품 판매를 위한 준비단계에 있다. 국내는 별도의 인증과정이나 규정이 마련돼 있지 않아 예정돼 있는 매출이 없다. 한편 해외 매출의 경우 UL(미국의 안전 규격 개발 기관)에 인증 신청 후 승인을 기다리고 있으며, 인증을 받고 고객사와 계약을 체결해야 본격적인 매출이 발생할 것으로 보인다.

전체 매출액 중 한국조폐공사의 차지 비중 추이



자료: 나노씨엠에스, 키움증권 리서치센터
 주: 21년도는 3분기 기준 수치

5만원권 연간 환수율 추이



자료: 한국은행, 키움증권 리서치센터

인체에 무해한 원자외선 222nm 램프



Does not penetrate the skin or the eyes

Filtered FAR UV-C (222nm) does not penetrate the skin or eyes, making it safe to use in occupied spaces.

피부와 눈에 무해한 자외선
 원자외선 222nm 램프는 피부와 눈에 무해하여, 밀폐된 공간에서도 사용 가능한 제품

자료: Dongguan XinUV, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 18일 현재 '나노씨엠에스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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.
- 나노씨엠에스는 2021년 3월 9일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/10/01~2021/09/30)

매수	중립	매도
97.63%	2.37%	0.00%