2019년 6월 26일 I Equity Research

하나금융투자 주간사 IPO기업 Update

노바텍 (285490)

성장중인 자석산업 속 숨은 강자 노바텍

차폐자석 원천기술 보유 자석 개발전문업체

노바텍은 2007년 설립되어, 2018년 코스닥시장에 상장한 영구자석 응용제품 전문제조 업체이다. 당사는 차폐자석 원천기술을 기반으로 스마트폰 커버, 태블릿 PC 본체 및 케이스, 무선충전패드 등 다양한 제품을 생산중이며, 초고석 무선충전, 자가발전기(무충전 배터리)등을 연구개발 중에 있다. 당사는 2007년부터 LG전자의 휴대폰, 2013년 삼성전자 스마트폰 등에 납품하며 레퍼런스를 쌓아왔고, 2017년 NVIDIA의 협력사로 등록되어 고객 영역 또한 확장 중이다.

전방산업 수요증가로 자석시장 지속 성장 전망

자석은 전방산업인 첨단부품 산업과 고부가가가치 산업의 성장으로 지속적 수요증가가 있을 것으로 전망된다. 첨단부품 산업은 제품 고도화에 이어 전자제품의 소형화 및 경량화로 인해 고도화 된 제작기술이 요구된다. 또한 다수의 제품이 스마트폰 내부 부품이나, 스마트폰 액세서리용으로 쓰이기 때문에 스마트폰 시장 상황과 함께 움직이는 상황이다. 2019년에는 5G폰 출시와 폴더블폰 출시로 인한 스마트폰 시장 성장으로 자석부품 또한 수요가 증가할 것으로 보인다. 이 외 무선충전기, 친환경 에너지 하베스팅 산업 등 신규 고부가가치 산업의 성장 또한 자석의 수요를 증가 시킬 전망이다.

높은 수익성과 중장기 사업 다각화로 외형성장 기대

노바텍은 전방산업 수요증가로 안정적 매출성장과 높은 이익률을 유지하고 있고, 향후 중장기적 사업 다각화로 외형성장이 기대된다. 노바텍의 주요 고객인 삼성전자의 플래그쉽 모델인 갤럭시 S10시리즈와 향후 출시 모델에 적용되는 자폐자석을 납품하고 있어 스마트폰용 자석 판매 또한 지속성장할 예정이다. 또한 NVIDIA와 개발중인 조이스틱 제품용 자석, 무선충전패드, 자가발전, 에너지하베스팅 분야 등의 지속적 연구개발 중이다. 이로 인해 노바텍은 원 밴더 리스크에서 벗어나 다양한 산업에 제품을 납품할 수 있는 기술력을 갖출 수 있게 되어 향후 매출증가 또한 기대되는 시점이다.

하나금융투자 주간사 IPO기업 Update

Not Rated

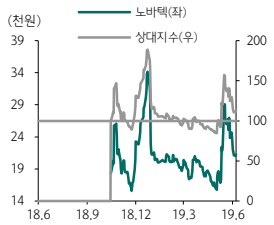
CP(6월 25일): 21,250원

Key Data	
KOSDAQ 지수 (pt)	710.02
52주 최고/최저(원)	34,150/15,600
시가총액(십억원)	98.3
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	4,626.8
60일 평균 거래량(천주)	438.5
60일 평균 거래대금(십억원)	10.5
19년 배당금(예상,원)	0
19년 배당수익률(예상,%)	0.00
외국인지분율(%)	0.50
주요주주 지분율(%)	
오춘택 외 1 인	70.25
	0.00

주가상승률	1M	6M	12M
절대	18.7	(7.0)	0.0
상대	15.4	(12.3)	0.0

Consensus Data	2019	2020
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	십억원	0.0	0.0	13.5	21.3	25.9
영업이익	십억원	0.0	0.0	4.6	5.5	6.7
세전이익	십억원	0.0	0.0	4.8	4.4	7.3
순이익	십억원	0.0	0.0	4.5	4.0	6.9
EPS	원	0	0	1,570	1,102	1,745
증감률	%	N/A	N/A	N/A	(29.8)	58.3
PER	배	N/A	N/A	N/A	N/A	14.99
PBR	배	N/A	N/A	N/A	N/A	3.89
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	N/A	N/A	13.91
ROE	%	N/A	N/A	98.76	31.73	29.21
BPS	원	0	0	2,553	4,200	6,730
DPS	원	0	0	0	0	0

하나금융투자

Analyst 이정기 02-3771-7522

추정 재무제표

손익계산서

(단위: 십억원)

	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	**0.0**	**0.0**	**13.5**	**21.3**	**25.9**
매출원가	0.0	0.0	7.7	12.6	15.5
매출총이익	0.0	0.0	5.8	8.7	10.4
판관비	0.0	0.0	1.1	3.2	3.7
영업이익	**0.0**	**0.0**	**4.6**	**5.5**	**6.7**
금융손익	0.0	0.0	0.2	(1.0)	0.2
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.0	0.0	(0.0)	(0.1)	0.4
세전이익	**0.0**	**0.0**	**4.8**	**4.4**	**7.3**
법인세	0.0	0.0	0.3	0.4	0.4
계속사업이익	0.0	0.0	4.5	4.0	6.9
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**0.0**	**0.0**	**4.5**	**4.0**	**6.9**
비지배주주지분 순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	**0.0**	**0.0**	**4.5**	**4.0**	**6.9**
지배주주지분포괄이익	0.0	0.0	4.5	3.9	6.8
NOPAT	N/A	N/A	4.3	5.0	6.3
EBITDA	0.0	0.0	4.7	5.7	7.3
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	N/A	57.8	21.6
NOPAT증가율	N/A	N/A	N/A	16.3	26.0
EBITDA증가율	N/A	N/A	N/A	21.3	28.1
영업이익증가율	N/A	N/A	N/A	19.6	21.8
(지배주주)순익증가율	N/A	N/A	N/A	(11.1)	72.5
EPS증가율	N/A	N/A	N/A	(29.8)	58.3
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	N/A	43.0	40.8	40.2
EBITDA이익률	N/A	N/A	34.8	26.8	28.2
영업이익률	N/A	N/A	34.1	25.8	25.9
계속사업이익률	N/A	N/A	33.3	18.8	26.6

투자지표

	2014	2015	2016	2017	2018
주당지표(원)					
EPS	0	0	1,570	1,102	1,745
BPS	0	0	2,553	4,200	6,730
CFPS	0	0	1,633	2,082	2,037
EBITDAPS	0	0	1,622	1,572	1,858
SPS	0	0	4,659	5,901	6,577
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	15.0
PBR	N/A	N/A	N/A	N/A	3.9
PCFR	N/A	N/A	N/A	N/A	12.8
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	13.9
PSR	N/A	N/A	N/A	N/A	4.0
재무비율(%)					
ROE	N/A	N/A	98.8	31.7	29.2
ROA	N/A	N/A	89.5	27.8	26.6
ROIC	N/A	N/A	232.2	111.6	80.7
부채비율	N/A	N/A	10.4	16.2	6.8
순부채비율	N/A	N/A	(62.1)	(73.4)	(62.0)
이자보상배율(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

대차대조표

(단위: 십억원)

	2014	2015	2016	2017	2018
유동자산	**0.0**	**0.0**	**9.3**	**14.9**	**27.8**
금융자산	0.0	0.0	5.7	11.7	19.3
현금성자산	0.0	0.0	5.6	8.6	16.2
매출채권 등	0.0	0.0	2.7	1.9	1.6
재고자산	0.0	0.0	0.5	1.0	1.5
기타유동자산	0.0	0.0	0.4	0.3	5.4
비유동자산	**0.0**	**0.0**	**0.8**	**3.6**	**5.4**
투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
금융자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유형자산	0.0	0.0	0.2	0.4	0.5
무형자산	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**2.4**	**2.1**
기타비유동자산	**0.0**	**0.0**	**0.6**	**0.8**	**0.6**
자산총계	**0.0**	**0.0**	**10.1**	**18.4**	**33.2**
유동부채	**0.0**	**0.0**	**0.8**	**1.9**	**1.3**
금융부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무 등	0.0	0.0	0.7	1.5	1.1
기타유동부채	0.0	0.0	0.1	0.4	0.2
비유동부채	**0.0**	**0.0**	**0.1**	**0.6**	**0.8**
금융부채	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
기타비유동부채	0.0	0.0	0.1	0.6	0.8
부채총계	**0.0**	**0.0**	**1.0**	**2.6**	**2.1**
지배주주지분	**0.0**	**0.0**	**9.2**	**15.9**	**31.1**
자본금	**0.0**	**0.0**	**1.0**	**1.0**	**2.3**
자본잉여금	0.0	0.0	0.0	2.8	9.7
자본조정	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3
기타포괄이익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
이익잉여금	0.0	0.0	8.2	12.1	18.9
비지배주주지분	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
자본총계	**0.0**	**0.0**	**9.2**	**15.9**	**31.1**
순금융부채	0.0	0.0	(5.7)	(11.7)	(19.3)

현금흐름표

(단위: 십억원)

	2014	2015	2016	2017	2018
영업활동 현금흐름	**0.0**	**0.0**	**2.1**	**8.5**	**6.3**
당기순이익	0.0	0.0	4.5	4.0	0.0
조정	0.0	0.0	(0.1)	3.4	8.0
감가상각비	0.0	0.0	0.1	0.2	0.6
외환거래손익	0.0	0.0	0.4	0.7	0.1
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	0.0	(0.6)	2.5	7.3
영업활동 자산부채 변동	0.0	0.0	(2.3)	1.1	(1.7)
투자활동 현금흐름	**0.0**	**0.0**	**0.4**	**(5.8)**	**(6.9)**
투자자산감소(증가)	0.0	0.0	(0.0)	0.0	(2.2)
유형자산감소(증가)	0.0	0.0	(0.1)	(0.4)	(0.3)
기타	0.0	0.0	0.5	(5.4)	(4.4)
재무활동 현금흐름	**0.0**	**0.0**	**0.9**	**0.9**	**8.2**
금융부채증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본증가(감소)	0.0	0.0	1.0	2.8	8.2
기타재무활동	0.0	0.0	(0.1)	(1.9)	0.0
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	**0.0**	**0.0**	**3.6**	**3.1**	**7.6**
Unlevered CFO	0.0	0.0	4.7	7.5	8.0
Free Cash Flow	0.0	0.0	2.0	8.1	6.1

자료: 하나금융투자

Analyst 이정기 02-3771-7522

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바텍

날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저

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	91.0%	8.4%	0.6%	100.0%

* 기준일: 2019년 06월 26일

Compliance Notice

- 최초 상장 주관업무 법인 중 1년 미경과 법인(대표주관)
- 본 자료는 당사가 대표주관회사로 IPO를 실시한 기업으로 코스닥 상장 규정에 의한 의무발행자료임을 고지합니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2019년 06월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 2019년 06월 26일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.