

노바텍 (285490)

노바텍 자석 부품 신규 납품으로 2020년 실적 전망도 밝음!

차폐 자석 응용제품 개발 전문업체 노바텍

노바텍은 2007년 설립된 영구자석 응용제품 전문개발업체이다. 노바텍은 차폐 자석 원천기술을 기반으로 한 다양한 전자제품(스마트폰, 태블릿PC, 무선충전패드 등) 내 자석 부품을 개발, 생산한다. 2020년 1분기 기준 노바텍의 제품 매출 비중은 자석 56.2%(차폐 자석 예상 매출비중 35%), 심재 39.9%, 기타 3.9%이며, 마진률은 차폐 자석, 심재(차폐 자석 및 일반 자석 혼합 제품), 일반 자석 순이다.

고객사 차폐 자석 적용 제품 증가에 따른 수혜 예상

노바텍은 차폐 자석 원천기술 및 특허를 보유한 국내 유일 차폐 자석 생산업체이며 고객사의 차폐 자석 적용 제품 증가에 따른 수혜가 예상된다. 차폐 자석은 전자제품의 경량화 및 응용 자석의 추가적 성능 구현 등의 트렌드에 맞추어 향후 적용 제품이 지속 증가하고 있다. 노바텍은 2013년부터 국내 선도 핸드셋 업체 향 스마트폰 본체 및 외장 스마트 커버용 차폐 자석을 독점 공급해 왔으며 태블릿PC 본체 및 외장 케이스 심재 독점 공급 및 웨어러블 기기, 무선 이어폰 케이스 등 납품 제품 군을 지속 확장 중이다.

태블릿PC 판매 증가 및 신제품 수주로 2020년 호실적 예상

노바텍은 2020년 신규 자석 부품 납품 및 베트남 생산공장 가동으로 외형성장 및 수익성 개선이 동시에 이루어질 전망이다. 최근 코로나19로 인한 재택근무 및 온라인수업이 활성화되며 태블릿PC 수요 또한 증가하고 있다. 노바텍은 2019년 말부터 기존 외장 케이스 소재 납품에서 태블릿PC 본체 내 자석 소재를 추가로 납품하며 가시적인 매출성장을 이룰 수 있을 전망이다. 노바텍은 이 외에도 고객사 전자기기 제품의 차폐 자석 채택 증가로 무선 이어폰, 웨어러블 기기 등 신규 제품에 대한 자석 부품 납품도 이루어지고 있어 다양한 외형성장 동력 또한 갖추고 있다. 노바텍은 기존 국내 생산공장 대비 4배 규모 CAPA의 베트남 신규 생산공정 증설을 완료 하였으며 향후 외주 가공 비중을 줄여 나가며 이를 통한 원가절감으로 전사적 수익성 또한 개선 될 전망이다.

하나금융투자 주간사 IPO기업 Update

Not Rated

CP(6월 17일): 20,350원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	735.40
52주 최고/최저(원)	26,750/7,640
시가총액(십억원)	102.1
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	5,016.3
60일 평균 거래량(천주)	388.0
60일 평균 거래대금(십억원)	8.0
20년 배당금(예상,원)	242
20년 배당수익률(예상,%)	1.19
외국인지분율(%)	1.38
주요주주 지분율(%)	
오춘택 외 11인	63.70
	0.00
주가상승률	1M 6M 12M
절대	19.0 24.5 (17.6)
상대	12.0 10.1 (19.4)

Consensus Data

	2020	2021
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	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	십억원	0.0	13.5	21.3	25.9	26.1
영업이익	십억원	0.0	4.6	5.5	6.7	5.5
세전이익	십억원	0.0	4.8	4.4	7.3	6.3
순이익	십억원	0.0	4.5	4.0	6.9	4.9
EPS	원	0	1,570	1,102	1,745	1,023
증감률	%	N/A	N/A	(29.8)	58.3	(41.4)
PER	배	N/A	N/A	N/A	14.99	18.91
PBR	배	N/A	N/A	N/A	3.89	2.33
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	N/A	13.91	14.64
ROE	%	N/A	98.76	31.73	29.21	16.42
BPS	원	0	2,553	4,200	6,730	8,310
DPS	원	0	0	0	0	242



추정 재무제표

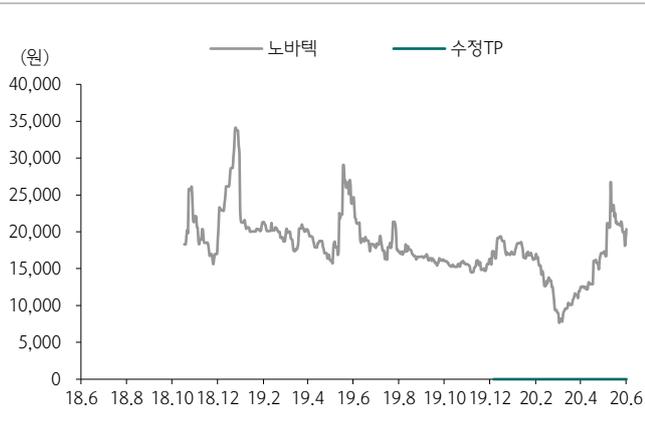
손익계산서		(단위: 십억원)				
	2015	2016	2017	2018	2019	
매출액	0.0	13.5	21.3	25.9	26.1	
매출원가	0.0	7.7	12.6	15.5	15.1	
매출총이익	0.0	5.8	8.7	10.4	11.0	
판매비	0.0	1.1	3.2	3.7	5.5	
영업이익	0.0	4.6	5.5	6.7	5.5	
금융손익	0.0	0.2	(1.0)	0.2	0.1	
중속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
기타영업외손익	0.0	(0.0)	(0.1)	0.4	0.7	
세전이익	0.0	4.8	4.4	7.3	6.3	
법인세	0.0	0.3	0.4	0.4	0.8	
계속사업이익	0.0	4.5	4.0	6.9	5.5	
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
당기순이익	0.0	4.5	4.0	6.9	5.5	
비배주주지분 순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	
지배주주순이익	0.0	4.5	4.0	6.9	4.9	
지배주주지분포괄이익	0.0	4.5	3.9	6.8	5.0	
NOPAT	N/A	4.3	5.0	6.3	4.8	
EBITDA	0.0	4.7	5.7	7.3	6.5	
성장성(%)						
매출액증가율	N/A	N/A	57.8	21.6	0.8	
NOPAT증가율	N/A	N/A	16.3	26.0	(23.8)	
EBITDA증가율	N/A	N/A	21.3	28.1	(11.0)	
영업이익증가율	N/A	N/A	19.6	21.8	(17.9)	
(지배주주)순이익증가율	N/A	N/A	(11.1)	72.5	(29.0)	
EPS증가율	N/A	N/A	(29.8)	58.3	(41.4)	
수익성(%)						
매출총이익률	N/A	43.0	40.8	40.2	42.1	
EBITDA이익률	N/A	34.8	26.8	28.2	24.9	
영업이익률	N/A	34.1	25.8	25.9	21.1	
계속사업이익률	N/A	33.3	18.8	26.6	21.1	
투자지표						
주당지표(원)						
EPS	0	1,570	1,102	1,745	1,023	
BPS	0	2,553	4,200	6,730	8,310	
CFPS	0	1,633	2,082	2,037	1,347	
EBITDAPS	0	1,622	1,572	1,858	1,362	
SPS	0	4,659	5,901	6,577	5,465	
DPS	0	0	0	0	242	
주가지표(배)						
PER	N/A	N/A	N/A	15.0	18.9	
PBR	N/A	N/A	N/A	3.9	2.3	
PCFR	N/A	N/A	N/A	12.8	14.4	
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	13.9	14.6	
PSR	N/A	N/A	N/A	4.0	3.5	
재무비율(%)						
ROE	N/A	98.8	31.7	29.2	16.4	
ROA	N/A	89.5	27.8	26.6	13.4	
ROIC	N/A	232.2	111.6	83.2	27.9	
부채비율	N/A	10.4	16.2	6.8	19.8	
순부채비율	N/A	(62.1)	(73.4)	(62.0)	(19.9)	
이자보상배율(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	666.0	

자료: 하나금융투자

대차대조표		(단위: 십억원)				
	2015	2016	2017	2018	2019	
유동자산	0.0	9.3	14.9	27.8	24.2	
금융자산	0.0	5.7	11.7	19.3	6.8	
현금성자산	0.0	5.6	8.6	16.2	6.3	
매출채권 등	0.0	2.7	1.9	1.6	3.9	
재고자산	0.0	0.5	1.0	1.5	2.8	
기타유동자산	0.0	0.4	0.3	5.4	10.7	
비유동자산	0.0	0.8	3.6	5.4	15.7	
투자자산	0.0	0.0	0.0	2.7	6.0	
금융자산	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	
유형자산	0.0	0.2	0.4	0.5	6.8	
무형자산	0.0	0.0	2.4	2.1	1.7	
기타비유동자산	0.0	0.6	0.8	0.1	1.2	
자산총계	0.0	10.1	18.4	33.2	40.0	
유동부채	0.0	0.8	1.9	1.3	3.0	
금융부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	
매입채무 등	0.0	0.7	1.5	1.1	2.6	
기타유동부채	0.0	0.1	0.4	0.2	0.3	
비유동부채	0.0	0.1	0.6	0.8	3.6	
금융부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	
기타비유동부채	0.0	0.1	0.6	0.8	3.5	
부채총계	0.0	1.0	2.6	2.1	6.6	
지배주주지분	0.0	9.2	15.9	31.1	28.5	
자본금	0.0	1.0	1.0	2.3	2.5	
자본잉여금	0.0	0.0	2.8	9.7	15.1	
자본조정	0.0	0.0	0.0	0.3	(13.0)	
기타포괄이익누계액	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	
이익잉여금	0.0	8.2	12.1	18.9	23.8	
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	4.9	
자본총계	0.0	9.2	15.9	31.1	33.4	
순금융부채	0.0	(5.7)	(11.7)	(19.3)	(6.7)	
현금흐름표						
					(단위: 십억원)	
	2015	2016	2017	2018	2019	
영업활동 현금흐름	0.0	2.1	8.5	6.3	5.2	
당기순이익	0.0	4.5	4.0	0.0	0.0	
조정	0.0	(0.1)	3.4	8.0	7.0	
감가상각비	0.0	0.1	0.2	0.6	1.0	
외환거래손익	0.0	0.4	0.7	0.1	0.2	
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	
기타	0.0	(0.6)	2.5	7.3	5.8	
영업활동 자산부채 변동	0.0	(2.3)	1.1	(1.7)	(1.8)	
투자활동 현금흐름	0.0	0.4	(5.8)	(6.9)	(14.2)	
투자자산감소(증가)	0.0	(0.0)	0.0	(2.7)	(3.3)	
유형자산감소(증가)	0.0	(0.1)	(0.4)	(0.3)	(6.4)	
기타	0.0	0.5	(5.4)	(3.9)	(4.5)	
재무활동 현금흐름	0.0	0.9	0.9	8.2	(1.1)	
금융부채증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	
자본증가(감소)	0.0	1.0	2.8	8.2	5.6	
기타재무활동	0.0	(0.1)	(1.9)	0.0	(6.9)	
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
현금의 증감	0.0	3.6	3.1	7.6	(9.9)	
Unlevered CFO	0.0	4.7	7.5	8.0	6.4	
Free Cash Flow	0.0	2.0	8.1	6.1	(1.2)	

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
19.12.23			-	-
19.6.25			-	-

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	91.6%	8.4%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2020년 06월 18일

Compliance Notice

- 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 2020년 06월 18일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 2020년 06월 18일 현재 해당 회사의 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.