

노바텍 (285490)

태블릿PC 판매 호조 + 적용 자석부품 수 증가로 연간 최대 실적 전망

차폐자석 응용 제품 개발 전문 기업 노바텍

노바텍은 영구자석 응용제품 전문개발업체로 차폐 자석 원천기술을 기반으로 한 다양한 전자제품(스마트폰, 태블릿 PC, 무선충전패드 등) 내 자석부품을 개발, 생산한다. 대표 제품으로는 자석, 차폐 자석, 심재(차폐 자석 및 일반 자석 혼합 제품) 등이 있으며 단가 및 수익성은 차폐 자석, 심재, 일반 자석 순으로 높다. 노바텍은 고객사의 태블릿PC 판매 호조에 따라 고마진 제품인 태블릿PC용 차폐 자석 매출비중이 증가하며 2020년 외형성장 및 수익성 개선이 동시에 이루어질 전망이다.

태블릿PC 수요증가 및 신모델 부품 추가 적용에 따른 수혜

노바텍은 국내 대형 고객사 태블릿PC 내 차폐 납품 점유율 1위 업체로서 2020년 고객사의 태블릿PC 판매 대수 증가와 모델 내 적용 자석 수 증가로 2020년 하반기 관련 매출액이 대폭 증가될 전망이다. 노바텍의 주요 고객사의 2020년형 태블릿PC는 태블릿용 팬의 탈 부착 기능이 추가되며 이전 모델 대비 약 4~5개 차폐 자석이 추가 적용된 것으로 보인다. 또한 코로나19로 인한 재택근무 및 온라인수업이 증가로 태블릿PC 수요증가로 고객사의 태블릿PC는 2020년 3분기 전년대비 89.2% 증가한 940만대가 판매되며 차폐 자석 과점 업체인 노바텍의 수혜가 예상된다. 적용 부품 수 증가와 판매 대수의 동반 증가에 따라 노바텍은 2020년 3분기 대폭 증가한 매출액 288억원 (+203.1%, YoY), 영업이익 125억원(+406.1%, YoY)을 시현하였다.

2020년 연간 최대 실적 예상, 2021년도 신규 모델تم 존재

노바텍의 2020년 실적은 매출액 703억원 (+169.1%, YoY), 영업이익 246억원(+354.6%, YoY)으로 전망한다. 2020년 노바텍의 외형성장은 태블릿PC 향 차폐 자석 부품 매출이 이끌 것으로 보이며 매출액증가에 따른 영업레버리지효과와, 베트남 신규 생산공정 가동을 통한 원가 절감으로 수익성 또한 개선 될 전망이다. 노바텍은 태블릿PC용 차폐 자석 외에도 2020년 말부터 국내 대형 자동차 제조업체의 자율주행 MPS용 차폐 자석 또한 납품이 시작되며 2021에도 꾸준한 실적 성장을 보여줄 것으로 판단한다.

스몰캡_Report

Not Rated

CP(11월13일): 41,850원

Key Data

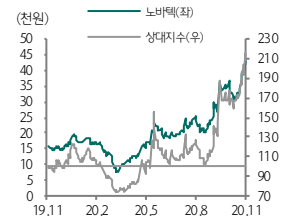
KOSDAQ 지수 (pt)	839.14
52주 최고/최저(원)	43,100/7,640
시가총액(십억원)	209.9
시가총액비중(%)	0.06
발행주식수(천주)	5,016.3
60일 평균 거래량(천주)	242.5 69.8
60일 평균 거래대금(십억원)	7.7
19년 배당금(원)	242
19년 배당수익률(%)	1.25
외국인지분율(%)	0.67
주요주주 지분율(%)	
오춘택 외 10 인	60.45

주가상승률	1M	6M	12M
절대	14.0	150.6	164.9
상대	18.5	106.5	108.9

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	13	21	26	26
영업이익	십억원	0	5	6	7	6
세전이익	십억원	0	5	4	7	6
순이익	십억원	0	5	4	7	5
EPS	원	0	1,570	1,102	1,745	1,149
증감율	%	N/A	N/A	(29.8)	58.3	(34.2)
PER	배	0.0	0.0	0.0	15.0	16.8
PBR	배	0.0	0.0	0.0	3.9	2.3
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	%	0.0	49.4	25.0	22.1	19.3
BPS	원	0	2,553	4,200	6,730	8,310
DPS	원	0	0	0	0	242



Analyst 이정기
02-3771-7522
robert.lee@hanafn.com



코스닥벤처 정민구
02-3771-3429
mingu.jeong@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	0	13	21	26	26
매출원가	0	8	13	15	15
매출총이익	0	5	8	11	11
판매비	0	1	3	4	6
영업이익	0	5	6	7	6
금융손익	0	0	(1)	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	(0)	(0)	0	1
세전이익	0	5	4	7	6
법인세	0	0	0	0	1
계속사업이익	0	5	4	7	5
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	5	4	7	5
비배주주지분 순이익	0	0	0	0	1
지배주주순이익	0	5	4	7	5
지배주주지분포괄이익	0	5	4	7	5
NOPAT	0	4	5	6	5
EBITDA	0	5	6	7	7
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	61.5	23.8	0.0
NOPAT증가율	N/A	N/A	25.0	20.0	(16.7)
EBITDA증가율	N/A	N/A	20.0	16.7	0.0
영업이익증가율	N/A	N/A	20.0	16.7	(14.3)
(지배주주)순이익증가율	N/A	N/A	(20.0)	75.0	(28.6)
EPS증가율	N/A	N/A	(29.8)	58.3	(34.2)
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	38.5	38.1	42.3	42.3
EBITDA이익률	N/A	38.5	28.6	26.9	26.9
영업이익률	N/A	38.5	28.6	26.9	23.1
계속사업이익률	N/A	38.5	19.0	26.9	19.2

투자지표	2015	2016	2017	2018	2019
주당지표(원)					
EPS	0	1,570	1,102	1,745	1,149
BPS	0	2,553	4,200	6,730	8,310
CFPS	0	1,878	2,233	2,225	1,851
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	0.0	0.0	0.0	15.0	16.8
PBR	0.0	0.0	0.0	3.9	2.3
PCR	0.0	0.0	0.0	11.8	10.5
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PSR	0.0	0.0	0.0	4.0	3.5
재무비율(%)					
ROE	0.0	49.4	25.0	22.1	19.3
ROA	0.0	44.7	21.6	20.7	13.7
ROIC	0.0	116.1	96.4	106.0	32.8
부채비율	0.0	10.4	16.2	6.8	19.8
순부채비율	0.0	62.1	73.4	62.0	19.9
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	666.0

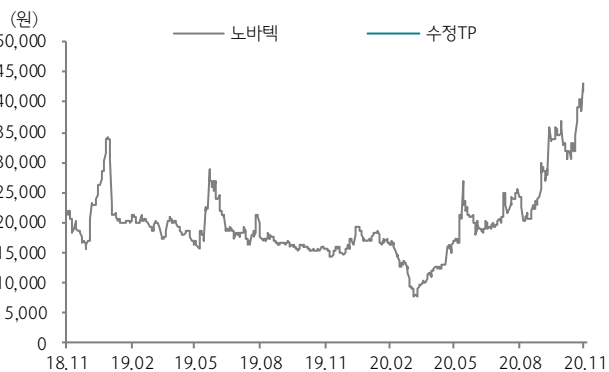
자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	0	9	15	28	24
금융자산	0	6	12	19	7
현금성자산	0	6	9	16	6
매출채권	0	3	2	1	4
재고자산	0	1	1	2	3
기타유동자산	0	(1)	0	6	10
비유동자산	0	1	4	5	16
투자자산	0	0	0	3	6
금융자산	0	0	0	3	5
유형자산	0	0	0	0	7
무형자산	0	0	2	2	2
기타비유동자산	0	1	2	0	1
자산총계	0	10	18	33	40
유동부채	0	1	2	1	3
금융부채	0	0	0	0	0
매입채무	0	1	1	1	2
기타유동부채	0	0	1	0	1
비유동부채	0	0	1	1	4
금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	0	0	1	1	4
부채총계	0	1	3	2	7
지배주주지분	0	9	16	31	28
자본금	0	1	1	2	3
자본잉여금	0	0	3	10	15
자본조정	0	0	0	0	(13)
기타포괄이익누계액	0	0	0	(0)	0
이익잉여금	0	8	12	19	24
비지배주주지분	0	0	0	0	5
자본총계	0	9	16	31	33
순금융부채	0	6	12	19	7

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2015	2016	2017	2018	2019
영업활동 현금흐름	0	2	8	6	5
당기순이익	0	5	4	0	0
조정	0	(0)	0	0	0
감가상각비	0	0	0	1	1
외환거래손익	0	0	1	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	(1)	(1)	(1)
영업활동 자산부채 변동	0	(2)	1	(2)	(2)
투자활동 현금흐름	0	0	(6)	(7)	(14)
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	0	0	0	0	6
기타	0	0	(6)	(7)	(20)
재무활동 현금흐름	0	1	1	8	(1)
금융부채증가(감소)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	0	1	3	8	6
기타재무활동	0	0	(2)	0	(7)
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	4	3	8	(10)
Unlevered CFO	0	5	8	9	9
Free Cash Flow	0	2	9	7	12

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

노바텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저

19.12.23 Not Rated

-

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 연주가 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	92.14%	7.86%	0.00%	100%

* 기준일: 2020년 11월 13일

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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2020년 11월 16일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 2020년 11월 16일 현재 해당회사의 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 중립자료로 사용될 수 없습니다.