



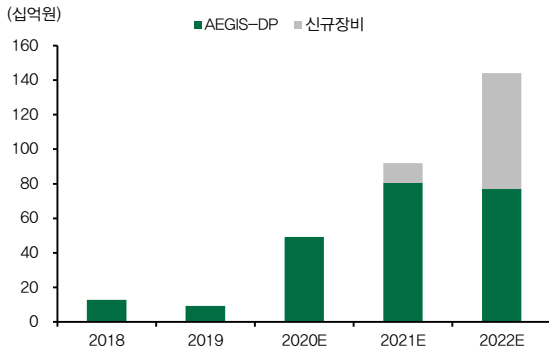
도표 1. 넥스틴 실적 추이 및 전망

(십억원, 원, 배)

	2020E	2021E	2022E	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20E	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E
매출액	49.2	92.0	144.0	2.9	10.8	21.0	14.5	21.0	19.0	24.0	28.0
%YoY	423.7	87.0	56.5					624.1	75.9	14.3	93.1
%QoQ					272.4	94.4	-31.0	44.8	-9.5	26.3	16.7
매출원가	18.7	39.3	60.1	1.8	4.8	7.3	4.8	9.0	8.7	10.1	11.5
매출원가율(%)	38.0	42.8	41.8	62.1	44.7	34.6	33.0	43.0	46.0	42.0	41.0
매출총이익	30.5	52.7	83.9	1.1	6.0	13.7	9.7	12.0	10.3	13.9	16.5
판매비	12.4	17.6	29.2	1.9	2.7	3.8	4.1	3.9	3.7	4.6	5.5
영업이익	18.1	35.0	54.7	-0.8	3.3	9.9	5.7	8.0	6.6	9.4	11.0
%YoY	-1,127.6	93.6	56.2					흑전	98.7	-5.5	95.0
%QoQ					흑전	198.5	-42.8	41.6	-17.8	42.0	18.0
영업이익률(%)	36.8	38.1	38.0	-27.6	30.7	47.2	39.1	38.2	34.7	39.0	39.4
당기순이익	12.5	27.2	43.0	-1.1	3.3	6.6	3.7	6.2	5.1	7.2	8.7
순이익률(%)	25.3	29.6	29.8	-37.9	30.5	31.3	25.5	29.3	27.0	30.0	31.1
EPS(원)	1,472	2,871	4,533								
PER(배)	115.0	20.1	12.7								
BPS(원)	1,492	4,696	9,229								
PBR(배)	113.4	12.3	6.2								

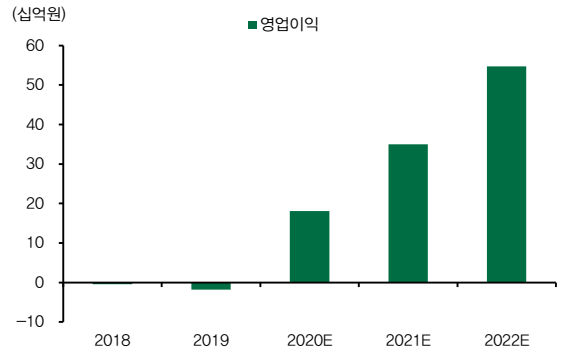
자료: DB금융투자

도표 2. 넥스틴 매출 추이 및 전망



자료: DB금융투자

도표 3. 넥스틴 영업이익 추이 및 전망



자료: DB금융투자

**대차대조표**

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>유동자산</b>	NA	NA	12	14	15
현금및현금성자산	NA	NA	2	4	3
매출채권및기타채권	NA	NA	3	3	0
재고자산	NA	NA	6	8	11
<b>비유동자산</b>	NA	NA	6	5	4
유형자산	NA	NA	4	3	3
무형자산	NA	NA	2	2	1
투자자산	NA	NA	0	0	0
<b>자산총계</b>	NA	NA	19	19	18
<b>유동부채</b>	NA	NA	21	12	15
매입채무및기타채무	NA	NA	1	2	2
단기차입금및단기사채	NA	NA	4	5	9
유동성장기부채	NA	NA	0	0	0
<b>비유동부채</b>	NA	NA	5	4	2
사채및장기차입금	NA	NA	5	3	0
<b>부채총계</b>	NA	NA	27	16	17
자본금	NA	NA	1	1	1
자본잉여금	NA	NA	2	13	14
이익잉여금	NA	NA	-10	-11	-13
비지배주주지분	NA	NA	0	0	0
<b>자본총계</b>	NA	NA	-8	3	1

**손익계산서**

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>매출액</b>	NA	NA	10	13	9
매출원가	NA	NA	4	8	5
<b>매출총이익</b>	NA	NA	7	5	4
판매비	NA	NA	2	2	3
<b>영업이익</b>	NA	NA	2	0	-2
EBITDA	NA	NA	3	1	0
<b>영업외손익</b>	-	-	-2	1	-1
금융손익	NA	NA	-2	2	-1
투자손익	NA	NA	0	0	0
<b>기타영업외손익</b>	NA	NA	0	-1	0
세전이익	NA	NA	0	0	-2
중단사업이익	NA	NA	0	0	0
<b>당기순이익</b>	NA	NA	0	0	-3
자배주주지분순이익	NA	NA	0	0	-3
비지배주주지분순이익	NA	NA	0	0	0
<b>총포괄이익</b>	NA	NA	-1	0	-3
<b>증감률(%YoY)</b>					
매출액	NA	NA	NA	25.3	-27.3
영업이익	NA	NA	NA	적전	적지
EPS	NA	NA	NA	적지	적지

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업외수익/비용 항목은 제외됨

**현금흐름표**

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>영업활동현금흐름</b>	NA	NA	-2	0	-1
당기순이익	NA	NA	0	0	-3
<b>현금유출이없는비용및수익</b>	NA	NA	5	11	4
유형및무형자산상각비	NA	NA	2	2	2
<b>영업관련자산부채변동</b>	NA	NA	-6	-1	-1
매출채권및기타채권의감소	NA	NA	-3	0	2
재고자산의감소	NA	NA	-4	-2	-3
매입채무및기타채무의증가	NA	NA	0	1	0
<b>투자활동현금흐름</b>	NA	NA	0	0	0
CAPEX	NA	NA	0	0	0
투자자산의순증	NA	NA	0	0	0
<b>재무활동현금흐름</b>	NA	NA	1	2	0
사채및차입금의 증가	NA	NA	25	-12	1
자본금및자본잉여금의증가	NA	NA	2	12	1
배당금지급	NA	NA	0	0	0
기타현금흐름	NA	NA	0	0	0
<b>현금의증가</b>	NA	NA	-1	2	-1
<b>기초현금</b>	NA	NA	3	2	4
<b>기말현금</b>	NA	NA	2	4	3

**주요 투자지표**

12월 결산(원 % 배)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>주당자료(원)</b>					
EPS	NA	NA	-150	-69	-381
BPS	NA	NA	-1,728	464	196
DPS	NA	NA	0	0	0
<b>Multiple(배)</b>					
P/E	NA	NA	NA	NA	NA
P/B	NA	NA	NA	NA	NA
EV/EBITDA	NA	NA	NA	NA	NA
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	NA	NA	16.8	-3.2	-18.7
EBITDA마진	NA	NA	33.7	10.7	3.5
순이익률	NA	NA	-4.7	-1.8	-27.7
ROE	NA	NA	6.0	9.6	-108.8
ROA	NA	NA	-2.6	-1.2	-13.9
ROC	NA	NA	11.0	-3.0	-11.9
<b>안정성및기타</b>					
부채비율(%)	NA	NA	-328.9	470.2	1,183.8
이자보상배율(배)	NA	NA	0.8	-0.1	-1.4
배당성장률(배)	NA	NA	0.0	0.0	0.0

자료: 넥스틴, DB 금융투자 주: IFRS 연결기준

**Compliance Notice**

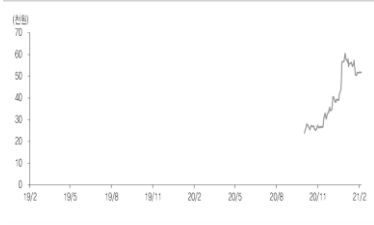
- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과의 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

**1년간 투자이견 비율 (2021-01-06 기준) - 매수(89.6%) 중립(10.4%) 매도(0.0%)**

기업 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

**넥스틴 현주가 및 목표주가 차트**



업종 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만

**최근 2년간 투자이견 및 목표주가 변경**

일자	투자이견	목표주가	괴리율(%)		일자	투자이견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
21/02/04	NR		-	-					