

노바텍 (285490)

기업 탐방노트 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	25,700 원
시가총액	2,718 억원
KOSDAQ(4/5)	872.36 pt

응용자석 생산 기업

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8468 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

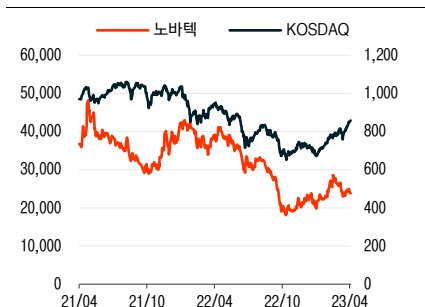
90 일 일평균거래대금	16.92 억원
외국인 지분율	0.8%
절대수익률 (YTD)	16.3%
상대수익률 (YTD)	-9.8%
배당수익률 (22년)	0.8%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2019	2020	2021	2022
매출액	26.1	67.9	90.5	110.5
영업이익	5.5	29.3	32.9	26.5
순이익	5.5	27.1	34.7	14.3
ROE (%)	16.4	44.1	43.0	13.5
PER (x)	20.7	19.3	6.1	14.3
PBR (x)	1.7	2.8	2.0	2.0

자료: 노바텍, 이베스트투자증권 리서치센터
 주: IFRS 연결기준,

Stock Price



기업개요

노바텍은 네오디뮴 자석(NdFeB, 희토류 금속계 자석)을 이용한 응용자석 사업을 영위하고 있다. 적용분야는 현재 태블릿PC(비중 75~80% 수준, 태블릿 내부 & 북커버에 사용), 스마트폰(비중 약 10%, 폴더블)에서 신재생에너지 & 자동차 분야로 확대되고 있다. 국내 동종기업은 성림첨단산업(비상장, 2022년 매출액 1,615억원, 영업이익 72억원), 대한특수금속(비상장, 2022년 매출액 208억원, 영업이익 13억원) 등이 있으며, 다수의 중국 기업들과 국내에서 경쟁하고 있다.

실적동향

동사의 매출액은 2020년 679억원 → 2021년 905억원 → 2022년 1,105억원(OPM 24.0%)으로 외형이 확대되고 있다. 이는 전방 아이템인 태블릿 & 폴더블의 M/S 확대에 따른 것으로 파악된다. 참고로 동사의 이익에 영향을 주는 환율은 위안화 매입, 달러 매출로 대부분 진행되고 있으며, 2022년의 경우 외주생산 과정에서 일회성 비용이 일부 있었던 것으로 파악된다.

체크포인트

첫째, 자동차: 자동차용 조향장치(MPS: Motor Position Sensor - 모터 위치센서로 기존 유압식에서 전동식 스티어링으로 교체되면서 조향정보를 ECU에 전달) & 브레이크 시스템(IDB: Intergrated Dynamic Brake - 기존 유압식 부스터 대신 전자식 부스터와 전자제어장치를 통합) 등의 신규 제품 군으로 영역확대 가능성이 있으며, 향후 중장기적인 관점에서 차량 내 전자부품 증가에 수혜가 가능하다.

둘째, 스마트폰 적용 확대 가능성: 향후 스마트폰 무선충전기에 적용될 가능성이 있다.

셋째, 로봇: 중장기적인 관점에서 향후 로봇 시장이 확대될 경우 관절용 차폐자석에 사용되는 응용자석 수요가 증가할 가능성이 있다.

노바텍 목표주가 추이		투자의견 변동내역											
		일시 2023.04.06 2023.04.06	투자 의견 변경 NR	목표 가격 정홍식 NR	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	91.3% 8.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2022. 4. 1 ~ 2023. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)