

# 노바텍 285490

## 탐방노트: 매력적인 성장스토리 보유

### 전기전자/IT부품장비

Analyst 양승수

02. 6454-4875

seungsoo.yang@meritz.co.kr

### [기업개요]

노바텍은 희토류 금속계 자석 중 네오디움 자석(NdFeB)을 이용한 응용 제품을 납품하는 국내 유일의 자석 전문 상장사. 2022년까지 제품의 대부분이 태블릿 PC 등 IT 디바이스에 탑재되었으나 올해부터 전장, 이차전지 등 본격적인 사업 다각화가 이뤄질 전망

### [투자포인트]

1) **맥세이프 기반 무선통신 표준규격 채택 확대 진행**: 2023년 1월 WPC(Wireless Power Consortium)는 애플의 맥세이프 충전 시스템을 기반으로 하는 Qi2 무선 충전 표준을 발표. 맥세이프는 안드로이드의 무선 충전과 달리 자석으로 스마트폰과 충전기를 고정하여 무선 충전 효율이 상승. 향후 출시되는 안드로이드 스마트폰에 맥세이프 충전 방식이 도입될 경우, 고객사와 함께 Qi2 방식 충전기를 선제적으로 개발 중인 동사의 납품 가능성이 높은 상황.

2) **폴더블향 매출 확대**: 작년과 달리 올해부터 플립형 Halbach 마그넷 공급이 이뤄질 전망. 폴딩형 Halbach 마그넷 공급만 이뤄진 2022년 폴더블향 매출액은 약 110억원 기록. 올해 플립형 공급 확대를 통해 당사가 예상하는 폴더블향 매출액은 약 247억원(신규모델 출하량 1,210만대 가정). 또한 올해 폴더블 조기 출시로 인해 6월부터 비수기를 벗어나 실적 반등이 이뤄질 전망

3) **전장향 매출 확대**: 자동차용 조향 장치(MPS: Motor Position Sensor - 파워스티어링이 유압식->전동식으로 교체되면서 조향정보를 ECU에 전달하기 위한 자석 센서) & 브레이크시스템(IDB: Intergrated Dynamic Brake - 기존 유압식 부스터 대신 전자식 부스터와 ECU를 통합한 브레이크 시스템) 납품 시작. 차량당 MPS(1개) + IDB(3개), 총 4개의 동사 제품 탑재가 이뤄지며 본격적인 매출 확대는 내년으로 예상

4) **2차전지(탈철기) 신사업 진출**: 하반기내 2차전지 배터리용 전자석탈철기(EMF) 제품 고객사 쉘 테스트 진행 예정. 예상 소요 기간은 2~3개월 수준으로 내년부터 고객사 내 채택 라인 확대로 유의미한 매출이 발생할 전망

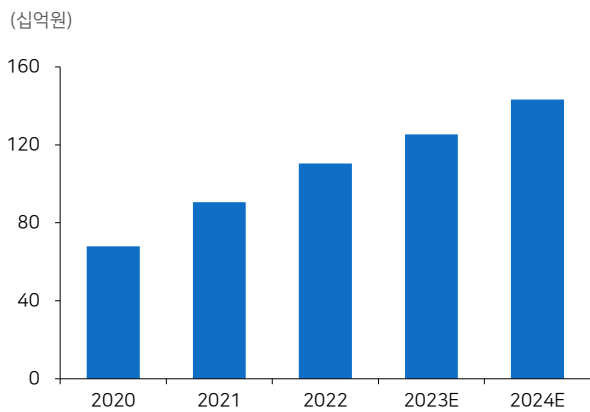
### [실적전망]

2023년 매출액 1,254억원(+13.5% YoY), 영업이익 382억원(+44.5% YoY, OPM: 30.5%)를 전망. 1분기는 비수기 및 전방시장 위축의 영향으로 부진한 실적을 기록했으나 6월부터 폴더블향 제품 공급 시작으로 본격적인 실적 턴어라운드 이뤄질 전망. 작년 말 진행한 구조조정(일회성 비용 40억 반영) 영향으로 올해부터 자회사(노바랩스, 노바코스)의 적자폭 축소가 예상된다. 점도 긍정적. 동사 현 주가는 당사 추정치 기준 12개월 선행 PER 10.6배로 과거 밴드 평균(13.3배)을 하회하는 수준에서 거래 중.

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2022	2023E	2024E
매출액	41.0	22.4	26.6	20.5	20.6	110.5	125.4	143.2
YoY (%)	100.4	12.3	3.4	-16.1	-49.8	22.1	13.5	14.2
영업이익	13.8	5.8	7.5	(0.6)	6.8	26.5	38.2	43.2
YoY (%)	62.0	36.3	-31.1	적전	-50.5	-19.7	44.5	13.1
영업이익률 (%)	33.7	25.8	28.2	-3.1	33.2	24.0	30.5	30.2
지배주주순이익	8.0	2.3	4.8	1.5	7.5	16.6	29.3	32.6

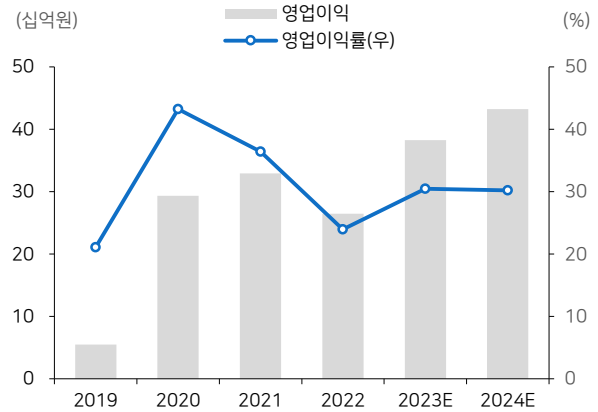
자료: 노바텍, 메리츠증권 리서치센터

그림1 노바텍 매출액 추이 및 전망



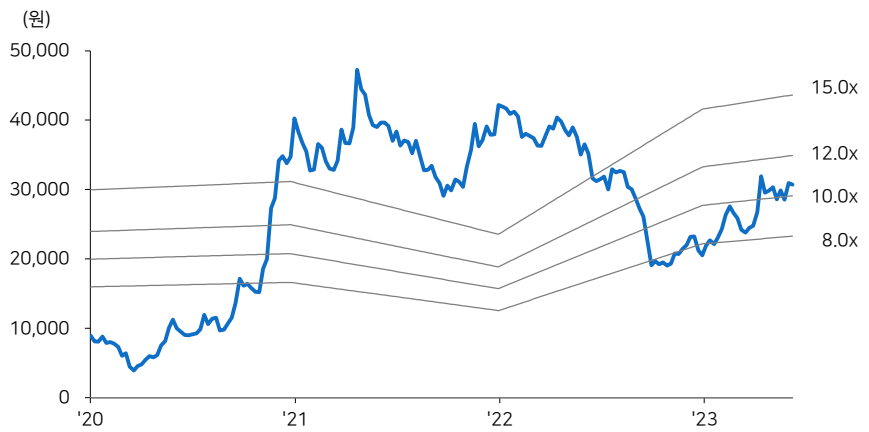
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림2 노바텍 영업이익 추이 및 전망



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림3 노바텍 12개월 선행 PER 밴드



자료: 메리츠증권 리서치센터

**Compliance Notice**

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.