

나노신소재 121600

☎ 최보영 3771-9724
20190031@iprovest.com

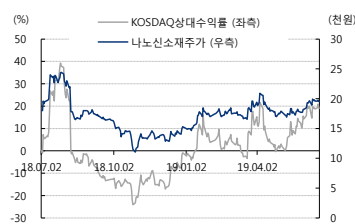
[Corporate Day 후기] CNT도전재, 우려불식

- 나노신소재, 초미립 나노 입자 합성·가공·분산 기술을 근간으로 다양한 산업군에 적용되는 다품종 제품 생산
- 중장기적인 실적 성장의 Key인 CNT도전재, 계획대로 진행 중으로 투자자들의 우려감 불식
- 하반기 꾸준한 실적 성장과 CNT도전재 및 신규 제품군 확대 기대

Company Data

현재가(06/19)	19,500 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	24,400 원
52 주 최저가(보통주)	11,050 원
KOSPI (06/19)	2,124.78p
KOSDAQ (06/19)	717.71p
자본금	54 억원
시가총액	2,115 억원
발행주식수(보통주)	1,085 만주
발행주식수(우선주)	8 만주
평균거래량(60 일)	11.0 만주
평균거래대금(60 일)	21 억원
외국인지분(보통주)	3.25%
주요주주	
삼성물산 외 9 인	17.91%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	9.6	36.8	23.0
상대주가	9.0	28.1	39.8

다양한 산업에 적용되는 나노파우더 생산업체

당사는 6월 19일 ‘나노신소재’에 대한 Corporate Day를 영업본부장님을 모시고 진행. 당사는 초미립 나노 입자 합성·가공·분산 기술을 근간으로 다양한 산업군에 적용되는 다품종 제품 생산이 가능. 나노기술은 물질을 나노미터 크기의 범주에서 조작 분석하고 이를 제어함으로써 새롭거나 개선된 소재 또는 시스템을 창출하는 과학기술로 높은 기술경쟁력을 보유하고 있음. 당사는 이 같은 기술 경쟁력을 바탕으로 반도체, 디스플레이, 태양광, 배터리 산업에 제품을 적용하고 있으며 미래산업에 접목 가능한 제품의 진화를 지속하고 있음.

CNT도전재, OK! 계획대로 되고 있어

투자자들의 관심은 동사의 중장기적인 실적 성장의 Key인 CNT도전재, 도전재란 전기의 흐름을 돕는 물질로 리튬2차전지의 성능을 향상시키는데 매우 중요하며 카본블랙에서 CNT로 변화 중. CNT가격의 하락과 2차전지의 기술발전에 따른 고효율 배터리의 추세로 인해 CNT시장은 '14년 1억달러에서 '20년 3억달러 '25년 11억달러로 추정되며 이는 연평균 41%의 성장이 전망. 동사는 5월부터 완성차 모델에 음극재향 CNT도전재가 적용되어 양산물량이 출하 중. 향후 한국, 일본 배터리 및 완성차 업체로 고객사가 늘어날 것이며 이는 2026년까지 계획이 되어있는 것으로 확인. 그동안 동사의 2차전지 사업에 대한 시장의 우려가 있었으나 금번 행사로 CNT도전재가 배터리에 채용이 확대되고 있으며 향후 증설에 대한 기대감 확인.

하반기 실적 개선, '20년 CNT도전재 본격성장 기대

1Q19 매출액 131원(+11.9%,YoY), 영업이익 15억원(OPM 11.5%)으로 기존 평균이익률인 17%를 하회했는데 이는 디스플레이 협합 부진에 의한 것. 그러나 태양광 및 기능성소재 등 신규 제품의 성장으로 하반기 꾸준한 매출 성장과 이익개선 전망. CNT도전재 ‘20년 본격적인 실적 성장기대

Forecast earnings & Valuation

12 결산(억원)	2014.12	2015.12	2016.12	2017.12	2018.12
매출액(억원)	279	431	411	456	522
YoY(%)	3.4	54.5	-4.7	10.8	14.7
영업이익(억원)	37	91	63	85	87
OP 마진(%)	13.3	21.1	15.3	18.6	16.7
순이익(억원)	38	77	59	68	77
EPS(원)	525	706	545	623	701
YoY(%)	225.1	34.5	-22.8	14.4	12.5
PER(배)	30.3	34.0	27.9	27.4	21.8
PCR(배)	20.0	18.7	17.3	14.7	11.5
PBR(배)	1.9	3.5	2.1	2.3	1.9
EV/EBITDA(배)	15.7	19.4	15.0	14.0	12.0
ROE(%)	6.4	11.3	7.8	8.5	8.9

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 저작권산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2019.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	85.3	10.3	4.4	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하