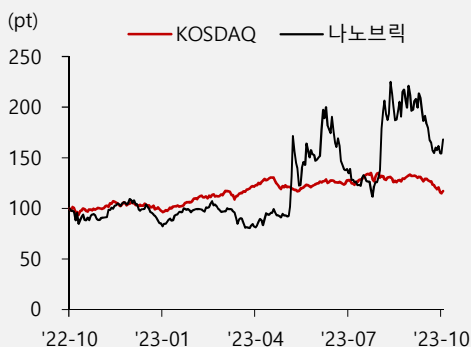


목표주가	- 원
현재주가	2,615 원
Upside	- %
Key Data	2023 년 10 월 06 일
산업분류	코스닥 제조
KOSPI(pt)	2,408.73
시가총액 (억원)	539
발행주식수 (천주)	20,608
외국인 지분율 (%)	3.4
52 주 고가 (원)	3,500
저가 (원)	1,250
60 일 일평균거래대금 (십억원)	
주요주주	(%)
주재현 외 5 인	19.58
주가상승률 (%)	1M 6M 12M
절대주가	-19.3 87.6 72.0
상대주가	-9.3 98.9 48.8

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 유성만

smyoo@leading.co.kr

+822-2009-7044

나노브릭(286750)

첨단 나노 신소재의 다크호스!!!

기업 개요

동사는 2007 년 5 월에 설립, 2019 년 8 월에 코스닥 시장에 상장하였다. 본업은 나노기술을 이용한 제품 개발, 제조 및 판매업을 영위한다. 매출비중은 소재매출 약 57%, 응용매출 약 25%, 기타 19% 이다(23 년 상반기 기준).

투자포인트

1. '액티브 나노플랫폼'으로 다양한 첨단 나노신소재 개발: 동사는 다양한 기능성 신소재를 지속적으로 개발&양산 가능한 'Active-Nano Platform'을 구축하였다. 액티브 나노플랫폼을 통하여 1) 독자적 공통생산 기반: 기능성 신소재 공통개발&생산기반을 구축했으며, 공통 공정기술(예: 입자제조, 표면처리, 캡슐레이션) 및 공통 구동기술(외부자극에 따른 특성발현 기술)이 가능 2) 독보적 나노신소재: 위변조 방지 첨단 보안소재, 고효율 핵산추출 바이오 소재, 색가변/광가변 디스플레이 소재를 통해, 위변조방지 시장 및 바이오&디스플레이 시장으로 영역을 확장 3) 고객주도 성장추진: 전자기기/전기자동차/인테리어용 색가변 감성외장재 필름, 에너지세이빙/스마트윈도우용 광가변 디스플레이 필름, 감영병/질병 진단용 바이오 추출소재 등 글로벌 선도기업과 다양한 산업군에 적용되는 '기능성 신소재 응용사업'을 추진하여 매출기반을 확보하고 있다.

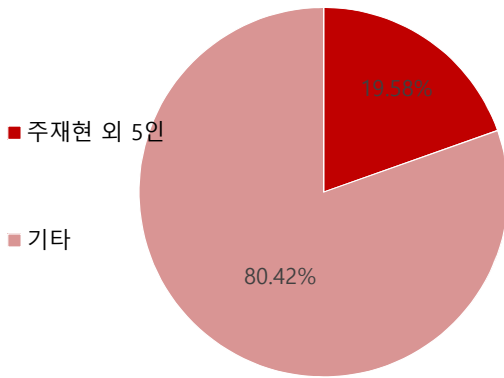
2. 6 대 구동기술 개발을 통한 다양한 기능성 신소재 개발&양산: 액티브 나노 플랫폼을 통해 총 6 개의 구동기술을 통해, 다양한 발현성을 나타내는 기능성 신소재를 개발&양산한다. 1) MTX(Magnetically Color Tunable Photocnic Crystal) 2) MPD(Magnetic-Phoretic Device) 3) SPM(Superparamagnetic Nano-particle) 4) ETX(Electrically Color Tunable Photonic Crystal) 5) EPD(Electro-Phoretic Device) 6) ETD(Electrically Transmittance Controllable Device)를 통해 자기 전기 등의 외부신호와 색상변화&투과도 변화 등의 소재특성 발현을 시험한다.

3. E-Product 로드맵을 통한 신제품 출시계획: 23 년에는 EPD(색가변) 제품인 E-Skin 과 E-Sign 을 출시, 내년(24 년)에는 ETD(광가변)제품인 E-Tint 를 출시할 계획이고 25 년에는 ETX(색가변+광가변)제품인 E-Spectra 출시를 통해, 새로운 성장이 기대된다. 글로벌 경쟁사인 대만의 'E ink' 대비 1) 대면적 필름 생산 가능 2) 적은 전력소모 3) 자연색 구현능력이 뛰어나다는 점 4) 가격경쟁력 등 앞으로 '자동차/건물 내외장재/가전/가구/ESL' 등의 수요 증가로 'E ink'을 물량을 대체해 나가는 동시에 자체적인 수주 증가가 예상된다. 특히 올해 4 분기부터는 분기기준 BEP 가 예상되는 상황이라 실적 턴어라운드도 기대된다.

구분	2018	2019	2020	2021	2022
매출액 (억원)	72	78	87	70	71
영업이익 (억원)	-13	-15	1	-16	-36
영업이익률 (%)	-18.0	-19.5	0.8	-23.3	-50.3
지배순이익 (억원)	9	-8	-1	-28	-24
PER (배)	0.0	-	-	-	-
PBR (배)	0.0	3.5	6.0	6.5	2.7
ROE (%)	76.1	-10.0	-0.6	-21.3	-21.3
EPS (원)	58	-43	-5	-139	-117

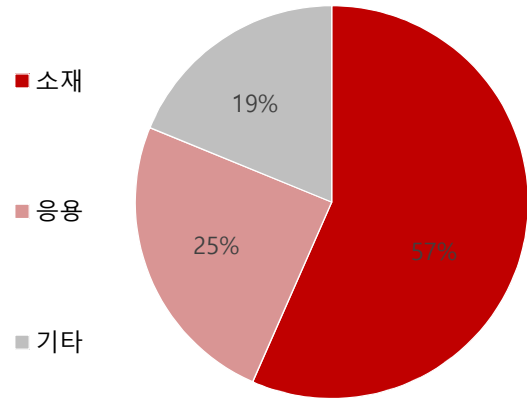
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 지분비중



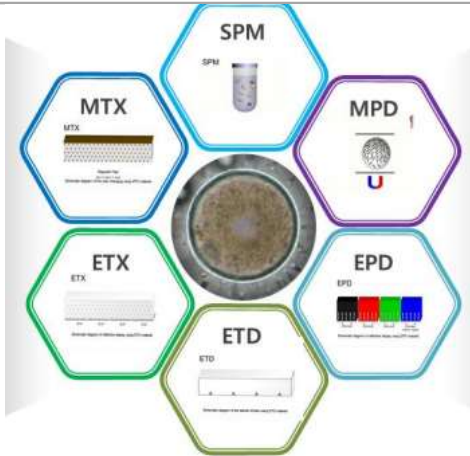
자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출비중



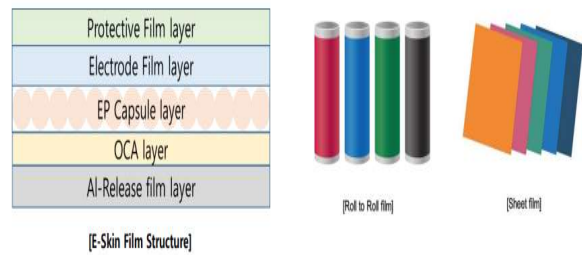
자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 나노브릭 6 대 구동기술



자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. E-Skin 의 구조 및 공급 형태



자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 나노브릭 제품군

	Clean Technology	Green Technology
필름·소재	위조방지 제품 M-Tag, M-Cert, M-Pac, M-Card	혁신 주출 키트 M-HighG
입자·잉크	첨단 보안 소재 M-Print, M-SecPrint, M-Currency	색 투과도 가변 잉크 E-Skin, E-Sign, E-Tint
주요 사업	위변조방지 보안사업 (Anti-counterfeit)	혁신주출 바이오 사업 (Bio-sensors)

자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. E-Product 로드맵



자료: 나노브릭, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
자산총계	181	246	221	330	281
유동자산	48	117	115	224	159
현금및현금성자산	18	9	37	33	21
단기금융자산	0	56	20	137	100
매출채권및기타채권	13	33	9	29	12
재고자산	16	19	22	24	24
비유동자산	133	128	106	106	122
장기금융자산	0	4	2	1	1
관계기업등투자자산	0	0	0	8	6
유형자산	129	121	96	94	106
무형자산	4	4	3	2	2
부채총계	166	104	80	206	180
유동부채	108	87	68	194	167
단기차입부채	90	63	49	100	106
기타단기금융부채	4	0	0	84	50
매입채무및기타채무	12	24	11	9	11
비유동부채	58	17	12	12	13
장기차입부채	47	4	4	0	1
장기장기금융부채	0	0	0	0	0
자본총계*	15	141	141	124	101
지배주주지분*	15	141	141	124	101
비지배주주지분	0	0	0	0	0

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
매출액	72	78	87	70	71
매출원가	57	59	52	44	49
매출총이익	15	19	34	26	23
판매비와관리비	28	34	33	43	59
영업이익	-13	-15	1	-16	-36
EBITDA	-0	-4	11	-9	-30
비영업손익	22	8	-2	-12	12
이자수익	0	0	1	1	3
이자비용	11	4	2	3	10
배당수익	0	0	0	0	0
외환손익	-0	0	-0	0	0
관계기업등관련손익	-1	0	0	-2	-1
기타비영업손익	35	12	-0	-7	21
세전계속사업이익	9	-8	-1	-28	-24
법인세비용	0	0	0	0	0
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	-1	-0	0	0	0
당기순이익*	9	-8	-1	-28	-24
지배주주순이익*	9	-8	-1	-28	-24
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
기타포괄손익	-1	-1	1	-1	1
총포괄손익	8	-9	-0	-29	-23

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
영업활동으로인한현금흐름	-4	-14	20	-29	-11
당기순이익	9	-8	-1	-28	-24
현금유입(유출)이없는수익	-8	17	15	30	12
자산상각비	13	11	10	7	6
영업자산부채변동	-1	-20	6	-30	1
매출채권및기타채권	2	-23	25	-20	10
재고자산감소(증가)	-3	-7	-4	-4	-4
매입채무및기타채무	1	11	-16	-2	-1
투자활동현금흐름	-1	-50	24	-90	3
투자활동현금유입액	1	11	57	47	235
유형자산	0	0	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	2	61	33	136	232
유형자산	1	1	7	4	15
무형자산	1	1	1	0	0
재무활동현금흐름	22	54	-16	114	-4
재무활동현금유입액	35	88	0	130	0
단기차입부채	5	10	0	0	0
장기차입부채	30	3	0	120	0
재무활동현금유출액	13	34	16	16	4
단기차입부채	7	3	15	15	0
장기차입부채	6	28	1	1	4
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결변위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	-0	-0	-0	0	0
현금변동	17	-9	28	-5	-12
기초현금	2	18	9	37	33
기말현금	18	9	37	33	21

투자지표

(단위: 원,%)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	58	-43	-5	-139	-117
BPS*	103	778	704	611	496
CFPS	-28	-77	98	-142	-54
SPS	487	427	431	345	349
EBITDAPS	-1	-23	53	-45	-146
DPS (보통,현금)	0	0	0	0	0
배당수익률 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성향 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER*	0.0	-	-	-	-
PBR*	0.0	3.5	6.0	6.5	2.7
PCFR	-	-	43.4	-	-
PSR	0.0	6.3	9.9	11.5	3.8
EV/EBITDA	-	-	80.5	-	-
재무비율					
매출액증가율	20.1	8.2	11.3	-19.0	1.9
영업이익증가율	적지	적지	흑전	적전	적지
지배주주순이익증가율*	흑전	적전	적지	적지	적지
매출총이익률	20.6	24.4	39.5	37.8	31.7
영업이익률	-18.0	-19.5	0.8	-23.3	-50.3
EBITDA이익률	-0.3	-5.3	12.2	-12.9	-41.9
지배주주순이익률*	12.0	-10.0	-1.1	-40.3	-33.6
ROA	-7.1	-7.1	0.3	-5.9	-11.8
ROE	76.1	-10.0	-0.6	-21.3	-21.3
ROIC	-9.4	-10.9	0.5	-13.6	-27.5
부채비율	1,086.8	73.5	56.6	165.9	177.4
자입금비율	896.9	47.1	37.3	80.7	105.5
순차입금비율	776.7	1.8	-3.3	-42.2	-13.4

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

자료: Company Data, Leading Research Center

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

나노브릭(286750)

일자	2023-10-10
투자의견	Not Rated
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2023.09.30)

BUY (매수)	85.7%
HOLD (보유/중립)	14.3%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%