



Not Rated

주가(3/8): 17,300원

시가총액: 751억원



철강금속/유틸리티

Analyst 이중형

RA 이재석

Stock Data

KOSDAQ (3/8)		813.95pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	48,700원	17,170원
등락률	-64.5%	0.8%
수익률	절대	상대
1M	-10.7%	-14.5%
6M	-31.3%	-34.4%
1Y	-63.9%	-61.4%

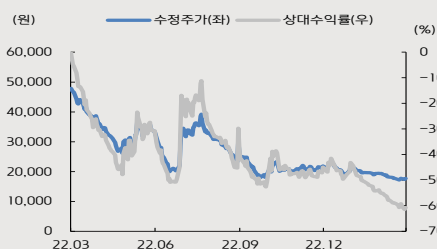
Company Data

발행주식수	4,344 천주
일평균 거래량(3M)	54천주
외국인 지분율	0.2%
배당수익률(2021)	0.0%
BPS(2021)	7,090원
주요 주주	김시석 외 7인 28.6%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2018	2019	2020	2021
매출액	4.5	4.0	4.2	4.1
영업이익	-1.4	-0.2	-0.2	-1.0
EBITDA	-1.1	0.1	0.0	-0.8
세전이익	-2.2	-1.7	-2.5	-0.7
순이익	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
지배주주지분순이익	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
EPS(원)	-874	-583	-804	-166
증감률(% YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	0.00	0.00	0.00	10.75
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
영업이익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE(%)	N/A	N/A	N/A	N/A
순차입금비율(%)	97.4	250.0	-1.6	-31.3

Price Trend



# 나노씨엠에스 (247660)

## 꾸준한 수익 창출 능력의 개선



나노씨엠에스는 기능성 특수 안료에서 나오는 꾸준한 수익 기반과 더불어, 원자외선 222nm 바이러스 사멸 램프를 생산하는 회사이다. 기능성 특수 안료에서의 수익이 꾸준히 발생하고 있고, 북미 및 동남 아시아 시장 진출을 통해 222nm 바이러스 사멸 램프에서의 수익을 개선하려는 점이 주목할만한 사항이다. 한편 대만의 실리콘카바이드(SiC) 기판 제조사에 전력 반도체용 재료를 공급하기로 하면서, 향후 추가적인 수익원 확보가 가능해질 것으로 전망된다.

>>>기능성 특수 안료 매출, 꾸준한 수익 기반 형성할 것으로 예상  
4Q22 기준 매출액 및 영업이익은 지난 분기(3Q22) 보다 높은 수준을 형성할 것으로 전망된다. 특히 기능성 특수 안료 위주로 매출액이 증가하면서, 꾸준한 수익 기반을 형성할 것으로 예상된다. 222nm 바이러스 사멸램프는 북미 및 동남 아시아 시장 진출을 시작하면서, 향후 수익이 개선될 것으로 보인다.

>>>222nm 바이러스 사멸램프, 북미, 동남 아시아 시장 진출 개시  
금년 1월 열린 'CES 2023'에서 제너스 바이오와 바이러스 사멸램프인 플라즈마 가드 222(Plasma Guard 222)의 공급 계약을 체결했다고 밝히면서, 북미 시장에 제품 공급을 시작하였다.

플라즈마 가드 222(Plasma Guard 222)는 미국 국공립 학교 2곳에 공급된다. 특히 이는 학교의 안전한 운영 및 대면 수업 진행을 위한 '초등 및 중등 학교 긴급 구조' 기금을 이용, 정부 자금을 활용한 구입이라는 점에서 의미가 있다. 이번 수주 이후에도 미국 내 국공립 학교 및 노인 요양복지 시설 중심으로 공급을 확대할 계획이다.

한편 지난해 인도네시아 시장 진출을 위해 국영 무역회사인 PPI와 구체적인 제품 논의를 진행했고, 피렌티 및 BHI 그룹과 업무 협약 및 파트너십 계약을 체결하였다.

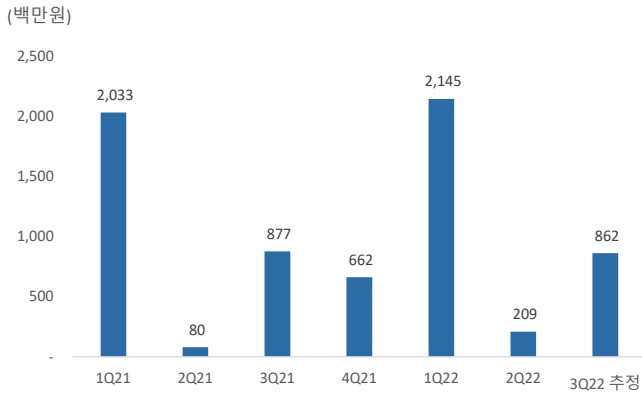
북미 및 동남 아시아 시장 진출을 개시하면서, 국내뿐만 아니라 해외시장 진출로 222nm 바이러스 사멸램프에서의 수익이 개선될 것으로 전망된다.

### >>>SiC전력 반도체 시장, 추가적인 수익 창출할 것으로 전망

실리콘 카바이드(SiC) 전력 반도체는 전기차, 가전 등 전력 변환을 위해 쓰이는 핵심 소자로서 주목을 받고 있다. 기존 실리콘(Si) 반도체에 비해 고온과 고전압에도 높은 전력 변환율을 유지해, 실리콘 카바이드(SiC) 전력 반도체 활용 시 실리콘(Si) 전력 반도체 대비 전비가 향상되는 장점이 있다. 특히 2018년 테슬라가 모델3에 실리콘 카바이드(SiC) 전력 반도체를 탑재한 이후 전기차 중심으로 수요가 커지고 있어, 해당 시장 규모의 성장세는 가팔라질 것으로 예상된다.

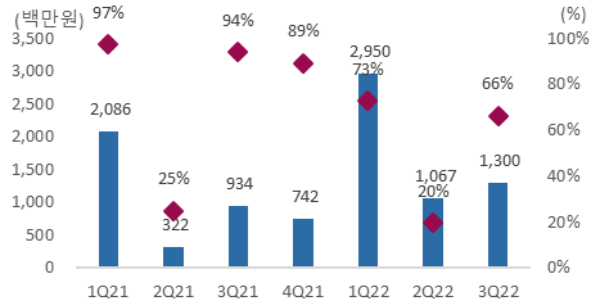
한편 대만의 SiC 기판 제조사에 전력 반도체용 재료 공급계약을 맺은만큼, 성장세가 가파른 해당 시장에서 추가적인 수익을 창출할 것으로 전망된다.

기능성 특수 안료에서 발생한 매출액 추이



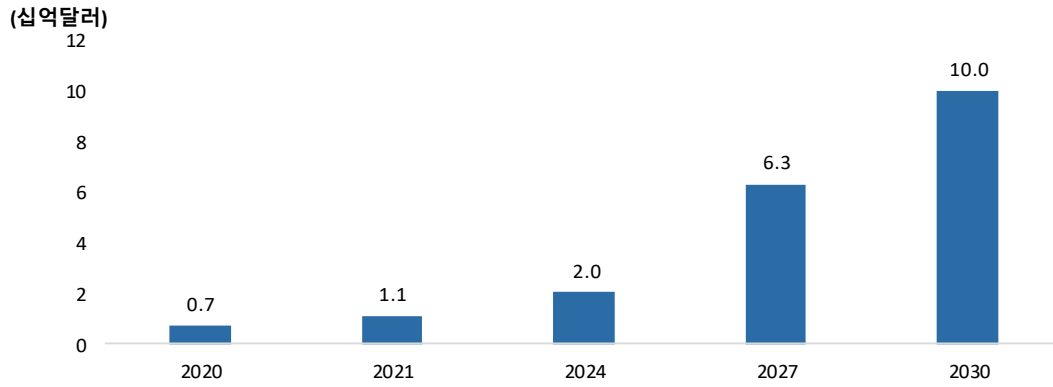
자료: 나노씨엠에스, 키움증권 리서치센터

전체 매출액과 기능성 특수 안료 매출액 비중 추이



자료: 나노씨엠에스, 키움증권 리서치센터

SiC 전력 반도체 시장 규모 추이



자료: 나노씨엠에스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>매출액</b>	4.8	4.5	4.0	4.2	4.1
매출원가	2.5	3.3	1.9	2.1	2.3
매출총이익	2.3	1.2	2.1	2.1	1.8
판매비	2.1	2.6	2.2	2.3	2.7
<b>영업이익</b>	0.2	-1.4	-0.2	-0.2	-1.0
<b>EBITDA</b>	1.1	-1.1	0.1	0.0	-0.8
영업외손익	-0.2	-0.8	-1.5	-2.3	0.3
이자수익	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1
이자비용	0.8	0.9	1.1	0.9	0.2
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
중속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.5	0.1	-0.4	-1.4	0.4
<b>법인세차감전이익</b>	0.0	-2.2	-1.7	-2.5	-0.7
법인세비용	0.1	0.3	0.0	0.0	0.0
계속사업순손익	-0.1	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
<b>.4순이익</b>	-0.1	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
<b>지배주주순이익</b>	-0.1	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
<b>증감액 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감률	-24.1	-6.3	-11.1	5.0	-2.4
영업이익 증감률	-77.0	-800.0	-85.7	0.0	400.0
EBITDA 증감률	-39.3	-200.0	-109.1	-100.0	NA
지배주주순이익 증감률	-152.2	2,400.0	-32.0	47.1	-72.0
EPS 증감률	적전	적지	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	47.9	26.7	52.5	50.0	43.9
영업이익률(%)	4.2	-31.1	-5.0	-4.8	-24.4
EBITDA Margin(%)	22.9	-24.4	2.5	0.0	-19.5
지배주주순이익률(%)	-2.1	-55.6	-42.5	-59.5	-17.1

재무상태표

(십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>유동자산</b>	11.3	9.8	10.0	11.5	26.9
현금 및 현금성자산	2.0	1.1	1.5	1.0	0.9
단기금융자산	3.9	3.6	3.5	5.6	19.7
매출채권 및 기타채권	1.1	0.4	0.5	0.4	0.7
재고자산	4.1	4.6	4.4	4.4	4.6
기타유동자산	0.2	0.1	0.1	0.1	1.0
<b>비유동자산</b>	5.5	5.0	5.9	6.1	24.4
투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	12.3
유형자산	5.3	4.8	5.8	5.9	11.9
무형자산	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
기타비유동자산	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2
<b>자산총계</b>	16.7	14.8	15.9	17.6	51.3
<b>유동부채</b>	9.8	7.4	9.0	9.3	16.6
매입채무 및 기타채무	0.8	0.6	0.7	0.3	0.3
단기금융부채	7.8	5.8	6.7	5.5	7.4
기타유동부채	1.2	1.0	1.6	3.5	8.9
<b>비유동부채</b>	0.6	3.6	4.7	1.9	4.3
장기금융부채	0.0	2.7	3.7	1.0	3.7
기타비유동부채	0.6	0.9	1.0	0.9	0.6
<b>부채총계</b>	10.4	11.0	13.7	11.3	20.9
<b>지배지분</b>	6.4	3.8	2.2	6.3	30.4
자본금	1.2	1.2	1.2	1.6	2.1
자본잉여금	4.3	4.3	4.3	10.4	34.3
기타자본	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.1
기타포괄손익누계액	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
이익잉여금	0.2	-2.4	-4.0	-6.4	-6.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	6.4	3.8	2.2	6.3	30.4

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>영업활동 현금흐름</b>	-0.2	-1.0	0.3	-0.2	-1.8
당기순이익	-0.1	-2.5	-1.7	-2.5	-0.7
비현금항목의 가감	1.4	2.5	1.7	2.7	0.2
유형자산감가상각비	0.9	0.3	0.2	0.2	0.2
무형자산감가상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.5	2.2	1.5	2.5	0.0
영업활동자산부채증감	-1.5	-0.9	0.5	-0.2	-1.2
매출채권및기타채권의감소	-1.3	0.7	-0.1	0.2	-0.2
재고자산의감소	-1.3	-1.2	0.4	0.1	-0.2
매입채무및기타채무의증가	1.1	-0.2	0.1	-0.1	0.0
기타	0.0	-0.2	0.1	-0.4	-0.8
기타현금흐름	0.0	-0.1	-0.2	-0.2	-0.1
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1.1	0.3	-1.0	-2.3	-32.4
유형자산의 취득	-0.3	0.0	-1.1	-0.2	-6.0
유형자산의 처분	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	-12.3
단기금융자산의감소(증가)	-0.8	0.3	0.1	-2.1	-14.1
기타	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0
<b>재무활동 현금흐름</b>	0.0	-0.2	1.0	2.1	34.1
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	1.0	0.0	17.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	-0.2	0.0	2.1	-1.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-1.4	-0.8	0.3	-0.5	-0.1
기초현금 및 현금성자산	3.3	2.0	1.1	1.5	1.0
기말현금 및 현금성자산	2.0	1.1	1.5	1.0	0.9

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	-40	-874	-583	-804	-166
BPS	2,181	1,307	750	1,861	7,090
CFPS	451	-7	-6	45	-114
DPS	0	0	0	0	0
<b>주당배수(배)</b>					
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	-459.8
PER(최고)	0.0	0.0	0.0		
PER(최저)	0.0	0.0	0.0		
PBR	0.00	0.00	0.00	0.00	10.75
PBR(최고)	0.00	0.00	0.00		
PBR(최저)	0.00	0.00	0.00		
PSR	0.00	0.00	0.00	0.00	77.33
PCFR	0.0	0.0	0.0	0.0	-668.6
EV/EBITDA					-412.9
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)					0.0
ROA	-0.7	-16.1	-11.0	-15.0	-2.0
ROE	-1.8	-50.1	-56.7	-59.3	-3.7
ROIC	-33.7	-12.7	-2.1	-3.0	-12.1
매출채권회전율	5.6	5.8	8.5	9.3	7.8
재고자산회전율	1.4	1.0	0.9	1.0	0.9
<b>부채비율</b>	163.4	290.3	630.9	178.7	68.7
순차입금비율	31.3	97.4	250.0	-1.6	-31.3
이자보상배율	0.3	-1.6	-0.2	-0.3	-4.9
총차입금	7.8	8.5	10.4	6.5	11.1
순차입금	2.0	3.7	5.5	-0.1	-9.5
NOPLAT	1.1	-1.1	0.1	0.0	-0.8
FCF	-3.6	-1.6	-0.6	-0.4	-8.0

Compliance Notice

- 당사는 03월 08일 현재 '나노씨엠에스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 나노씨엠에스는 2021년 3월 9일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)	업종	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2022/01/01~2022/12/31)

매수	중립	매도
98.30%	1.70%	0.00%