

동양이엔피 (079960)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2025. 3. 13

시가총액보다 순현금이 더 많다

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

기업개요

동사는 Mobile Charger(휴대폰 충전기), SMPS(Switching Mode Power Supply) 등을 공급하고 있으며, 고객사는 국내 S사 비중이 높고, 동종기업은 솔루엠(248070), 이랜텍(054210), 알에프텍(061040) 등이 있다.

실적동향

동사의 2024년 실적은 매출액 5,484억원(+2.1% yoy), 영업이익 516억원(+20.2% yoy, OPM 9.4%, +1.4%p)을 기록하였다. 이는 1)원/달러 환율 상승 효과, 2)공장 자동화 라인 투자에 대한 생산성 향상 → 원가율 절감(원가율 3Q23 77.5% → 3Q24 75.3%, +2.2%p 개선)으로 파악된다.

체크포인트

첫째, 안정적인 재무구조: 동사의 2024년 연말 순현금은 1,515억원(별도)으로 시가총액을 상회하고, 장기투자증권(대부분 해외 채권 & 지분상품) 687억원을 합산하면 2,202억원 규모다. 이는 1)향후 M&A(EV Charger), 2)자동화라인 or 해외(미국)법인 설립, 3)주주환원(DPS: 2022년 300원 → 2023년 400원 → 2024년 600원) & 자사주 매입 등으로 사용할 계획이다.

둘째, 성장성 & 리스크: 과거 15W(번들) 공급에서 고객사(S사)를 통한 B2C 판매로 전환(2022년 정도 이후)되면서, 25W~65W 고전압 제품으로 판매 비중이 확대되고 있다. 이는 ASP 상승 요인이다. 다만, 과거 대규모 공급(번들)에서 B2C판매로 전환되면서 Q↓에 대한 고민이 필요하며, 향후 모바일 무선충전 방향성에 대한 변화도 체크해 봐야 할 것이다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	18,810 원
상승여력	-
시가총액	1,478 억원
KOSDAQ(3/12)	724.49 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	3.9 억원
외국인 지분율	6.3%
절대수익률 (YTD)	4.9%
상대수익률(YTD)	-2.7%
배당수익률(24P)	3.3%

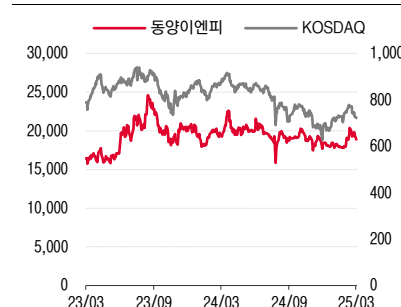
재무데이터

(십억원)	2021	2022	2023	2024
매출액	519.4	559.8	536.9	548.4
영업이익	14.8	27.8	43.0	51.6
순이익	17.7	23.0	47.0	69.5
ROE (%)	7.0	8.5	15.5	17.3
PER (x)	8.3	5.1	3.5	2.1
PBR (x)	0.6	0.4	0.5	0.4

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 동양이엔피, LS증권 리처치센터

Stock Price



동양이엔피

목표주가 추이

(원)

30,000

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

23/03

23/09

24/03

24/09

주가

목표주가

투자의견

변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2025.03.13	변경	정홍식									
2025.03.13	NR	NR									

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 하시기를 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 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 (동양이엔피)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	92.4% 7.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2024. 1. 1 ~ 2024. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)