

동양이엔피 (079960)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2026. 1. 14

대규모 순현금, 수익성 개선, 저평가

| 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.

체크포인트

첫째, 동사의 순현금(3Q25 기준)은 1,445억원 + 장기투자증권(해외채권 & 지분상품) 1,060억원을 합산하면 2,505억원 규모로 시가총액을 상회한다. 이는 배당의 재원 등으로 사용되고 있으며, DPS는 2022년 300원(Payout Ratio 10.3%) → 2023년 400원(Payout Ratio 6.8%) → 2024년 600원(Payout Ratio 6.6%) 수준으로 증가하고 있다. 현재 배당성향을 고려하면 향후 추가적인 DPS 상승도 가능할 것으로 보인다.

둘째, 동사의 OP Margin은 2022년 5.0% → 2023년 8.0% → 2024년 9.4%, 3Q24누적 9.4% → 3Q25누적 9.7% 수준으로 개선되고 있다. 이를 반영하여 영업이익은 2022년 278억원 → 2023년 430억원 → 2024년 516억원, 3Q24누적 401억원 → 3Q25누적 457억원(+13.8% yoy)으로 성장하는 흐름이다.

이는 호치민 법인(지분 100%) 설비투자(과거 5년 Capex 143억원 중에 상당부분 호치민 법인 투자로 보임, 호치민 법인 자산 2023년 768억원 → 2024년 963억원 → 3Q25 1,010억원)에 따른 공장자동화 효과(호치민 법인 Sales 2022년 1,021억원 → 2023년 1,154억원 → 2024년 1,555억원, 3Q25누적 1,987억원)로 보인다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	25,200 원
상승여력	-
시가총액	1,981 억원
KOSDAQ(1/13)	948.98 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	9.12 억원
외국인 지분율	7.1%
절대수익률 (YTD)	-1.4%
상대수익률(YTD)	-3.9%
배당수익률(25E)	2.4%

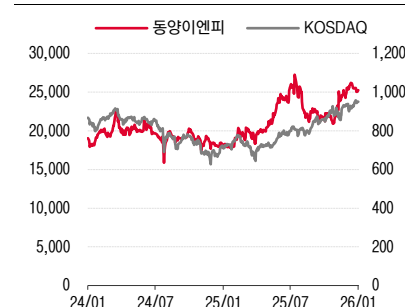
재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E
매출액	536.9	548.4	594.1	609.0
영업이익	43.0	51.6	57.3	58.7
순이익	47.0	69.5	49.7	55.1
ROE (%)	15.5	19.2	11.9	11.8
PER (x)	3.5	2.0	4.0	3.6
PBR (x)	0.5	0.4	0.4	0.4

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 동양이엔피, LS증권 리서치센터

Stock Price



동양이엔피 목표주가 추이

(원)

30,000

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

24/01

24/07

25/01

25/07

26/01

주가

목표주가

투자 의견 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
2026.01.14	변경	정홍식									
2026.01.14	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 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (동양이엔피)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	88.7% 11.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2025. 1. 1 ~ 2025. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)