DI 동일
(001530.KS)

전기차 배터리용 알루미늄박 1 위 업체

전기차

2021. 01. 28

EV/Alternative Energy 한병화
02)368-6171
bhh1026@eugenefn.com

BUY(신규)

목표주가(12M, 신규)	330,000원
현재주가(01/27)	207,000원

Key Data	(기준일: 2021.01.27)
KOSPI(pt)	3,123
KOSDAQ(pt)	986
액면가(원)	5,000
시가총액(십억원)	510
52 주 최고/최저(원)	211,000 / 40,950
52 주 일간 Beta	1.37
발행주식수(천주)	2,511
평균거래량(3M,천주)	28
평균거래대금(3M,백만원)	3,751
배당수익률(20F, %)	2
외국인 지분율(%)	3.5
주요주주 지분율(%)	
자사주(외 1 인)	25.3
정현재단(외 12 인)	19.6
동양섬유(외 1 인)	6.1

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	50.6	148.3	184.8	176.6
KOSPI 대비상대수익률	39.3	114.3	144.0	137.6

Financial Data

결산기(12 월)	2020E	2021E	2022E
매출액(십억원)	902.6	968.4	1,032.5
영업이익(십억원)	50.7	60.2	73.3
세전계속사업손익(십억원)	42.0	50.4	64.6
당기순이익(십억원)	29.0	37.8	48.5
EPS(원)	6,307	8,891	12,162
증감률(%)	27.7	41.0	36.8
PER(배)	32.8	23.3	17.0
ROE(%)	3.2	4.3	5.7
PBR(배)	1.0	1.0	0.9
EV/EBITDA	10.2	9.1	7.9

▪ 투자의견 BUY, 목표주가 33만원으로 분석 시작

DI 동일에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 33 만원을 제시한다. 목표주가는 2021 년 기준 BPS 209,683 원에 PBR 1.6 배를 적용해서 산출했다. 비교가능 한 전통산업 업체들 중 배터리 소재사업을 하는 동화기업과 SKC 의 PBR 평균은 2.3 배 수준이다. 동사의 올 해 매출액 기준 배터리사업 비중이 18% 수준으로 동화기업과 SKC 대비 높은 것을 감안하면 매우 저평가된 상태라고 판단된다.

▪ 전기차 배터리용 알루미늄박 선두업체

연결자회사인 동일알루미늄(지분율 90%)은 국내 배터리용 알루미늄박 업체 중 가장 큰 업체이다. 현재 국내에 2 개업체가 있고, 신규 진입자들을 포함해 글로벌 전체에 약 10 개 업체들이 경쟁하고 있는 것으로 파악된다. 동일알루미늄은 국내 배터리 3 사 모두를 고객으로 하고 있다. 전년 상반기에 한 개의 라인을 증설해 현재 4 개의 라인을 보유하고 있다. 고객사들의 요구에 따라 일정기간을 두고 증설을 하는 사업구조이다. 알루미늄박을 제조하기 위한 필수 설비인 압연롤을 독일의 Achenbach 가 독점하고 있기 때문에, 업체들의 증설이 수요증가만큼 원활치는 못하다. 동사의 알루미늄박 매출은 2019 년 1,371 억원에서 2021 년 1,734 억원, 2025 년 2,679 억원으로 증가할 것으로 추정한다. 비상장사이고 향후 증설계획이 공개되지 않아서 보수적으로 추정했다. 국내 배터리 3 사의 매출 증가 속도를 감안하면 동일 알루미늄도 예상보다 빠른 성장이 예상된다.

▪ 환경설비 관련업체들과 자산가치도 부각될 것

동일씨앤이와 플라즈마텍도 주목할 필요가 있다. 동일씨앤이는 제조공장에서 발생하는 환경오염물질들의 배출을 방지해주는 설비와 FRP 제품들을 공급하고 있다. 특히 동일씨앤이의 자회사인 플라즈마텍(지분율 55%)은 반도체 산업용 미세먼지와 유해가스 처리에 특화된 업체이다. 삼성반도체 공장에서 발생하는 백연의 외부배출을 막아주는 플라즈마 장비를 납품하며 고성장하고 있다. 플라즈마텍은 중국과 대만업체들로 판매처를 확대하고 있다. 2020 년 매출액과 순익은 444 억원, 73 억원으로 2019 년(301 억원, 38 억원) 대비 큰 폭 성장한 것으로 추정된다. DI 동일은 보유 자산가치도 매력적이다. 방직사업을 베트남으로 이전하면서 주요도심지역에 매각 가능한 부지를 보유하고 있다. 방직사업의 토지 가치만 장부가 기준 3,754 억원이다. 이중 본사, 구로, 인천의 부지는 도심 내에 있어 가치가 장부가 대비 최소 2 배 이상일 것으로 추정된다.

목표주가 33만원 제시

DI동일에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 33만원을 제시한다. 목표주가는 2021년 BPS에 PBR 1.6배를 적용해서 산출했다. 동사와 유사한 사업구조인 동화기업과 SKC의 PBR 평균은 2.3 배이다. 동화기업과 SKC는 목재, 화학 등 전통 산업을 영위해 오다가, 전기차 배터리용 소재업체를 인수한 뒤 기업가치가 상승한 경우이다. 동화기업과 SKC의 2021년 매출 기준 전기차 배터리부문 비중은 각각 약 16%, 12% 수준이다. DI동일의 전기차 배터리 부문 매출비중이 18% 수준이기 때문에 이들 업체들과 유사한 수준의 가치평가를 받을 수 있다. 반도체 공장용 환경오염 방지 장치를 판매하는 자회사인 플라즈마텍의 가치까지 반영하면 DI동일의 투자매력은 더 높아진다.

도표 1 연간 실적 추정치

(십억원)	2019A	2020F	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**939.5**	**902.6**	**968.4**	**1,032.5**	**1,083.2**	**1,134.0**	**1,182.9**
증감율	3.3%	-3.9%	7.3%	6.6%	4.9%	4.7%	4.3%
섬유소재	347.0	312.9	331.0	343.0	348.0	354.0	360.0
의류부문	291.5	255.8	280.0	294.0	305.0	312.0	322.0
알루미늄	218.6	220.2	243.4	270.5	300.2	331.0	359.9
알루미늄박	**137.1**	**152.2**	**173.4**	**193.5**	**217.2**	**243.0**	**267.9**
열교환기+기타	81.5	68.0	70.0	77.0	83.0	88.0	92.0
환경플랜트/기타	82.4	113.7	114.0	125.0	130.0	137.0	141.0
매출원가	**690.8**	**664.1**	**712.7**	**759.2**	**792.1**	**823.5**	**856.5**
매출원가율	73.5%	73.6%	73.6%	73.5%	73.1%	72.6%	72.4%
매출총이익	**248.7**	**238.6**	**255.7**	**273.3**	**291.1**	**310.5**	**326.4**
판관비	**200.1**	**187.9**	**195.5**	**200.0**	**207.0**	**212.0**	**218.0**
판관비율	21.3%	20.8%	20.2%	19.4%	19.1%	18.7%	18.4%
영업이익	**48.6**	**50.7**	**60.2**	**73.3**	**84.1**	**98.5**	**108.4**
증감율	9.3%	4.4%	18.7%	21.8%	14.8%	17.0%	10.1%
영업이익률	5.2%	5.6%	6.2%	7.1%	7.8%	8.7%	9.2%
영업외손익	-9.1	-8.8	-9.8	-8.7	-7.3	-6.5	-4.4
세전이익	**39.5**	**42.0**	**50.4**	**64.6**	**76.8**	**92.0**	**104.0**
법인세	**13.1**	**12.9**	**12.6**	**16.2**	**19.2**	**23.0**	**26.0**
법인세율	33.2%	30.8%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
당기순이익	**26.3**	**29.0**	**37.8**	**48.5**	**57.6**	**69.0**	**78.0**
지배주주 순익	12.4	15.8	22.3	30.5	38.8	48.6	58.1
지배주주순이익비중	47.0%	54.5%	59.1%	63.0%	67.4%	70.5%	74.4%

자료 :DI 동일, 유진투자증권

도표 2 유사한 사업구조인 동화기업, SKC 대비 지나치게 저평가된 상태

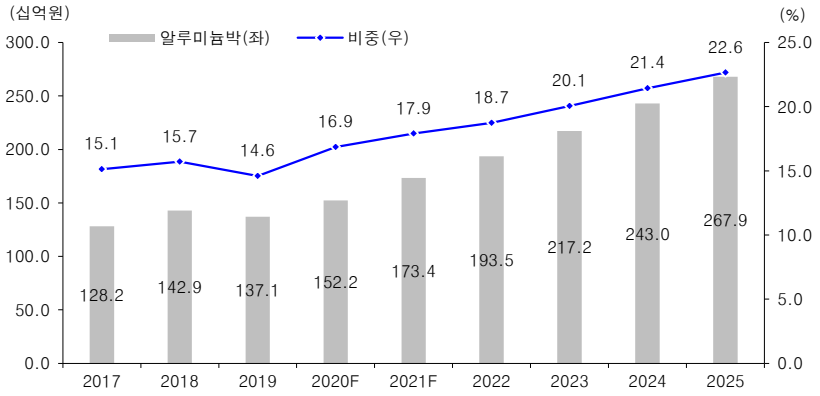
	DI동일	동화기업	SKC	일진머티리얼즈	솔루스첨단소재
국가	한국	한국	한국	한국	한국
2021-01-27	207,000	63,600	127,500	67,500	52,400
통화	KRW	KRW	KRW	KRW	KRW
시가총액(십억원)	519.7	1,284.6	4,828.2	3,112.5	1,602.9
PER(배)					
FY19A	14.7	10.7	30.2	44.4	82.5
FY20F	32.8	57.6	45.1	64.2	182.8
FY21F	**23.3**	**44.2**	**32.0**	**41.8**	**60.5**
FY22F	**17.0**	**27.6**	**25.8**	**31.7**	**26.5**
PBR(배)					
FY19A	0.4	0.6	1.2	3.5	14.4
FY20F	1.0	2.2	2.6	5.0	13.4
FY21F	**1.0**	**2.1**	**2.4**	**4.5**	**11.0**
FY22F	**0.9**	**1.9**	**2.3**	**4.0**	**8.3**
매출액(십억원)					
FY19A	939.5	717.4	2,539.8	550.2	263.3
FY20F	902.6	745.5	2,772.4	574.5	300.6
FY21F	968.4	813.1	3,117.1	792.6	410.5
FY22F	1,032.5	1,014.0	3,435.6	982.9	624.0
영업이익(십억원)					
FY19A	48.6	58.5	155.1	47.0	38.2
FY20F	50.7	65.3	194.0	56.7	32.7
FY21F	60.2	76.8	296.2	89.3	50.9
FY22F	73.3	105.3	348.1	118.4	87.6
영업이익률(%)					
FY19A	14.7	8.2	6.1	8.5	14.5
FY20F	32.8	8.8	7.0	9.9	10.9
FY21F	23.3	9.4	9.5	11.3	12.4
FY22F	17.0	10.4	10.1	12.0	14.0
순이익(십억원)					
FY19A	26.3	27.7	59.7	46.8	25.1
FY20F	29.0	22.2	120.3	49.6	11.4
FY21F	37.8	29.0	159.5	74.8	34.3
FY22F	48.5	46.6	196.8	98.6	60.5
EV/EBITDA(배)					
FY19A	5.9	8.5	12.0	22.7	40.5
FY20F	10.2	16.0	19.6	31.6	39.6
FY21F	**9.1**	**13.7**	**14.8**	**21.5**	**27.2**
FY22F	**7.9**	**11.0**	**13.0**	**16.7**	**17.7**
ROE(%)					
FY19A	2.5	5.3	3.9	8.5	19.2
FY20F	3.2	4.0	6.3	8.2	7.6
FY21F	**4.3**	**5.0**	**7.9**	**10.8**	**19.9**
FY22F	**5.7**	**7.5**	**9.1**	**12.7**	**27.6**

자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2021.01.27 종가기준, 컨센서스 기준. DI동일은 당사추정치

전기차 배터리용 알루미늄박 선두업체

DI동일의 자회사인 동일알루미늄은 국내에서 가장 큰 전기차 배터리용 알루미늄박 업체이다. 지난 상반기에 1라인을 증설해 현재 4개의 생산라인을 보유하고 있다. 1개의 라인당 최대 매출액을 약 500~600억원으로 가정하면 현재의 캐파로 약 2,400억원 수준의 최대 매출을 달성할 수 있다. 지난해 관련 매출은 1,522억원이고, 2021년에는 1,734억원으로 증가할 것으로 예상된다. 동일 알루미늄이 비상장업체여서 향후 국내외 증설계획에 대한 정보가 없는 상태이다. 하지만, 선두업체이고 전기차 시장의 고성장세를 감안하면 주기적인 증설이 필요할 것으로 판단된다. 최근에 롯데알루미늄, 동원시스템즈 등 신규업체가 진입하고 있다. 하지만, 핵심장비인 알루미늄 압연롤의 확보에 1년 이상이 걸리고, 고객사들의 품질요건을 맞추고 생산수율을 확보하는 것까지 감안하면 신규진입자들이 동일알루미늄에게 위협이 되긴 어려울 것이다. 전기차 시장의 고성장세 때문에 관련 소재/부품업체들은 향후 10~15년간은 지속 가능한 성장을 할 수 있는 시기이다.

도표 3 DI 동일의 알루미늄박 매출액과 비중



자료 : DI 동일, 유진투자증권

도표 4 Achenbach 의 알루미늄 압연롤 설비

자료 : Achenbach

환경설비 제조 자회사도 성장동력

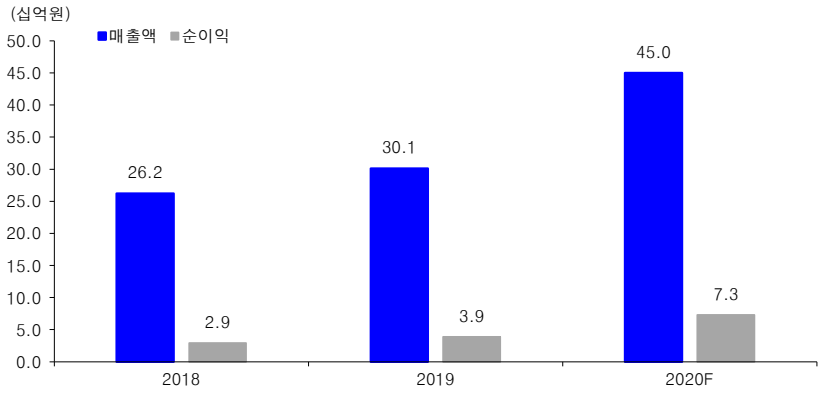
DI동일의 자회사 중 동일씨앤이(지분율 100%)는 제조기업들이 배출하는 환경오염 물질들을 저감하는 장치를 공급하고 있다. 관련사업 중 동일씨앤이의 자회사인 플라즈마텍(지분율 55%)이 눈에 띄게 성장하고 있다. 플라즈마텍은 반도체 라인에서 나오는 백연을 외부로 유출되지 않게 방지하는 장치를 공급하고 있다. 기업들에게 탄소배출 감축이 중요한 시대이다. 오염물질들을 외부로 내보낼때도 기존처럼 화석연료를 이용한 소각보다 전기를 이용한 플라즈마 방식이 선호될 수 밖에 없다. 플라즈마텍은 삼성반도체 라인에 납품하고 있고, 중국에도 법인을 설립해 영업을 하면서 급성장하고 있다. 2020년 매출액과 순이익은 각각 444억원, 73억원으로 추정된다. 이는 2019년 301억원, 39억원 대비 큰 폭 증가한 것이다. 올 해 삼성전자가 중국과 국내에 낸드, D램, 파운드리에 지난해 보다 20% 이상 증가한 수준의 투자를 할 예정이어서 플라즈마텍도 수혜를 볼 것으로 판단된다.

도표 5 플라즈마텍의 주요 프로젝트들

적용위치	용량	수량	납품일
(평택) P2-PJT 하부 서편	600 CMN(2단)	4	2020.06
(평택) P2-PJT 하부 서편	400 CMN(2단)	3	2020.06
(화성) 15L MD1,2(C호기)	1000 CMN	1	2020.03
(평택) P2-PJT 남측	600 CMN(2단)	4	2019.10
(평택) P2-PJT 북측	400 CMN(2단)	2	2019.10
(화성) 15L MD1,2(B호기)	1000 CMN	1	2019.06
(화성) E-PJT	1000 CMN(2단)	4	2019.05
(화성) 11L CIS	1300 CMN	1	2019.04
(화성) 15L MD1,2(A호기)	1000 CMN	1	2019.02
(평택)P-PJT PH4	800 CMN(2단)	6	2017.12
(평택)P-PJT PH3	900 CMN(2단)	4	2019.09
(평택)P-PJT PH2	800 CMN(2단)	4	2017.03
(화성) MR2 동	650 CMN	1	2017.01
(화성)16-2 Line	1000 CMN(2단)	2	2016.11
(평택) P-PJT PH1	800 CMN(2단)	3	2016.09
(기흥) G1L	250 CMN	1	2016.07
(화성) 13LA-Zone	700CMN	1	2015.11
(화성)11L	700CMN	1	2015.01

자료: 플라즈마텍
수요처명: 삼성엔지니어링(평택,기흥,화성)
기준일 : 20년 7월

도표 6 플라즈마텍 매출액과 순이익 2020년에 급증했을 것으로 추정

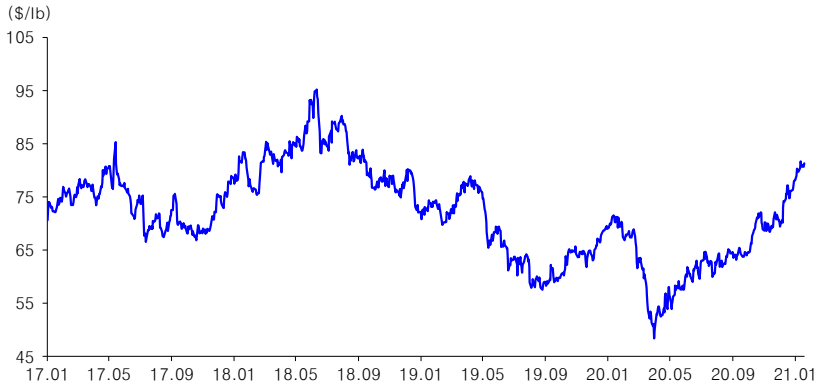


자료 : DI 동일, 유진투자증권

방직과 의류사업은 안정성장 기조 진입

본업인 방직과 의류사업은 안정기조에 진입했다고 판단된다. 방직부문(섬유소재)은 주력 공장들을 베트남으로 이동해 손실을 최소화한 상태이고, 의류사업은 라코스테, 까르뜨블랑슈, 아놀드파마 등 비교적 트렌드를 덜 타는 브랜드를 확보해서 안정적인 이익을 창출하고 있다. 코로나로 인한 의류수요감소로 2020년 관련 매출과 영업이익이 감소했지만, 올해는 코로나만 확산되지 않는다면 하반기로 갈수록 회복될 것으로 판단된다. 지난해 적자를 기록한 방직부문(섬유소재)도 올해 개선될 것으로 추정된다. 코로나로 인한 글로벌 수요 침체에 따른 면화가격의 하락이 적자의 주원인이었던 것으로 추정된다. 면화가격이 최근에 코로나 이전 가격을 회복한 상태이기 때문에 동사의 방직(섬유소재) 부문은 올해 흑자로 전환할 가능성이 높다.

도표 7 COTTON 선물 가격 추이



자료 : Bloomberg, 유진투자증권

도표 8 DI 동일의 주요 의류 브랜드

CARTE BLANCHE

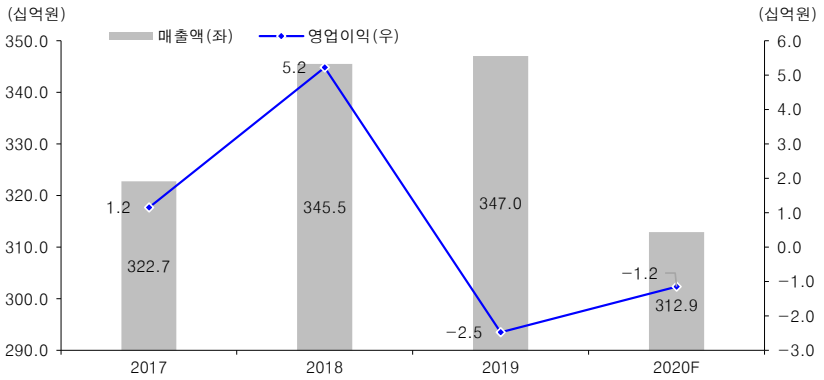
Le Vent Frais

Arnold Palmer

LACOSTE

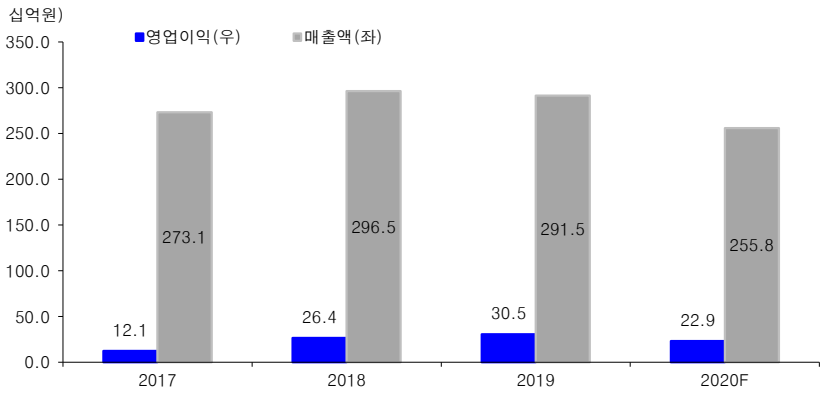
자료 : 유진투자증권

도표 9 방직부문(섬유소재) 매출액 영업이익 추정



자료 : DI 동일, 유진투자증권

도표 10 의류부문 매출액 영업이익 추정



자료 : DI 동일, 유진투자증권

남다른 자산가치는 부수적인 매력

동사는 국내에서 가장 오래된 방직회사 중 하나이다. 활황기에 확보한 공장부지와 본사사옥의 가치가 현재 시가총액 대비 의미있게 큰 상태이다. 방직부문은 베트남으로 대부분 이전한 상태여서 관련 공장이 비어있고, 언제던지 매각이나 기타용도로 활용할 수 있다. 역세권에 있는 구로공장과 대규모 단지인 인천공장 부지는 개발 또는 매각 가능성이 높다고 판단된다. 삼성동 코엑스 맞은편에 있는 본사 포함 동사의 방직부문 토지의 공시지가만 3,754억원이다. 2010년 자산재평가 기준인 것을 감안하면 현재가치는 장부가의 두 배 이상인 것으로 판단된다.

도표 11 DI 동일 토지 보유 현황

사업소	소유형태	소재지	구분 (면적)	기초장부가액	당분기증감		당분기상각	분기말장부가액	비고 (공시지가)
					증가	감소			
본사	자가	서울	3,508	184,160	-	-	-	184,160	179,424
인천	자가	인천	77,781	94,937	-	-	-	94,937	64,296
청주	자가	청주	29,736	8,371	-	8,371	-	-	-
장항	자가	장항	62,534	3,877	-	-	-	3,877	5,115
반월	자가	반월	12,790	11,370	-	-	-	11,370	11,511
시화	자가	시화	21,304	20,111	-	-	-	20,111	22,327
안산	자가	안산	14,987	14,432	-	-	-	14,432	14,986
원시	자가	원시	6,793	6,793	-	-	-	6,793	6,956
구로	자가	구로	4,098	20,569	-	-	-	20,569	18,111
학익	자가	인천	5,719	17,801	-	-	-	17,801	15,598
기타	자가	기타	2,501	1,433	-	-	-	1,433	1,437
합 계			241,751	383,854	-	8,371	-	375,483	-

단위 : (금액):백만원, (면적):㎡
자료: DI 동일, 유진투자증권

DI동일(001530.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2019A	2020F	2021F	2022F	2023F
유동자산	327.4	350.8	363.9	381.0	404.0
현금성자산	34.8	38.8	21.2	18.8	26.6
매출채권	109.8	126.4	139.9	148.4	154.9
재고자산	157.0	159.4	176.4	187.1	195.4
비유동자산	629.6	629.0	645.6	664.1	684.0
투자자산	99.6	98.2	102.2	106.4	110.7
유형자산	519.1	520.1	532.9	547.5	563.2
무형자산	10.9	10.7	10.5	10.3	10.1
자산총계	957.0	979.8	1,009.5	1,045.1	1,087.9
유동부채	309.1	309.1	315.9	320.3	323.8
매입채무	47.3	60.4	66.9	70.9	74.1
단기차입금	229.5	216.0	216.0	216.0	216.0
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	122.3	125.1	128.5	132.0	135.7
사채및장기차입금	43.3	41.1	41.1	41.1	41.1
기타비유동부채	79.1	83.9	87.4	90.9	94.6
부채총계	431.5	434.2	444.4	452.3	459.5
자본금	12.1	12.3	12.3	12.3	12.3
자본잉여금	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
자본조정	(36.1)	(34.0)	(34.0)	(34.0)	(34.0)
자기주식	(28.5)	(29.0)	(29.0)	(29.0)	(29.0)
이익잉여금	516.0	529.0	548.6	576.1	611.8
자본총계	525.5	545.6	565.1	592.7	628.4
총차입금	272.7	257.1	257.1	257.1	257.1
순차입금(순현금)	238.0	218.3	235.9	238.4	230.5
투하자본	735.4	736.6	772.7	801.6	828.2

손익계산서

(단위:십억원)	2019A	2020F	2021F	2022F	2023F
매출액	939.5	902.6	968.4	1,032.5	1,083.2
증가율(%)	10.9	(3.9)	7.3	6.6	4.9
매출총이익	248.7	238.6	255.7	273.3	291.1
매출총이익율(%)	26.5	26.4	26.4	26.5	26.9
판매비와관리비	200.1	187.9	195.5	200.0	207.0
증가율(%)	5.4	(6.1)	4.1	2.3	3.5
영업이익	48.6	50.7	60.2	73.3	84.1
증가율(%)	121.2	4.4	18.7	21.8	14.8
EBITDA	70.8	72.5	82.7	96.4	107.9
증가율(%)	65.5	2.5	14.1	16.5	11.9
영업외손익	(9.1)	(8.8)	(9.8)	(8.7)	(7.3)
이자수익	0.6	0.4	0.6	0.6	0.7
이자비용	10.5	7.4	6.5	6.5	6.5
외화관련손익	0.6	(0.3)	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.1	(0.1)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
기타영업외손익	0.0	(1.3)	(3.5)	(2.5)	(1.1)
세전계속사업손익	39.5	42.0	50.4	64.6	76.8
법인세비용	13.1	12.9	12.6	16.2	19.2
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	26.3	29.0	37.8	48.5	57.6
증가율(%)	흑전	10.2	30.1	28.2	18.9
당기순이익률(%)	2.8	3.2	3.9	4.7	5.3
EPS(원)	4,938.4	6,307.3	8,891.2	12,162.4	15,468.6
증가율(%)	흑전	27.7	41.0	36.8	27.2
완전희석EPS(원)	4,938.4	6,307.3	8,891.2	12,162.4	15,468.6
증가율(%)	흑전	27.7	41.0	36.8	27.2

현금흐름표

(단위:십억원)	2019A	2020F	2021F	2022F	2023F
영업활동현금흐름	57.9	26.1	24.7	42.5	55.0
당기순이익	26.3	29.0	37.8	48.5	57.6
유무형자산상각비	22.2	21.8	22.5	23.1	23.7
기타비현금손익가감	0.3	7.3	(11.7)	(14.0)	(14.7)
운전자본의변동	10.5	(15.0)	(23.9)	(15.1)	(11.7)
매출채권감소(증가)	(1.3)	1.4	(13.5)	(8.5)	(6.6)
재고자산감소(증가)	12.9	10.6	(17.0)	(10.7)	(8.3)
매입채무증가(감소)	(0.2)	(5.2)	6.4	4.1	3.1
기타	(0.9)	(21.9)	0.1	0.1	0.1
투자활동현금흐름	(26.9)	(13.0)	(40.2)	(42.7)	(44.7)
단기투자자산처분(취득)	(1.0)	(7.8)	(0.7)	(0.7)	(0.7)
장기투자증권처분(취득)	0.0	(0.4)	(1.5)	(1.5)	(1.6)
설비투자	(33.8)	(22.0)	(34.8)	(37.1)	(38.9)
유형자산처분	1.9	1.5	0.0	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(0.9)	(0.2)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
재무활동현금흐름	(31.6)	(20.3)	(2.8)	(3.0)	(3.1)
차입금증가(감소)	(15.6)	(15.0)	0.0	0.0	0.0
자본증가(감소)	(15.3)	(2.9)	(2.8)	(3.0)	(3.1)
배당금지급	15.3	2.9	2.8	3.0	3.1
현금의 증가(감소)	(0.4)	(7.2)	(18.2)	(3.1)	7.1
기초현금	30.4	30.0	22.7	4.5	1.3
기말현금	30.0	22.7	4.5	1.3	8.5
Gross Cash flow	71.8	58.1	48.7	57.6	66.6
Gross Investment	15.4	20.3	63.5	57.1	55.7
Free Cash Flow	56.4	37.8	(14.8)	0.5	11.0

주요투자지표

	2019A	2020F	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	4,938	6,307	8,891	12,162	15,469
BPS	195,830	201,895	209,683	220,668	234,886
DPS	1,500	1,500	1,600	1,700	1,800
밸류에이션(배,%)					
PER	14.7	32.8	23.3	17.0	13.4
PBR	0.4	1.0	1.0	0.9	0.9
PCR	2.5	8.9	10.7	9.0	7.8
EV/ EBITDA	5.9	10.2	9.1	7.9	7.0
배당수익율	2.1	0.7	0.8	0.8	0.9
수익성(%)					
영업이익율	5.2	5.6	6.2	7.1	7.8
EBITDA이익율	7.5	8.0	8.5	9.3	10.0
순이익율	2.8	3.2	3.9	4.7	5.3
ROE	2.5	3.2	4.3	5.7	6.8
ROIC	4.4	4.8	6.0	7.0	7.7
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	45.3	40.0	41.7	40.2	36.7
유동비율	105.9	113.5	115.2	118.9	124.8
이자보상배율	4.6	6.8	9.3	11.3	13.0
활동성 (회)					
총자산회전율	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
매출채권회전율	8.4	7.6	7.3	7.2	7.1
재고자산회전율	5.8	5.7	5.8	5.7	5.7
매입채무회전율	20.0	16.8	15.2	15.0	14.9

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

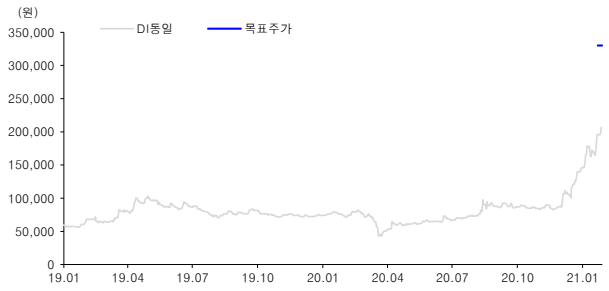
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2020.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2021-01-28	Buy	330,000원	1년		

DI동일(001530.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 한병화