2019년 8월 16일

동양이엔피 (079960)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	11,700 원
시가총액	920 억원
KOSDAQ (8/14)	597.15 pt

실적개선 확인

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8897 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	5.8 억원
외국인 지분율	14.1%
절대수익률 (YTD)	26.5%
상대수익률 (YTD)	38.1%
배당수익률 (19E)	2.6%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	464.1	440.6	424.7	391.1
영업이익	18.4	16.0	14.4	4.1
순이익	17.7	15.5	5.2	4.9
ROE (%)	10.4	8.4	2.8	2.5
PER (x)	6.3	6.7	18.5	14.9
PBR (x)	0.6	0.5	0.5	0.4

자료: 동양이엔피, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price

기업개요

동사는 전기에너지를 안정적으로 공급하는 전원공급장치(ex SMPS: Switching-Mode Power Supply, 어답터, 휴대폰충전기, 가전용충전기)를 생산하고 있으며, 주로 가전 · Mobile 제조기업(ex 삼성전자)으로 공급하고 있다.

실적동향

동사의 2Q19 실적은 매출액 1,156억원(+24.1% yoy), 영업이익 54억원(OPM 4.7%, 2Q18 9억원 대비 큰 폭 상승, 일회성요인 제거 & 전해콘덴서 등의 회로물 가격 하락에 따른 원가개선 등에 기인으로 추정)으로 큰 폭 개선되었다. 이에 1H19 영업이익은 95억원(OPM 4.4%) 수준으로 2018년 OP 대비 2배이상 증가하였다. 이번 실적이 중요한 이유는 2018년 일회성적인 실적둔화(OPM 1.1%)에서 과거 수준(2010년 ~ 2017년 평균 OPM 4.1%)으로 정상화되고 있다는 데 의의가 있다.

안정적인 재무구조 & 배당메리트

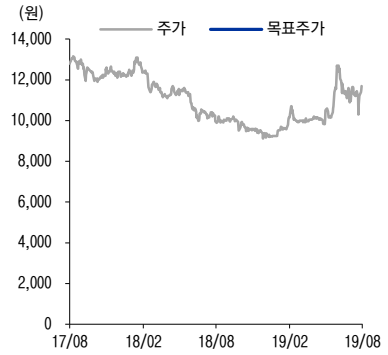
동사는 순현금 700억원(2Q19 기준, 현금성자산 246억원 + 단기금융상품등 471억원 - 장 · 단기 차입금 17억원) + 투자부동산 58억원 + 자사주가치 35억원 = 793억원 규모로 시가총액의 86% 수준이다. 그리고 동사는 매년 DPS 300원의 배당정책을 유지하고 있다.

Valuation

12M Trailing P/E 7.9배, P/B 0.45배(ROE 5.7%) 수준이다.

이베스트투자증권

동양이엔피 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.08.16	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 하시기 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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.9% 6.1%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2018. 7. 1 ~ 2019. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)