

대양전기공업 (108380)

기업 탐방노트 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	16,950 원
시가총액	1,622 억원
KOSDAQ(11/9)	851.21 pt

수소 · 센서 기대감

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	18.08 억원
외국인 지분율	2.7%
절대수익률 (YTD)	21.9%
상대수익률 (YTD)	-5.1%
배당수익률 (20E)	1.2%

재무데이터 (IFRS 연결 기준)

(십억원)	2017	2018	2019	직전 4분기
매출액	143.1	122.9	176.9	177.9
영업이익	14.7	9.5	14.9	15.8
순이익	11.8	12.7	12.5	12.2
ROE (%)	6.7	6.7	6.2	5.9
PER (x)	9.8	8.9	12.7	13.0
PBR (x)	0.6	0.6	0.8	0.8

자료: 대양전기공업, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요

동사는 조선(선박용 조명기구 LED, 비중 37.2%), 방산(함내·외 통신체계, 심해무인잠수정 등, 비중 35.6%), 철도(철도차량용 동력장치·배전반, 비중 10.3%), 자동차(압력센서, 비중 2.2%), 자회사 한국특수전지(지분 100%, 잠수함 축전지 생산, 비중 14.7%, OPM 9.2%) 사업을 영위하고 있다.

체크포인트

첫째, 수소·센서 사업 기대감: 동사는 2014년 자동차용 센서 사업을 시작하였다. 자동차 부문 매출액은 2016년 21억원 → 2017년 23억원 → 2018년 30억원 → 2019년 36억원 → 2020년E 50억원 → 2021년 100억원 계획 → 2022년 150 ~ 200억원 계획으로 고성장이 진행(과거 3년 CAGR 19.7%)되고 있으며, 신성장동력으로 기대감도 높다.

동사의 자동차 부문 매출액의 대부분은 현재 1)ESC(Electronic Stability Control, 차체 자세 제어시스템, 주로 만도를 통해 상용차·SUV 등에 공급)용 압력센서이며, 2)신제품으로 수소차 TANK용 압력센서(중·고압, 현재 현대차 NEXO에 공급 중)가 증가하고 있고, 3)향후 수소차 STACK용 압력센서(저압)에도 신규 진출할 계획이다.

둘째, 성장전략의 변화: 중·장기적으로 육상 분야 센서사업 다각화를 추진하고 있다. 이에 중앙연구소(마곡, 2022년 12월 완공 예정)을 준공하고 센서사업 전문인력을 매년 확대(현재 R&D 인력 35명 정도 → 2025년 100명 정도)할 계획이다. 이에 대한 성과는 중·장기적으로 나타나겠지만, 지금까지 대규모 순현금을 보유하고 변화가 없던 기업에게 성장가능성이 있는 변화가 진행되고 있다는 데 의의가 있다.

안정적인 재무구조

동사는 순현금 883억원(시가총액의 54.4%)을 보유하고 있으며, 이는 중앙연구소 등의 건설 투자 및 R&D활동 강화에 사용될 계획이다.

대양전기공업 목표주가 추이		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
		2020.11.10	변경	정홍식									
2020.11.10	N.R	N.R											

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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	86.9% 13.1%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2019. 10. 1 ~ 2020. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)