

미국은 지금

FY4Q21 Earning First Look: 데번 에너지(DVN)

| US Equity Analyst 이원주 02-3787-3755 / wonju.lee@kiwoom.com| RA 황현정 02-3787-3766 / hyeonjeong.hwang@kiwoom.com

✓ Earning First Look

유가 상승+생산량 증가+규모의 경제 효과 = 어닝 서프라이즈

- 미국 시간 2월 15일 장 마감 후 FY4Q21(12월말) 실적 발표
- 매출액 42.7억달러, YoY +233.8%, QoQ +23.3%, 컨센서스 대비 +15.0%
- EBITDAX(EBITDA + 탐사 비용) 마진율 42.4%, YoY +9.8%p, QoQ -4.8%p, 컨센서스 대비 -5.1%p
- 회석 EPS 1.39달러, YoY 흑자전환, QoQ +28.7%, 컨센서스 대비 +12.6%
- 유가 상승으로 원유 등가물 기준 ASP YoY +79.0%, QoQ +9.5% 상승한 가운데, 생산량 역시 611Mboe/d 기록하며 YoY +83.5%, QoQ +0.5% 증가. 2021년 1월 WPX Energy 인수에 따른 규모의 경제 효과, YoY 유가 상승 등으로 수익성은 YoY 확대됐으나, 전분기 대비해서는 생산 비용 증가로 축소

생산량 증가보다는 주주환원에 집중할 계획

- FY1Q22(3월말) 가이던스는 생산량 560~580 Mboe/d(생산량 비중 원유 50%, 천연가스 25%, NGL 25%), 텍사스주 한파 영향으로 인한 15,000 boe/d 감소 영향 반영. FY1Q22 Capex는 5.4~6.1억 달러 제시(QoQ +5.5~13.0%)
- FY2022 연평균 유가는 WTI 기준 배럴당 85달러 전망. 장기간 CAGR 생산량 증가 속도는 +5% 전망. 수익성 높은 델라웨어 분지 투자 비중 확대로 높은 수익성을 지속할 계획. 배당금 지급을 제외한 FCF의 최대 50%까지 변동 배당금으로 추가 배정하고 자사주 매입 프로그램을 기존 10억달러에서 시가총액에 5%인 16억달러까지 확대하는 등 적극적인 주주환원정책을 집행할 계획

FY21 4Q ('21.10.01~12.31)

구분 (백만 USD)	FY21 4Q 발표치	컨센서스 비교		YoY 비교		QoQ 비교	
		컨센서스	차이	FY4Q20	성장률	FY3Q21	성장률
매출액	4,273	3,715	15.0%	1,280	233.8%	3,466	23.3%
EBITDAX 마진(%)	42.4	47.5	-5.1%p	32.6	9.8%p	47.1	-4.8%p
순이익	935	838	11.6%	-6	흑전	733	27.6%
EPS(USD)	1.39	1.24	12.6%	-0.01	흑전	1.08	28.7%

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주) 컨센서스는 2022-2-15 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

Compliance notice

- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 입력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 왼전성을 보장할 수 있고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 짓게 됩니다.