



Not Rated

주가(5/16): 11,350원

시가총액: 680억원

IT

Analyst 김지산

02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

장민준

02) 3787-4740 minjun@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|---------|----------|
| KOSDAQ(5/16) | | 701.46pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 15,100원 | 8,510원 |
| 등락률 | -24.83% | 33.37% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1W | -15.3% | -16.0% |
| 6M | 13.8% | 7.0% |
| 1Y | N/A | N/A |

Company Data

| | |
|-------------|------------------|
| 발행주식수 | 5,991천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 137천주 |
| 외국인 지분율 | 0.66% |
| 배당수익률(16E) | 1.23% |
| BPS(16E) | 7,202원 |
| 주요 주주 | 김동철 외 14인 24.18% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E |
|--------------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | N/A | 569 | 670 | 730 |
| 영업이익 | N/A | 83 | 95 | 104 |
| EBITDA | N/A | 96 | 105 | 128 |
| 세전이익 | N/A | 78 | 96 | 119 |
| 순이익 | N/A | 80 | 86 | 90 |
| 지배주주지분순이익 | N/A | 80 | 86 | 90 |
| EPS(원) | N/A | 1,412 | 1,437 | 1,510 |
| 증감률(%YoY) | N/A | 31.7 | 1.8 | 5.0 |
| PER(배) | N/A | 7.6 | 7.9 | 7.5 |
| PBR(배) | N/A | 1.8 | 1.6 | 1.3 |
| EV/EBITDA(배) | N/A | 5.2 | 3.5 | 3.1 |
| 영업이익률(%) | N/A | 14.6 | 14.2 | 14.2 |
| ROE(%) | N/A | 28.9 | 21.9 | 19.1 |
| 순부채비율(%) | N/A | -39.1 | -71.0 | -54.5 |

Price Trend



탐방 코멘트

동운아나텍 (094170)

중화권 AF Driver IC 수요 견조



동운아나텍은 카메라모듈 내의 AF(Auto Focus) Driver IC 등 아날로그 반도체 제품을 설계하는 기업이다. AF분야 글로벌 No.1의 자리를 유지하면서, OIS칩 및 Closed Loop 등 다양한 신제품을 준비하고 있다. 이러한 신제품을 통해 올해 본격적으로 매출이 성장하고, 수익성이 개선될 것으로 기대한다.

>>> 중화권 AF Driver IC 수요 견조

동운아나텍은 15년 모바일 카메라용 AF Driver IC(이하 AF) 글로벌 점유율 38%로 1위를 유지하면서 AF 분야의 강자다운 면모를 보여주고 있다. 전방산업의 수요약세에 따른 어려운 업황에도 불구하고, 중화권 스마트폰 업체의 성장으로 동사의 AF 수요는 견조한 것으로 확인된다. 동사의 지역별 매출 비중을 살펴보면, 중화권 58%, 한국 38%, 기타 4%으로 중화권 매출 비중이 가장 높다. 앞으로도 중화권 업체의 듀얼카메라 채택 및 카메라모듈의 고화소화에 따라 AF 채용이 지속적으로 확대되고 있는 상황에서 동사의 매출 성장은 꾸준할 것으로 전망한다. 이와 함께 홍채인식 등 생체 인식 모듈 탑재가 일반화 될 경우 AF 판매가 증가할 것으로 판단한다.

>>> 16년 연간 매출액 670억 달성 가능할 전망

연초 공시를 통해 제시한 연간 매출액 670억원, 영업이익 95억원의 실적 가이던스는 달성 가능할 것으로 전망한다. 전방 산업의 부진과 판가 인하 압박에도 불구하고 16년 3월에 개발 완료된 OIS칩과 고객사의 수요에 맞춰 개발 진행중인 Closed Loop 등 신제품을 통해 실적 성장의 발판을 마련할 것이다. 특히 OIS칩의 경우 현재 프리미엄 스마트폰에만 채용이 되고 있어 앞으로 중저가폰으로 하방 전개될 가능성이 높다. 이러한 변화는 동사의 실적 개선에 긍정적인 것이다.

>>> 차량용 Power IC 및 햅틱 IC, 새로운 성장 동력

현재 국내외 완성차 및 부품 업체와 개발 진행중인 차량용 카메라 Power IC와 햅틱 IC는 새로운 성장 동력이 될 것이다. AF 매출의 모바일 비중이 90%를 넘고 있는 상황에서 성장성이 높은 전장부품 사업으로 사업영역을 확대 중이다. 아직 매출로 반영되지 않고 있지만, 성장 동력으로서 역할을 기대해 볼만하다.

현 주가 12,250원(5월16일 종가기준)은 16년 실적 예상 기준 PER 7.9배 수준이다.

- 당사는 5월 16일 현재 '동운아나텍(094170)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 동운아나텍 발행주식의 코스닥 시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권회사입니다..

투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2015/3/1~2016/3/31)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 172 | 94.51% |
| 중립 | 10 | 5.49% |
| 매도 | 0 | 0.00% |