



Not Rated

주가(6/27): 11,550원

시가총액: 692억원

IT

Analyst 박유악

02) 3787-5063 yuak.pak@kiwoom.com

RA 장민준

02) 3787-4740 minjunj@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|---------|----------|
| KOSDAQ(6/27) | | 672.63pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 13,750원 | 9,100원 |
| 등락률 | -16.00% | 26.92% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1W | 12.7% | 8.2% |
| 6M | 6.5% | -2.1% |
| 1Y | 13.8% | 9.6% |

Company Data

| | |
|-------------|------------------|
| 발행주식수 | 5,991천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 57천주 |
| 외국인 지분율 | 2.23% |
| 배당수익률(16E) | 1.31% |
| BPS(16E) | 5,814원 |
| 주요 주주 | 김동철 외 14인 24.89% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2014 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------|------|------|-------|-------|
| 매출액 | N/A | N/A | 569 | 542 |
| 보고영업이익 | N/A | N/A | 83 | 7 |
| 핵심영업이익 | N/A | N/A | 83 | 7 |
| EBITDA | N/A | N/A | 96 | 17 |
| 세전이익 | N/A | N/A | 78 | 8 |
| 순이익 | N/A | N/A | 80 | 6 |
| 지배주주지분순이익 | N/A | N/A | 80 | 6 |
| EPS(원) | N/A | N/A | 1,412 | 95 |
| 증감률(%YoY) | N/A | N/A | 31.7 | -93.2 |
| PER(배) | N/A | N/A | 7.6 | 117.9 |
| PBR(배) | N/A | N/A | 1.8 | 1.9 |
| EV/EBITDA(배) | N/A | N/A | 5.2 | 23.0 |
| 보고영업이익률(%) | N/A | N/A | 14.6 | 1.3 |
| 핵심영업이익률(%) | N/A | N/A | 14.6 | 1.3 |
| ROE(%) | N/A | N/A | 28.9 | 1.6 |
| 순부채비율(%) | N/A | N/A | -39.1 | -68.8 |

Price Trend



탐방 코멘트

동운아나텍 (094170)

17년 무난하다



동사는 카메라모듈에 들어가는 AF와 OIS칩을 주로 생산한다. Closed Loop AF는 기존의 AF보다 가격이 높아 수익성 개선에 긍정적이다. OIS칩과 햅틱 IC의 성장도 가시화되고 있다. 하반기 제품 다각화를 통한 매출 성장 및 수익성 회복이 기대된다.

>>> Closed Loop AF가 주력

동사는 아날로그 반도체 팹리스 업체로 AF(Auto Focus) Driver IC, DDI 전원 IC, AMOLED DC-DC Converter 등을 설계하고 있다. 카메라모듈 안의 OIS 칩과 Closed Loop AF Driver IC칩을 주로 생산한다. AF(Auto Focusing) 기능은 이미지 센서와 렌즈를 통해서 자동으로 사물의 초점을 맞추는 기능이다. AF 시장 성장은 전면 카메라의 AF 탑재, 듀얼카메라 등 카메라모듈의 변화와 함께 할 것이다. 주력 제품인 Closed Loop AF Driver IC칩은 기존의 VCM AF보다 AF의 동작 속도가 빠른 것이 장점이다. 가격측면에서는 기존의 AF보다 3배정도 높은 가격을 형성하고 있어, 동사의 수익성을 개선시킬 것으로 확인된다.

>>> OIS 칩과 햅틱 IC의 성장도 가시화

OIS칩의 경우, 듀얼카메라와 AF 채택확대로 관심이 줄어든 상황이다. 하지만 프리미엄 스마트폰에만 채용이 되고 있어, 앞으로 중저가폰으로 하방 전개될 가능성은 여전히 유효하다.

햅틱기능은 전기적 신호를 진동신호로 바꾸는 장치이다. 중화권 스마트폰 업체의 포스터치 기능에 관심이 높아짐에 따라 햅틱IC의 채용이 확대될 가능성이 높다.

>>> 하반기를 볼 때

17년 상반기 중화권 세트업체의 재고조정 영향과 신제품 출시 지연으로 단기 실적 부진이 지속되었다. 하지만 하반기 제품 다각화를 통한 매출 성장 및 수익성 회복이 기대된다. 중화권세트업체의 Closed Loop AF를 위한 노력을 지속하고 있고, OIS칩과 햅틱 IC 등 신제품의 매출 인식이 예상되기 때문이다. 향후 자동차 전장, VR/AR 시장 확대에 따른 카메라 모듈의 변화가 동사에게는 기회가 될 것이다.

- 당사는 6월 27일 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 개시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 동운아나텍 발행주식의 코스닥 시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권회사입니다..

투자 의견 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 (2016/04/01~2017/03/31)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 183 | 96.32% |
| 중립 | 7 | 3.68% |
| 매도 | 0 | 0.00% |