

경동나비엔 (009450)

2015년 대한민국 에너지대전 참가기

건설/건자재 Analyst 박용희
02. 3779-8944
yhpark@ebestsec.co.kr



Check Point

- 에너지대전 참가기
- 신규 라인업 파악

Update

- NCB 900_ 프리미엄 보일러**
 - 미국 수출용 프리미엄 보일러 국내 출시(11월 예정)
 - 단독주택형 고가 제품
 - 최근 바일런트 등 단독주택/고급빌라 대상 프리미엄 브랜드 론칭 중
- 제습냉방 시스템_ 2016년 하반기 출시 전망**
 - 제습 시스템과 냉방 시스템을 2단 적용
 - 1대의 기기로 냉방+제습+환기+향균+탈취 등 5가지 기능 구현
 - 지역난방과 시너지 효과 기대

Call

- 1 신규 라인업 확대외형 성장 확대
- 2 적절한 판관비 지출 후에는 영업레버리지 효과 확대될 전망

Buy(maintain)

목표주가	50,000원		
현재가(원)	32,250	KOSPI	1,988.91pt
시가총액(억원)	4,108	절대수익률(% YTD)	9.3
90일 거래대금(억원)	18.43	상대수익률(% YTD)	11.0
외국인 지분율(%)	5.0	배당수익률 (% 15E)	0.3

컨센서스 대비

상회	부합	하회

상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	414	429	502	578
영업이익	20	13	23	39
순이익	11	9	17	28
ROE (%)	6.2	4.9	8.6	12.8
PER (x)	20.0	40.2	24.3	14.8
PBR (x)	1.2	2.0	2.0	1.8

자료: 경동나비엔, 이베스트투자증권 리서치센터

그림1 2015년 대한민국 에너지 대전(2015년 11월 17일~20일)



자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 NCB 900_ 단독 주택형 고급 브랜드 론칭(11월 출시 예정)



자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 나비엔 제습 냉방 시스템_ 2016년 하반기 출시 예정

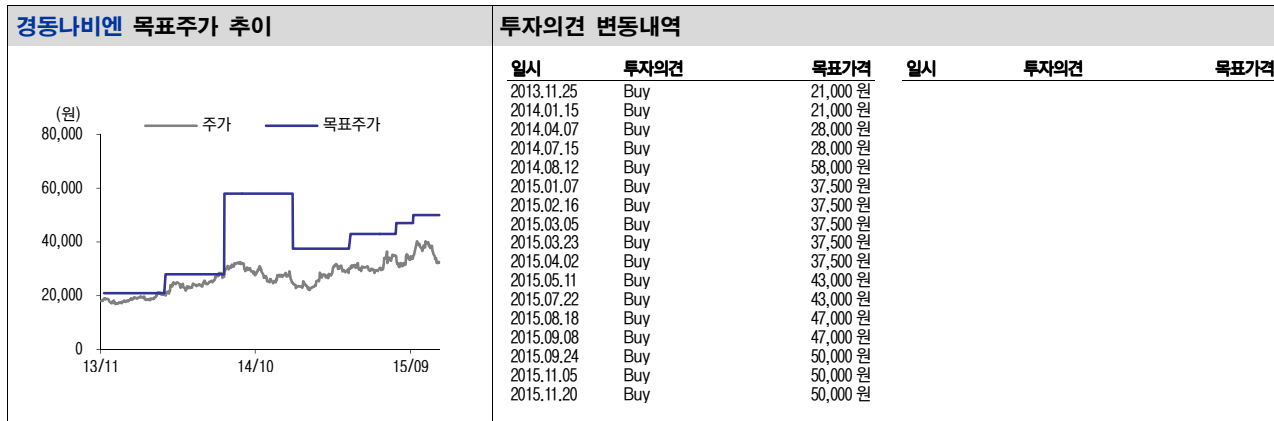


자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 2015년 대한민국 에너지 대전(2015년 11월 17일~20일)



자료: 이베스트투자증권 리서치센터



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 박용희)

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 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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)	투자의견 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)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.2% 9.8%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	