

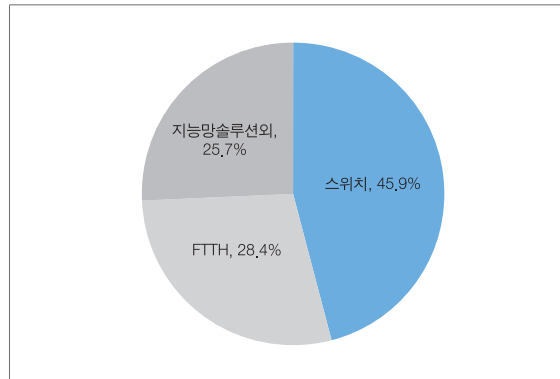
주요 통신장비 업체현황

▶ 유비쿼스(A078070), 투자이견: Not Rated

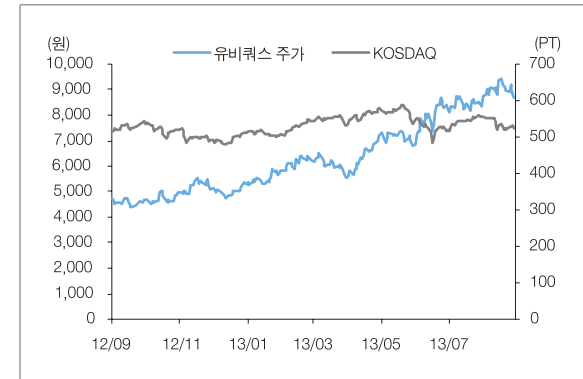
1. 일반사항

KOSDAQ(9/9)	521.11pt
업종	통신장비
시가총액	1,749억원
발행주식수	21,200천주
액면가	500원
주가	8,250원
52주 최고가	9,410원
최저가	4,400원
90일 평균거래대금	12.0억원
주주구성	
이상근	26.1%

2. 매출비중(1H13)



3. 주가흐름



4. 투자포인트

- 올해 목표실적은 매출액 850억원(별도, +14% yoy), 영업이익률 15~20% 수준
- 대용량 콘텐츠 및 IPTV 가입자 증가로 트래픽 증가에 따른 스위치, PON 장비 등 수요 증가
- L3 스위치 집선용 코어급 L4 라우터는 국내 업체 중 독보적인 아이템으로 꾸준한 수요 발생
- IP기술을 기반으로 액세스급 캐리어이더넷장비 국산화 개발 진행, 사실망 분야에서도 성과 기대
- 2Q 이후 수주공시: LGU+향 스위치(37.1억원, 2013.9.4~12.31)

▶ 실적 및 밸류에이션

(억원, 원, 배)

FY	매출액	영업이익	영업이익률	당기순이익	EPS	BPS	P/E	P/B
2011	737	135	18.3%	160	756	6,447	5.9	0.7
2012	748	123	16.4%	151	713	7,107	7.1	0.7
1H13	545	90	16.5%	86				

자료: DataGuide, 한맥투자증권 리서치센터