

ktb Small Cap. 주간 탐방 노트

스몰캡 김재윤 jy.kim@ktb.co.kr
스몰캡 김영준 yjkim311@ktb.co.kr

탐방내역(7월 1일 ~ 7월 7일)

| 탐방일자 | 종목명 | 업종(FICS) | 시가총액 | 매력도 |
|-------|-----------------|----------|---------|-----|
| 7월 6일 | 유비쿼스(264450) | 통신장비 | 2,623억원 | ★★★ |
| 7월 7일 | CJ프레시웨이(051500) | 식품 | 3,965억원 | ★★ |

Note: 시가총액은 7월 7일(수) 기준, 매력도는 ★★★ 만점
Source: KTB투자증권

탐방노트

#20 유비쿼스(264450) 탐방일자 2021.7.6 담당자: 김영준 연구원

▶ 기업개요

2000년 설립 후 2017년 네트워크 사업 부문이 인적분할 되어 설립된 인터넷 통신 네트워크 장비 전문 업체. 주요 제품군으로 L2&L3 Switch / FTTH / LTE Backhaul Switch 등을 보유. 1Q21 실적은 매출액 318억원(YoY +20%), 영업이익 70억원(YoY +71%), 당기순이익 71억원(YoY +115%) 기록. 재택근무 확산에 따른 제품 수요 증가 및 네트워크 망 관련 투자 증가로 호실적 기록

▶ 체크포인트

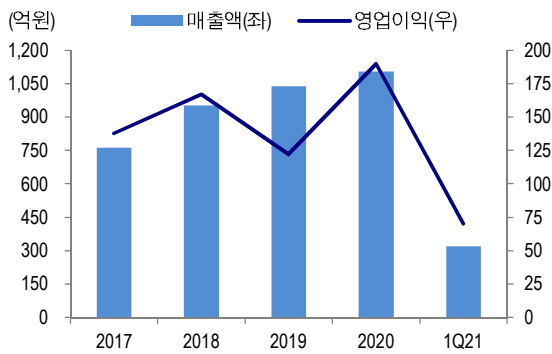
- ▷ 작년에 이어 1Q21에도 코로나19 여파로 재택근무 인구가 증가한 것으로 추정. 이에 따라 데이터 사용량 증가하며 트래픽 이슈가 발생했고, 동사 제품에 대한 수요도 지속적으로 증가하였음. 또한 고객사의 국내 홈 네트워크 망 투자가 진행되며 동사 FTTH 제품 매출 또한 증가한 상황. 데이터 사용량 증가에 따른 계단식 성장 지속할 수 있을 것으로 전망
- ▷ 신규 제품에 대한 기대감도 지속될 것으로 예상. 10 GIGA 인터넷 서비스 사업 협력업체로 선정되어 장비 테스트 개발 진행 중. 미국 종합유선방송사업자(MSO) 향으로 DPoE 솔루션 PON 제품 납품 중에 있음. 향후 통신망 관련 투자 재개시 매출 성장세 지속할 수 있을 것으로 기대

| | |
|---------------|------------------|
| 현재가(7/7) | 25,600원 |
| 예상 추가상승률 | n/a |
| 시가총액 | 2,623억원 |
| 비중(KOSDAQ-I) | 0.06% |
| 발행주식수 | 10,246천주 |
| 52주 최저가/최고가 | 14,865 - 31,000원 |
| 3개월 일평균거래대금 | 20억원 |
| 외국인 지분을 | 3.1% |
| 주요주주지분율(%) | |
| 유비쿼스홀딩스(외 4인) | 41.4 |
| 한일용(외 1인) | 0.1 |

| Valuation wide | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------|------|------|------|
| PER(배) | 13.0 | 13.1 | 15.8 |
| PBR(배) | 2.5 | 1.7 | 2.5 |
| EV/EBITDA(배) | 7.9 | 5.5 | 8.0 |
| 배당수익률(%) | 3.2 | 3.2 | 1.3 |

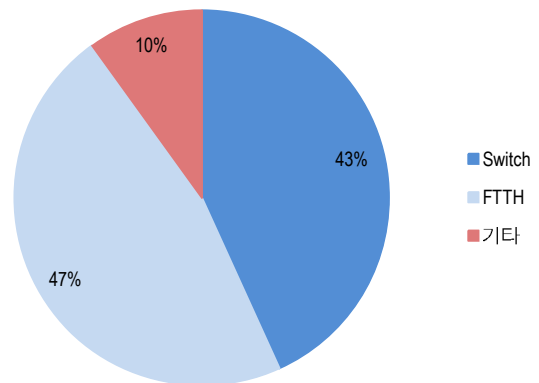
| Performance (%) | 1M | 6M | 12M | YTD |
|-----------------|------|-------|-------|-------|
| 추가상승률 | 14.5 | 5.1 | 35.0 | 3.2 |
| KOSDAQ 대비 상대수익률 | 8.3 | (0.8) | (3.0) | (4.9) |

▶ 유비쿼스 실적 추이



Source: 유비쿼스, KTB투자증권

▶ 유비쿼스 사업 부문 별 매출 비중



Source: 유비쿼스, KTB투자증권
Note: 1Q21 기준