

유니퀘스트 (077500)

기업 탐방노트 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	10,300 원
시가총액	2,816 억원
KOSPI(3/15)	2,613.53pt

비메모리 반도체 솔루션 기업

Analyst 정홍식 - 02 3779 8897 - hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

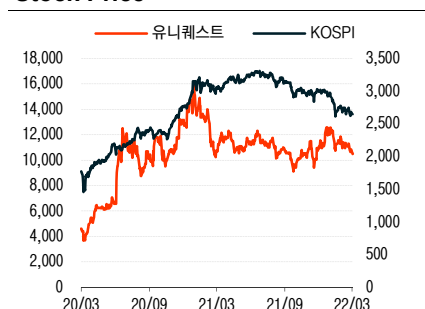
90 일 일평균거래대금	34.34 억원
외국인 지분율	44.7%
절대수익률 (YTD)	-14.9%
상대수익률 (YTD)	-2.9%
배당수익률 (21)	1.2%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2018	2019	2020	2021
매출액	265.6	335.3	402.8	591.0
영업이익	7.2	6.9	9.0	24.5
순이익	12.0	25.4	23.9	62.6
ROE (%)	6.6	12.7	10.8	23.5
PER (x)	14.5	7.1	16.7	5.3
PBR (x)	0.9	0.8	1.7	1.1

자료: 유니퀘스트, 이베스트투자증권 리서치센터
주: IFRS 연결기준

Stock Price



기업개요

동사는 국내 IT 기업을 대상(고객사: 반도체 장비, 통신 장비, 자동차 전장 등 1,000여개의 IT 제품을 생산하거나 IT제품 검사를 위한 장비를 만드는 기업)으로 글로벌 비메모리 반도체 기업(Supplier: 인텔, 퀄컴 등에서 제품을 조달하여 국내에 유통(기술영업)하는 기업이다. 즉, 고객의 Needs에 맞춰 비메모리 반도체 솔루션을 제공하는 기업이다.

실적동향

동사의 2021년 실적은 매출액 5,910억원(+46.7% yoy), 영업이익 245억원(+172.4% yoy, OPM 4.2%), 순이익(지배주주) 626억원(+161.4% yoy)을 기록하였다. 이는 비메모리 반도체 판매 증가 및 자회사 드림텍(지분율 33.7%)을 포함한 지분법이익 361억원이 반영된 것이다.

체크포인트

첫째, 비메모리 반도체 성장과 동행: 동사는 비메모리 반도체 유통 솔루션 기업으로 국내 IT 기업들의 신규 IT Device의 개발, 글로벌 비메모리 반도체 기업들의 M&A로 인한 영업망 강화 등의 요인으로 성장하고 있다. 참고로 동사뿐만 아니라 국내 비메모리 반도체 솔루션 동종 기업인 매커스(093520, 시가총액 1,311억원, 2021년 영업이익 +170.5% yoy), 유니트론텍(142210, 시가총액 781억원, 2021년 영업이익 +61.1% yoy) 모두 성장 흐름을 보이고 있다.

둘째, 전방산업의 성장과 연동: 1)NetWorks(비중 25.0%, 2021년 +126.5% yoy): 5G 관련 Device 확대 및 삼성전자 & 국내 통신장비 기업들의 R&D 증가, 2)Digital Home(비중 21.4%, 2021년 +46.1% yoy): 국내 가전업체의 글로벌 점유율 확대 수혜, 3)Automotive(비중 20.1%, 2021년 +42.2% yoy): 전장 부품 확대로 차량용 반도체 수요와 연동 등의 요인으로 전방산업의 성장과 함께 동사의 외형이 확대되고 있다.

유니퀘스트 목표주가 추이			투자 의견 변동내역											
(원)	주가	목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)		
						최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
20,000			2022.03. 16	변경	정홍식									
15,000			2022.03. 16	NR	NR									
10,000														
5,000														
0														
			20/03											
			20/09											
			21/03											
			21/09											

Compliance Notice

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

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 하시기 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)	투자 의견 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)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.1% 6.9%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2021. 1. 1 ~ 2021. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)