



Not Rated

주가(7/20): 24,750원

시가총액: 1,395억원

통신서비스/장비

Analyst 장민준

02) 3787-4740 minjun@kiwoom.com

RA 이한결

02) 3787-3759 gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ(7/20)		1,043.64pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	29,700원	7,570원
등락률	-16.7%	226.9%
수익률	절대	상대
1M	49.5%	45.6%
6M	209.8%	190.2%
1Y	198.2%	125.9%

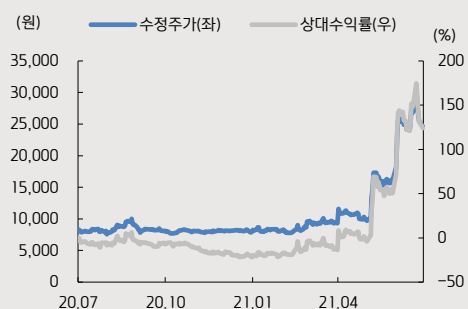
Company Data

발행주식수	5,636 천주
일평균 거래량(3M)	1,034천주
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(20)	0.6%
BPS(20)	6,952원
주요 주주	신현국 외 6 인
	29.6%

투자지표

(십억원, IFRS)	2017	2018	2019	2020
매출액	17.9	21.3	19.7	20.4
영업이익	2.1	3.2	2.2	1.6
EBITDA	3.2	4.2	3.3	2.6
세전이익	1.7	3.1	3.1	1.6
순이익	1.7	2.8	2.8	1.5
지배주주지분순이익	1.7	2.8	2.8	1.5
EPS(원)	302	492	503	271
증감률(% YoY)	-26.9	62.7	2.3	-46.1
PER(배)	22.0	14.6	15.5	30.1
PBR(배)	1.13	1.14	1.16	1.17
EV/EBITDA(배)	6.2	5.3	7.6	9.3
영업이익률(%)	11.7	15.0	11.2	7.8
ROE(%)	5.3	8.1	7.7	4.0
순차입금비율(%)	-53.3	-52.5	-49.6	-55.6

Price Trend



기업 업데이트

옵티시스 (109080)

광통신 기술 강자



1분기 매출액 64억원(QoQ +33.8%, YoY -0.6%), 영업이익 7억원(QoQ +65.4%, YoY +29.5%)을 기록하였다. 독자적인 광전송 기술로 의료장비, 디지털 사이니지, 교육 등 다양한 분야의 고객사들을 확보해 안정적인 매출 성장을 전망한다. 고화질/대용량 디지털 영상 수요의 증가로 광링크 제품의 견조한 성장을 기대한다.

>>> 1분기 수익성 향상

동사는 21년 1분기 매출액 64억원(QoQ +33.8%, YoY -0.6%), 영업이익 7억원(QoQ +65.4%, YoY +29.5%)을 기록하였다. 지역별 매출은 국내 매출 17억원(YoY +4.3%), 미국 지역 매출 20억원(YoY +36.7%), 독일 및 기타 유럽 지역 매출 25억원(YoY -13.4%)을 각각 기록하였다. 견조한 제품 수요로 매출은 전년 동기 수준으로 유지되고 있는 것으로 보여지고, 높은 단가의 제품 판매 비중이 늘어나면서 수익성이 향상된 것으로 판단된다.

>>> 디지털 광링크 기술 보유

동사는 디지털 방식의 신호를 받아 디스플레이 장치까지 전송하는 광링크 사업을 영위하고 있다. DVI, HDMI, DisplayPort 등 광링크 제품을 개발하여 미국/유럽 등 30여개국에 판매하며 글로벌 영업망을 구축하였다. 디지털 광링크 시장은 고화질/대용량 디지털 영상 수요의 증가로 사용처가 다변화되고 있다. 동사는 광소자 기술, 광패키징 기술 등 독자 기술을 확보해 진단용 의료장비, 디지털 사이니지, 방송장비, 교육 등 다양한 분야의 고객사들에게 맞춤형 광링크 제품을 납품중인 것으로 추정된다. IT 기술의 발전과 맞물려 4K·8K 고화질 방송 확장, 고해상도 디지털 디스플레이 보급 확대 등으로 광링크 제품의 수요는 견조하게 유지될 것으로 판단한다.

>>> 영상 콘텐츠 수요 증가에 따른 광링크 수요 견조

코로나19 영향으로 디지털 콘텐츠의 수요가 급증하면서 고화질/대용량 영상 콘텐츠 공급이 늘어나고 있다. 화상 회의, 교육 등 실시간 영상 콘텐츠의 품질에 디지털 광링크 기술력이 중요한 역할을 할 것으로 판단한다. 기존 전기선에 비해 광링크는 장거리에도 우수한 신호 품질로 영상데이터 손실 없이 전송이 가능하다고 추정한다. 해상도와 전송하는 데이터의 양이 증가할수록 전기선을 대체할 수 있는 디지털 광링크의 중요성이 부각될 것으로 전망한다. 향후, 메타버스 등 실감형 영상 콘텐츠 시장의 성장이 디지털 광링크 수요로 이어질 가능성이 있다는 점도 기대되는 부분이다.

Compliance Notice

- 당사는 7월 20일 현재 '유평시스(109080)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Neutral(중립)	시장대비+10~-10%변동예상
Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상

투자등급 비율 통계 (2020/07/01~2021/06/30)

매수	중립	매도
98.10%	1.90%	0.00%