



## Not Rated

주가(1/31): 15,890원

시가총액: 1,514억원

스몰캡 Analyst 오현진  
ohj2956@kiwoom.com

## Stock Data

KOSDAQ (1/31)	799.24pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	17,250원	11,340원
등락률	-7.9%	40.1%
수익률	절대	상대
1M	2.9%	11.6%
6M	6.1%	24.2%
1Y	8.1%	0.1%

## Company Data

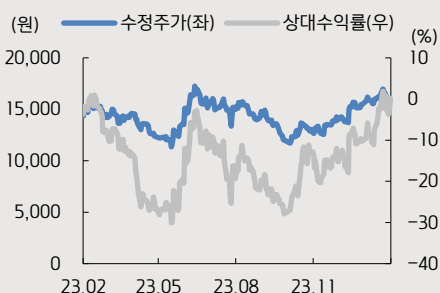
발행주식수	9,530 전주
일평균 거래량(3M)	47 전주
외국인 지분율	4.4%
배당수익률(23E)	1.9%
BPS(23E)	24,255원
주요 주주	노영백 외 3 인 31.8%

## 투자지표

(십억원, IFRS)	2020	2021	2022	2023F
매출액	196.2	205.7	187.2	161.0
영업이익	17.4	24.4	17.8	4.6
EBITDA	34.3	43.0	32.8	20.0
세전이익	19.3	23.4	17.6	5.1
순이익	12.9	16.7	12.2	4.3
지배주주지분순이익	12.9	16.7	12.2	4.3
EPS(원)	1,296	1,681	1,231	455
증감률(%YoY)	9.2	29.7	-26.8	-63.0
PER(배)	30.4	19.8	11.0	33.9
PBR(배)	1.98	1.53	0.58	0.64
EV/EBITDA(배)	9.4	5.7	1.0	1.6
영업이익률(%)	8.9	11.9	9.5	2.9
ROE(%)	6.6	8.1	5.5	1.9
순차입금비율(%)	-34.7	-40.6	-45.4	-50.3

자료: 키움증권

## Price Trend



## 기업브리프

## 우주일렉트로 (065680)

## 성장을 향한 도움닫기



동사는 초정밀 커넥터 전문 업체로, 모바일 및 차량용 커넥터를 주로 납품. 최근 전방 산업 영향으로 모바일 커넥터가 부진하면서 실적과 주가 모두 부진. 다만, 차량용 커넥터 매출은 견조한 성장을 이어오고 있으며, 23년 북미 법인 설립을 통해 고객사 다변화와 적용 산업 확대 노력을 본격화할 것으로 전망. 높은 현금성 자산을 이용한 M&A 등 기업가치 제고 노력 또한 주목

## &gt;&gt;&gt; 커넥터 전문 업체, 차량용 비중 지속 증가

동사는 전자기기 내 전기적 연결 장치 역할을 하는 커넥터 전문 업체로, BTB 커넥터 등 초정밀 커넥터 시장 내 높은 경쟁력을 보유했다. 최근 기존 주력 사업 부문인 모바일용 커넥터가 전방 시장 영향으로 부진하면서, 차량용 커넥터 비중이 빠르게 증가 중이다. 23년 동사 차량용 커넥터 매출은 603억원(YoY 17%)으로 예상되며, 이에 매출 내 비중도 37%(21년 기준 23%)로 높아질 전망이다.

동사의 모바일 커넥터 주요 고객사는 국내 스마트폰 제조사로, 일본의 Hirose, 미국의 Molex 등이 경쟁 중인 것으로 파악된다. 차량용 커넥터는 국내 전장 부품 업체를 통해 헤드램프 및 계기판용 제품 등을 납품한다. 한국단자 및 Amphenol 이 동사와 같은 사업을 영위하지만 적용 제품 등에서 일부 차이가 있는 것으로 파악된다.

## &gt;&gt;&gt; 해외 고객사 다변화 및 적용 산업 확대 주목

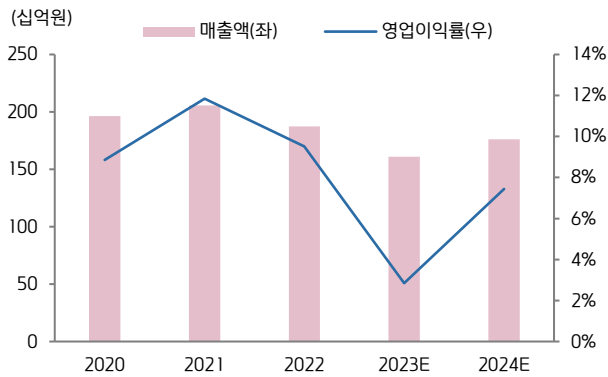
XR 기기와 전기차 보급 등 새로운 전자기기의 전기적 연결성에 대한 중요성이 높아짐에 따라 초정밀 커넥터 시장은 꾸준히 수요가 증가할 것으로 판단된다. 동사는 23년 상반기 북미 지역 내 마케팅 법인을 설립하였다. 이를 통해 동사는 모바일 및 차량용 부문의 글로벌 고객사 확보 뿐 아니라 적용 산업 확대 등이 한층 용이해질 것으로 예상된다.

동사의 0.175mm 피치 BTB 커넥터는 기존 보다 간극을 줄여 웨어러블 기기 연결을 지원하며, 이에 향후 적용 제품 확대가 가능할 전망이다. 또한 동사는 최근 글로벌 업체와 차세대 컴퓨팅 기술을 위한 커넥터 개발 등 적용 산업 확대를 위한 다양한 협업도 진행 중인 것으로 파악된다.

## &gt;&gt;&gt; 높은 현금성 자산 통한 기업가치 제고 노력 지속

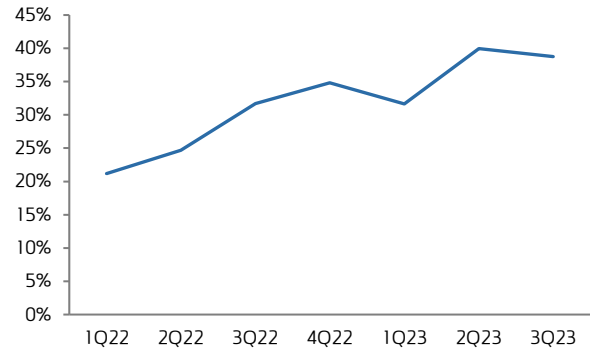
동사의 24년 실적은 매출액 1,762억원(YoY 9%), 영업이익 131억원(YoY 186%)을 전망한다. 모바일 커넥터 부문 영향으로 23년 실적은 부진했지만, 주요 고객사의 프리미엄 스마트폰 출하량 회복과 전장 부문의 지속 성장으로 실적 반등 본격화가 예상된다. 또한, 동사의 높은 현금성 자산(23년 추정 기준 약 1,000억원) 등을 감안할 시 M&A 등을 통한 추가적인 기업가치 제고 노력도 기대가 가능하다. 동사가 22년 이후 꾸준한 자사주 취득 및 소각을 통해 주주 친화적 행보를 이어온 점도 주목한다.

## 우주일렉트로 실적 추이 및 전망



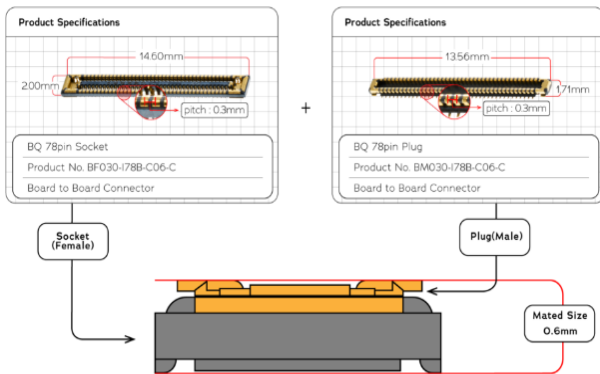
자료: 우주일렉트로, 키움증권

## 우주일렉트로 차량용 매출 비중 추이



자료: 우주일렉트로, 키움증권

## 우주일렉트로 BTB 커넥터



자료: 우주일렉트로

## 우주일렉트로 복미 법인 설립

상호	설립일	주소	주요사업
청도우결의전자 유한공사	2002.02	중국 청도	커넥터 조립 및 상품중개
청도우결의무역 유한공사	2008.04	중국 청도	도매 및 상품중개
UUU VINA CO., LTD	2013.07.	베트남 하노이	커넥터/FFC 제조 및 임가공
UUU ELECTRONICS USA.,INC(*)	2023.06	미국 달라웨어	마케팅

자료: 우주일렉트로

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
<b>매출액</b>	191.0	196.2	205.7	187.2	161.0
매출원가	145.9	150.7	151.5	138.5	127.3
매출총이익	45.1	45.4	54.1	48.7	33.7
판매비	29.2	28.1	29.8	30.9	29.1
<b>영업이익</b>	15.9	17.4	24.4	17.8	4.6
<b>EBITDA</b>	30.4	34.3	43.0	32.8	20.0
영업외손익	-0.3	1.9	-1.0	-0.2	0.5
이자수익	1.3	1.1	0.8	1.8	2.0
이자비용	1.1	0.5	0.3	1.1	1.1
외환관련이익	2.7	3.9	3.5	5.5	5.3
외환관련손실	2.9	3.5	3.5	6.5	3.2
종속 및 관계기업손익	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.1	0.9	-1.5	0.1	-2.5
<b>법인세차감전이익</b>	15.6	19.3	23.4	17.6	5.1
법인세비용	3.8	6.4	6.7	5.4	0.7
계속사업순손익	11.8	12.9	16.7	12.2	4.3
<b>당기순이익</b>	11.8	12.9	16.7	12.2	4.3
<b>지배주주순이익</b>	11.8	12.9	16.7	12.2	4.3
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	2.4	2.7	4.8	-9.0	-14.0
영업이익 증감율	2,080.4	9.4	40.2	-27.0	-74.2
EBITDA 증감율	103.8	12.8	25.4	-23.7	-39.0
지배주주순이익 증감율	1,679.9	9.3	29.5	-26.9	-64.8
EPS 증감율	1,678.0	9.2	29.7	-26.8	-63.0
매출총이익률(%)	23.6	23.1	26.3	26.0	20.9
영업이익률(%)	8.3	8.9	11.9	9.5	2.9
EBITDA Margin(%)	15.9	17.5	20.9	17.5	12.4
지배주주순이익률(%)	6.2	6.6	8.1	6.5	2.7

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
<b>영업활동 현금흐름</b>	39.5	27.5	34.8	38.7	21.1
당기순이익	11.8	12.9	16.7	12.2	4.3
비현금항목의 가감	21.6	21.0	29.0	24.6	12.3
유형자산감가상각비	14.2	16.5	18.2	14.6	14.9
무형자산감가상각비	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5
지분법평가손익	-1.2	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	8.2	4.1	10.4	9.6	-3.1
영업활동자산부채증감	6.4	-0.1	-5.7	8.8	4.3
매출채권및기타채권의감소	-1.1	-3.1	-0.3	7.3	3.1
재고자산의감소	-3.0	-0.2	-3.4	3.1	3.2
매입채무및기타채무의증가	-0.3	0.7	-0.5	-0.2	-1.8
기타	10.8	2.5	-1.5	-1.4	-0.2
기타현금흐름	-0.3	-6.3	-5.2	-6.9	0.2
<b>투자활동 현금흐름</b>	-19.7	-27.4	-11.4	-14.3	-8.0
유형자산의 취득	-24.6	-16.1	-10.2	-15.3	-10.0
유형자산의 처분	0.4	0.0	1.3	0.2	0.0
무형자산의 순취득	-1.3	-1.7	-1.8	-2.0	0.0
투자자산의감소(증가)	1.0	-0.3	0.3	0.8	0.0
단기금융자산의감소(증가)	6.0	-9.3	-0.6	1.9	1.8
기타	-1.2	0.0	-0.4	0.1	0.2
<b>재무활동 현금흐름</b>	-4.1	-1.9	-5.2	2.3	-3.2
차입금의 증가(감소)	0.1	1.4	-1.6	6.2	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1
자기주식처분(취득)	-2.2	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1.3	-2.5	-2.9	-3.3	-2.5
기타	-0.7	-0.8	-0.7	-0.6	-0.6
기타현금흐름	-0.3	-0.2	0.7	-1.0	4.5
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	15.3	-2.1	19.0	25.7	14.4
기초현금 및 현금성자산	32.7	48.0	45.9	64.8	90.6
기말현금 및 현금성자산	48.0	45.9	64.8	90.6	104.9

자료: 키움증권

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
<b>유동자산</b>	148.5	157.5	180.5	193.9	200.5
현금 및 현금성자산	48.0	45.9	64.8	90.6	104.9
단기금융자산	48.6	57.8	58.4	56.5	54.7
매출채권 및 기타채권	28.2	30.3	29.9	22.3	19.2
재고자산	22.0	22.2	26.1	23.1	19.8
기타유동자산	1.7	1.3	1.3	1.4	1.9
<b>비유동자산</b>	103.0	104.8	97.1	99.0	93.6
투자자산	4.6	4.9	4.7	3.9	3.9
유형자산	86.7	87.6	79.1	81.0	76.1
무형자산	3.3	4.7	5.9	7.5	7.0
기타비유동자산	8.4	7.6	7.4	6.6	6.6
<b>자산총계</b>	251.5	262.3	277.5	292.9	294.1
<b>유동부채</b>	61.1	63.7	61.8	67.0	65.2
매입채무 및 기타채무	19.1	23.0	18.5	17.3	15.5
단기금융부채	34.9	34.3	35.6	44.4	44.4
기타유동부채	7.1	6.4	7.7	5.3	5.3
<b>비유동부채</b>	0.8	0.8	0.3	0.4	0.4
장기금융부채	0.8	0.8	0.3	0.4	0.4
기타비유동부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부채총계</b>	61.9	64.5	62.0	67.4	65.5
<b>지배지분</b>	189.7	197.8	215.6	225.6	228.6
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	4.9
자본잉여금	34.1	34.1	34.1	34.1	34.1
기타자본	-24.8	-24.8	-24.8	-21.7	-21.7
기타포괄손익누계액	-0.4	-2.7	1.3	2.5	3.6
이익잉여금	175.9	186.3	200.0	205.8	207.7
비지배지분	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
<b>자본총계</b>	189.6	197.7	215.5	225.5	228.5

## 투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	1,187	1,296	1,681	1,231	455
BPS	19,095	19,911	21,700	23,187	23,986
CFPS	3,362	3,412	4,602	3,711	1,749
DPS	300	350	400	300	300
<b>주가배수(배)</b>					
PER	7.1	30.4	19.8	11.0	33.9
PER(최고)	9.3	31.8	26.2		
PER(최저)	6.5	5.4	12.8		
PBR	0.44	1.98	1.53	0.58	0.64
PBR(최고)	0.58	2.07	2.03		
PBR(최저)	0.40	0.35	1.00		
PSR	0.44	2.00	1.61	0.72	0.91
PCFR	2.5	11.6	7.2	3.7	8.8
EV/EBITDA	0.7	9.4	5.7	1.0	1.6
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	21.2	22.6	19.9	20.4	55.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	3.6	0.9	1.2	2.2	1.9
ROA	4.9	5.0	6.2	4.3	1.5
ROE	6.4	6.6	8.1	5.5	1.9
ROIC	9.5	9.8	14.2	10.7	3.5
매출채권회전율	6.4	6.7	6.8	7.2	7.8
재고자산회전율	9.3	8.9	8.5	7.6	7.5
부채비율	32.7	32.6	28.8	29.9	28.7
순차입금비용	-32.1	-34.7	-40.6	-45.4	-50.3
이자보상배율	14.6	33.3	81.0	16.2	4.2
<b>총차입금</b>	35.6	35.1	35.9	44.8	44.8
순차입금	-60.9	-68.6	-87.4	-102.3	-114.9
NOPLAT	30.4	34.3	43.0	32.8	20.0
FCF	6.9	11.0	19.5	19.5	13.6

## Compliance Notice

- 당사는 1월 31일 현재 '우주일렉트로(065680)' 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)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

## 투자등급 비율 통계 (2023/01/01~2023/12/31)

매수	중립	매도
96.65%	3.35%	0.00%