유니퀘스트 (077500)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2025. 9. 12

4Q25 AI 서버용 물량 확대될 듯

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	6,510 원
상승여력	-
시가총액	1,406 억원
KOSPI (9/11)	3,344.2 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	7.9 억원
외국인 지분율	59.6 %
절대수익률 (YTD)	-2.1 %
상대수익률(YTD)	-41.5 %
배당수익률(25E)	2.3 %

재무데이터

(십억원)	2022	2023	2024	2025E
매출액	729.5	665.9	710.5	712.7
영업이익	47.3	34.0	34.1	34.5
순이익	44.1	16.3	4.9	22.9
ROE (%)	15.2	6.9	2.4	9.8
PER (x)	4.6	6.9	27.1	5.9
PBR (x)	0.7	0.6	0.6	0.6

주: K-IFRS 연결 기준
자료: 유니퀘스트, LS증권 리처시센터

Stock Price

기업개요

유니퀘스트는 국내 기업을 대상(고객사: 반도체 장비, 통신 장비, 자동차 전장 등 IT 제품을 생산하거나 검사 장비를 제조하는 기업)으로 글로벌 비메모리 반도체 기업(Supplier: 인텔, 퀄컴 등)에서 제품을 조달하여 국내에 유통(기술영업)하는 사업을 영위하고 있다. 즉, 고객의 Needs에 맞춰 비메모리 반도체 솔루션을 제공하는 기업이다.

경쟁력: 국내 1위 비메모리 반도체 유통 기업

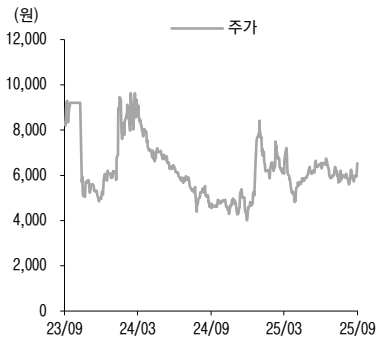
동사는 국내 선두권 비메모리 반도체 유통 기업이라는 경쟁력(구매력, 고객선 다각화, 글로벌 IT 벤더 다각화)을 보유하고 있다. 글로벌 IT 파트너사(동사에게 상품을 공급하는)들이 통합되는 과정에서 국내 선두권이라는 경쟁력을 기반으로 파트너의 범위를 점진적으로 확대해 나가고 있으며, 이는 동사의 고객선 다각화 요인으로 작용하고 있다.

4Q25 서버용 비메모리 반도체 공급 기대감

동사는 2025년 4분기 이후 서버용 비메모리 반도체 공급이 증가할 것으로 기대하고 있다. 참고로 SMC(슈퍼 마이크로 컴퓨터)의 국내 유통 파트너(유일한 상장사)라는 강점이 있다.

동사가 AI 서버를 국내 고객사에게 유통하는 과정은 SMC에서 AI 서버에 사용되는 비메모리 반도체 & AI 가속기 등을 엔비디아, AMD 등에서 조달하여 랙(Rack Scale) 통합 형태(GPU, 전원, 네트워크 등 조립된 서버)로 구성한 후 이를 유니퀘스트에서 구매(상품) → 국내 고객사에게 공급하는 구조다.

유니퀘스트 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비	일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2025.09.12	변경	정홍식									
2025.09.12	NR	NR									

LS증권 리서치센터

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 당사에게 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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (유니퀘스트)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.2%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	10.8%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025.6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)