유니트론텍 (142210)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2026. 5. 18

차량용 메모리 반도체 공급

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	7,440 원
상승여력	-
시가총액	1,544 억원
KOSDAQ(5/15)	1,129.82 pt

Stock Data

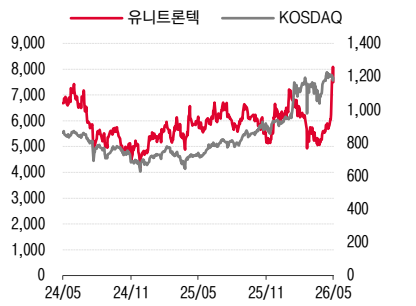
90일일평균거래대금	46.49 억원
외국인 지분율	3.4%
절대수익률 (YTD)	21.8%
상대수익률(YTD)	-0.3%
배당수익률(26E)	0.8%

재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025	직전 4분기
매출액	598.1	712.3	769.0	816.7
영업이익	30.9	36.1	32.3	40.7
순이익	18.7	20.9	12.7	22.8
ROE (%)	4.2	4.5	9.6	6.8
PER (x)	18.6	17.9	9.6	14.6
PBR (x)	0.7	0.7	0.9	1.0

주: K-IFRS 연결 기준
자료: 유니트론텍, LS증권 리서치센터

Stock Price



기업개요: 차량용 메모리 반도체 유통

유니트론텍은 차량용 메모리 반도체(Micron 벤더)를 국내 자동차 그룹으로 유통하는 사업을 진행하고 있으며, 자회사인 오스코(지분 57%, 1Q26 Sales 412억원, NI 20억원)는 차량용 비메모리 반도체를 유통하고 있다.

1Q26 Review

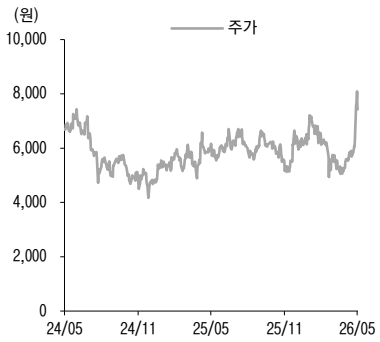
동사의 1Q26 매출액은 2,203억원(+27.7% yoy), 영업이익 184억원(+84.7% yoy, OP Margin 8.4%)을 기록하였다. 이는 메모리 유통 사업의 특성상 1)메모리 가격 상승에 따른 P 상승, 2)이미 보유한 재고 대비 메모리 가격 상승에 따른 이익 개선 효과가 있었을 것으로 추정된다. 참고로 국내 동종 기업들이 1Q26 영업이익률이 모두 상승했다.

전방 고객사의 신사업에서 메모리 반도체 수요 증가할 가능성

유니퀘스트의 주요 고객사(현대자동차 그룹의 대형 전장 부품을 담당하는 M사 ≒ 차량용 반도체 설계를 담당하는 기업으로 파악됨)로 공급된 매출액은 1Q26 1,400억원(매출액의 63.5%, 1Q26 분기보고서 연결 재무제표 주석의 고객에 대한 정보 참고)으로 절대적이다.

이를 고려하면, 1)성장성: 차량 내 자율주행/커넥티비티/전기차 수요 확대로 매년 안정적인 성장 흐름이 유지될 가능성이 높고, 2)기대감: 현재 전방 고객사에서 추진하고 있는 신사업에서, 향후 인건비 등의 이유로 해외가 아닌 국내에서 신규 아이템 생산이 진행될 경우 수혜(유니트론텍: Micron의 메모리 반도체를 H 그룹사에 공급하는 역할)를 받을 가능성이 있다.

유니트론텍 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	최저대비	평균대비	일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	최저대비	평균대비
2026.05.18	변경	정홍식									
2026.05.18	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 (유니트론텍)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	88.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	11.3%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 4. 1 ~ 2026.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)