



Not Rated

주가(6/1): 7,550원

시가총액: 1,567억원



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Change. Includes KOSDAQ (6/1), 52 주가동향, and 1M/6M/1Y returns.

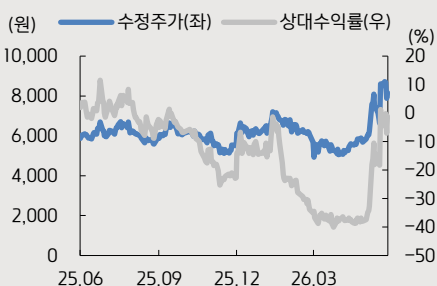
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes 발행주식수, 일평균 거래량(3M), and 주요 주주.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2023, 2024, 2025, 2026F. Includes 매출액, 영업이익, EPS, and ROE.

Price Trend



기업 브리프

유니트론텍 (142210)

이제 저평가 아닌 재평가(feat. Micron, AUO)



동사의 현재주가는 26년 기준 PER 3.1배. 낮은 멀티플을 적용 받는 반도체 유통 업체임을 감안해도 현저한 저평가 국면. 더욱이 최근 반도체 가격 상승 사이클 속 전장 메모리 유통 업체의 입지 변화가 구조적인 점은 높은 멀티플 부여에 정당성을 부여. 주요 벤더사와 고객사 기반으로 자율주행 및 AI 로봇틱스 분야로의 산업 확장 가능성 또한 주목 필요

>>> 전장용 반도체 유통 업체, 1Q26 영업이익 184억원

동사는 전장용 반도체와 디스플레이 등을 전문으로 유통 및 공급하는 업체이다. 1Q26 기준 매출액 비중은 반도체가 72%, 디스플레이가 28%를 차지하고 있다. 동사의 주요 벤더사는 Micron과 AUO 등이 있으며, 주요 고객사는 국내외 자동차 부품 업체 등이다. 동사의 1분기 실적은 매출액 2,203억원(YoY 28%), 영업이익 184억원(YoY 85%)으로 분기 최대 실적을 기록했다. 주요 고객사향 전장용 메모리 반도체 성장 외에, 전반적인 반도체 가격 상승 사이클이 지속됨에 따른 구조적 마진 개선 효과에 기인했다. 1분기말 기준 동사의 재고자산 또한 1,458억원(YoY 29%)으로 높게 유지됨에 따라, 상승 사이클에 따른 수혜 지속이 가능할 전망이다.

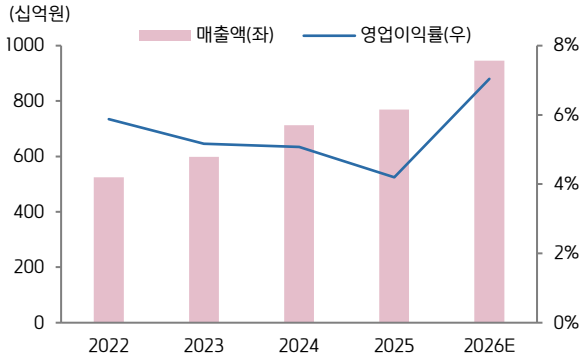
>>> 산업 변화 속 높아지는 유통 업체 경쟁력

반도체 업황 호조가 지속됨에 따라 유통 업체의 경쟁력도 주목받고 있다. 특히 AI 인프라 확장으로 메모리 제조사들이 고부가가치 제품 중심으로 생산 자원을 집중함에 따라, 전장 메모리의 공급은 타이트해지고 있다. 이에 고객사들의 유통 채널 의존도가 점차 강해지는 추세다. 또한 동사는 기술 및 품질 관리, 공동 개발 경쟁력 등을 바탕으로 유통 채널 내 입지도 크다는 판단이다. 글로벌 탑티어 벤더사와의 파트너십도 동사의 경쟁력이다. 동사 반도체 부문 내 주요 벤더사인 Micron은 글로벌 차량용 메모리 반도체 시장 내 선도 업체 중 하나이며, 디스플레이 부문 주요 벤더사인 AUO도 전장 부문 투자를 확대하며 입지를 강화 중이다. AUO는 최근 Micro LED 기반 CPO(Co-Packaged Optics) 시장으로 사업 영역을 확대하고 있다는 점도 주목된다.

>>> 현재 주가는 현저한 저평가. 재평가 필요

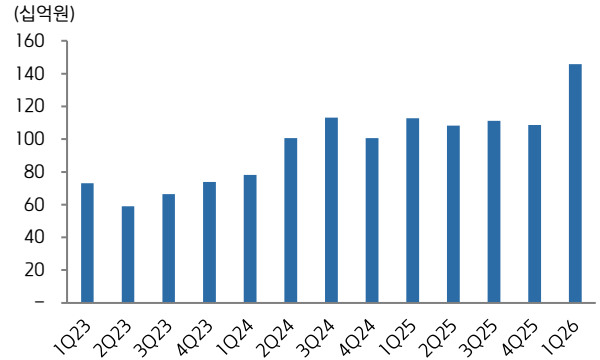
올해 동사의 실적은 매출액 9,459억원(YoY 23%), 영업이익 666억원(YoY 106%)을 전망한다. 연결회사 편입 등을 보수적으로 반영한 추정에도 동사의 현재 주가는 올해 기준 PER 3.1배이다. 기존 유통 업체의 낮은 밸류에이션을 감안하더라도 현저한 저평가 국면이다. 더욱이 최근의 실적 호조가 전방 산업의 구조적 변화에 기인한다는 점과, 자율주행과 AI 로봇틱스 분야로 신규 사업을 추진 중인 점 또한 기업가치에 반영이 필요하다. 동사는 현재 AMR 및 자율배송로봇에 적용 가능한 양산형 AI 컴퓨팅 모듈인 'URC-100'을 개발하여 기기 적용 및 고도화를 진행 중이다.

유니트론텍 실적 추이 및 전망



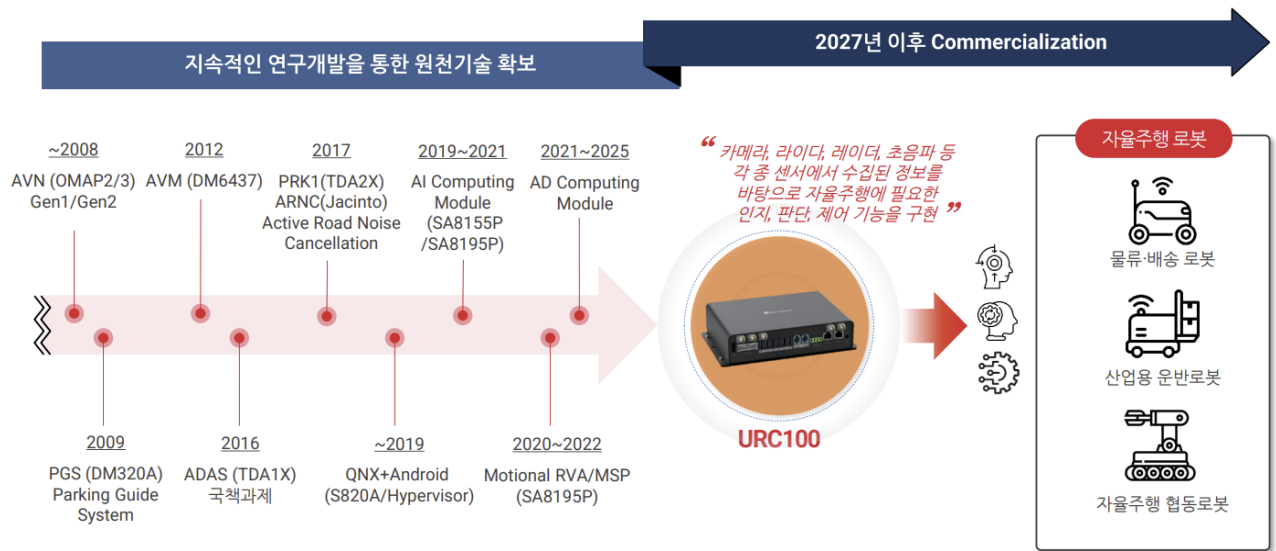
자료: 유니트론텍, 키움증권

유니트론텍 분기별 재고자산 추이



자료: 유니트론텍, 키움증권

AI 컴퓨팅 모듈(URC100)



자료: 유니트론텍, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
<b>매출액</b>	525.0	598.1	712.3	769.0	945.9
매출원가	474.5	545.6	645.4	702.7	837.9
<b>매출총이익</b>	50.6	52.5	66.8	66.2	108.1
판관비	19.7	21.6	30.7	34.0	41.4
<b>영업이익</b>	30.9	30.9	36.1	32.3	66.6
<b>EBITDA</b>	32.8	32.2	38.4	34.5	68.7
<b>영업외손익</b>	-0.8	-8.5	-8.9	-13.8	-5.6
이자수익	0.1	0.5	0.7	1.7	1.6
이자비용	3.3	4.8	7.3	7.4	6.9
외환관련이익	21.8	12.5	17.5	14.6	14.0
외환관련손실	18.9	15.1	20.0	13.5	12.8
종속 및 관계기업손익	-0.1	-1.3	-6.4	-1.5	-1.5
기타	-0.4	-0.3	6.6	-7.7	0.0
<b>법인세차감전이익</b>	30.1	22.4	27.2	18.4	61.1
법인세비용	8.9	6.3	7.5	6.6	9.2
계속사업손익	21.2	16.1	19.7	11.8	51.9
<b>당기순이익</b>	13.5	20.0	19.7	11.8	51.9
<b>지배주주순이익</b>	16.4	18.7	20.9	12.7	51.9
<b>증감률 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감률	38.7	13.9	19.1	8.0	23.0
영업이익 증감률	75.6	0.0	16.8	-10.5	106.2
EBITDA 증감률	71.0	-1.8	19.3	-10.2	99.1
지배주주순이익 증감률	101.6	14.0	11.8	-39.2	308.7
EPS 증감률	78.9	4.0	10.5	-41.5	288.7
매출총이익률(%)	9.6	8.8	9.4	8.6	11.4
영업이익률(%)	5.9	5.2	5.1	4.2	7.0
EBITDA Margin(%)	6.2	5.4	5.4	4.5	7.3
지배주주순이익률(%)	3.1	3.1	2.9	1.7	5.5

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
<b>유동자산</b>	231.5	204.8	261.6	301.8	347.0
현금 및 현금성자산	8.8	22.6	39.3	45.9	43.0
단기금융자산	3.8	4.7	13.0	15.9	16.2
매출채권 및 기타채권	79.1	81.2	89.0	98.5	121.1
재고자산	66.7	73.9	100.7	108.6	133.6
기타유동자산	73.1	22.4	19.6	32.9	33.1
<b>비유동자산</b>	26.4	43.8	50.0	38.0	37.5
투자자산	18.7	34.6	31.8	24.9	23.4
유형자산	4.0	3.7	4.9	4.7	5.9
무형자산	2.0	1.9	7.8	2.8	2.6
기타비유동자산	1.7	3.6	5.5	5.6	5.6
<b>자산총계</b>	258.0	248.5	311.7	339.8	384.5
<b>유동부채</b>	144.4	118.8	140.2	190.2	186.4
매입채무 및 기타채무	42.7	49.2	51.4	35.4	41.6
단기금융부채	55.8	65.5	78.8	138.6	128.6
기타유동부채	45.9	4.1	10.0	16.2	16.2
<b>비유동부채</b>	17.3	16.4	39.6	4.5	4.5
장기금융부채	16.5	13.3	35.0	0.2	0.2
기타비유동부채	0.8	3.1	4.6	4.3	4.3
<b>부채총계</b>	161.7	135.2	179.8	194.8	190.9
<b>지배지분</b>	92.6	107.7	126.1	139.4	187.9
자본금	9.4	9.6	9.6	10.5	10.5
자본잉여금	26.7	28.2	28.2	37.3	37.3
기타자본	-2.3	-1.9	-1.5	-2.2	-2.2
기타포괄손익누계액	1.8	-2.1	-3.0	-8.9	-8.9
이익잉여금	57.0	73.8	92.8	102.7	151.2
비지배지분	3.7	5.7	5.8	5.7	5.7
<b>자본총계</b>	96.3	113.3	131.9	145.1	193.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	4.1	8.9	3.6	-22.2	20.4
당기순이익	13.5	20.0	19.7	11.8	51.9
비현금항목의 가감	17.6	9.2	24.6	25.8	24.4
유형자산감가상각비	1.4	1.2	1.9	1.9	1.8
무형자산감가상각비	0.5	0.0	0.3	0.3	0.2
지분법평가손익	-0.1	-1.5	-6.6	-1.5	-1.5
기타	15.8	9.5	29.0	25.1	23.9
영업활동자산부채증감	-19.5	-7.4	-28.9	-45.7	-41.5
매출채권및기타채권의감소	-8.2	-3.1	-5.2	-7.5	-22.7
재고자산의감소	-32.3	-6.8	-27.2	-6.9	-25.0
매입채무및기타채무의증가	30.9	7.4	-0.1	-15.9	6.2
기타	-9.9	-4.9	3.6	-15.4	0.0
기타현금흐름	-7.5	-12.9	-11.8	-14.1	-14.4
<b>투자활동 현금흐름</b>	-5.0	-0.9	-11.5	-7.6	-11.9
유형자산의 취득	-0.5	-0.1	-0.4	-0.6	-3.0
유형자산의 처분	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.1	0.1	-0.4	-1.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-1.8	-15.9	0.3	5.4	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-1.9	-0.9	-8.3	-2.9	-0.3
기타	-0.8	15.8	-2.7	-8.5	-8.6
<b>재무활동 현금흐름</b>	8.1	5.9	24.4	36.3	-13.3
차입금의 증가(감소)	-4.6	8.5	27.1	29.0	-10.0
자본금, 자본잉여금의 증감	13.5	0.0	0.0	10.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.3	-0.1	0.0	0.0
배당금지급	-0.9	-1.9	-2.0	-2.8	-3.4
기타	0.1	-1.0	-0.6	0.1	0.1
기타현금흐름	-2.6	0.0	0.1	0.0	2.0
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	4.6	13.8	16.7	6.5	-2.8
기초현금 및 현금성자산	4.2	8.8	22.6	39.3	45.9
기말현금 및 현금성자산	8.8	22.6	39.3	45.9	43.0

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	945	983	1,086	636	2,471
BPS	4,910	5,593	6,552	6,634	8,943
CFPS	1,796	1,541	2,305	1,883	3,630
DPS	100	100	150	165	165
<b>주가배수(배)</b>					
PER	4.0	4.2	4.5	9.6	3.1
PER(최고)	6.1	6.0	7.4		
PER(최저)	2.9	3.4	3.8		
PBR	0.77	0.73	0.74	0.92	0.84
PBR(최고)	1.17	1.05	1.22		
PBR(최저)	0.56	0.60	0.62		
PSR	0.12	0.13	0.13	0.16	0.17
PCFR	2.1	2.7	2.1	3.2	2.1
EV/EBITDA	4.1	4.2	4.2	6.1	3.6
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%,보통주,현금)	13.7	9.4	14.4	28.9	6.6
배당수익률(%,보통주,현금)	2.6	2.4	3.1	2.7	2.0
ROA	5.9	7.9	7.0	3.6	14.3
ROE	21.5	18.6	17.9	9.6	31.7
ROIC	15.6	15.8	18.3	9.6	26.1
매출채권회전율	6.7	7.5	8.4	8.2	8.6
재고자산회전율	8.3	8.5	8.2	7.3	7.8
부채비율	168.0	119.3	136.2	134.2	98.6
순차입금비율	62.0	45.5	46.6	53.1	36.0
이자보상배율	9.4	6.5	5.0	4.3	9.7
<b>총차입금</b>	72.2	78.8	113.8	138.9	128.9
<b>순차입금</b>	59.7	51.6	61.4	77.1	69.6
<b>NOPLAT</b>	32.8	32.2	38.4	34.5	68.7
<b>FCF</b>	3.6	14.9	-0.5	-27.9	14.2

Compliance Notice

- 당사는 6월 1일 현재 '유니트론텍(142210)' 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 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%