

유니트론텍 (142210)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2026. 8. 18

2Q26 영업이익 고성장

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

기업 개요: 차량용 메모리 반도체 유통

유니트론텍은 차량용 메모리 반도체(Micron 벤더)를 국내 자동차 그룹으로 유통하는 사업을 진행하고 있으며, 자회사인 오스코(지분 57%, 1H26 Sales 1,058억원, NI 47억원)는 차량용 비메모리 반도체를 유통하고 있다.

2Q26 Review

동사의 2Q26 매출액은 3,401억원(+65.6% yoy), 영업이익 385억원(2Q25 53억원 대비 큰 폭 상승, OP Margin 11.3%)을 기록하였다. 메모리 가격이 큰 폭으로 상승하면서 과거 매입했던 재고의 평가 상승으로 인한 이익 개선 효과가 있었을 것으로 추정된다. 비슷한 사례로 국내 동종 기업들의 영업이익률이 모두 YoY 상승하는 흐름이 나타나고 있다.

단기적: 메모리 가격 연동, 중장기적: 전방 고객사 신사업 영향

유니퀘스트의 주요 고객사(현대자동차 그룹의 대형 전장 부품을 담당하는 M사 ≡ 차량용 반도체 설계를 담당하는 기업으로 파악됨)로 공급된 매출액은 2Q26 2,375억원(매출액의 69.8%, 2Q26 분기보고서 연결 재무제표 주식의 고객에 대한 정보 참고)으로 상당한 비중을 차지한다.

단기적인 관점에서는 메모리 반도체 가격에 연동되어 동사의 영업이익이 큰 폭으로 변동할 것으로 보이며, 중·장기적인 관점에서는 전방 주력 고객사의 신사업(로봇)이 한국에서 시작되는 시점에 메모리 공급 수요가 크게 증가하며 실적에 영향을 줄 것으로 판단된다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	6,730 원
상승여력	-
시가총액	1,397 억원
KOSDAQ(8/18)	864.65 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	44.34 억원
외국인 지분율	3.6%
절대수익률 (YTD)	10.1%
상대수익률(YTD)	16.7%
배당수익률(26E)	0.9%

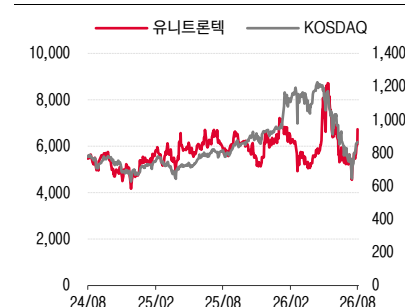
재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025	직전 4분기
매출액	598.1	712.3	769.0	951.5
영업이익	30.9	36.1	32.3	75.7
순이익	18.7	20.9	12.7	45.4
ROE (%)	19.1	16.1	8.5	24.8
PER (x)	4.2	4.5	9.6	3.1
PBR (x)	0.7	0.7	0.9	0.8

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 유니트론텍, LS증권 리서치센터

Stock Price



유니트론텍 목표주가 추이		투자 의견 변동내역												
(원)	주가	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
10,000		2026.08.18	변경	정홍식										
8,000		2026.08.18	NR	NR										
6,000														
4,000														
2,000														
0														
	24/08													
	25/02													
	25/08													
	26/02													
	26/08													

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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (유니트론텍)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.7% 9.3% 100.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경 투자 의견 비율은 2025. 7. 1 ~ 2026.06.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)