

# 유니트론텍 (142210)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2026. 1. 14

## 차량용 메모리 반도체 공급

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

### 기업개요: 차량용 메모리 반도체 유통

유니트론텍은 차량용 반도체(비중 72%), 디스플레이(비중 28%) 상품(해외 Vendor: Micron, AUO 등)을 국내 자동차 기업들로 유통하고 있다. 유니트론텍은 차량용 메모리 반도체 유통, 자회사인 오스코(지분 57%, 3Q25누적 NI 55억원)는 차량용 비메모리 반도체 유통, 토르드라이브(지분 50%, 3Q25누적 NI -49억원)는 자율주행 모빌리티 솔루션 사업을 영위한다. 국내 IT 유통 기업은 1)비메모리: 유니퀘스트(077500), 매커스(093520), 2)메모리: 에스에이엠티(031330), 미래반도체(254490) 등이 있다.

### 안정적인 외형 성장 흐름

동사의 매출액은 2016년 ~ 2024년 CAGR 21.7%(역성장 없음), 3Q25누적 Sales 5,703억원(+7.0% yoy)으로 매년 외형 확대가 진행되고 있다. 이는 차량내 전장부품 확대에 따른 메모리 반도체 수요 증가 요인이다. 참고로 3Q25 누적 동사의 반도체 유통 Sales 4,097억원(+15.2% yoy) 수준이다.

### 전방 고객사의 신사업에서 메모리 반도체 수요 증가할 수도...

유니트론텍의 주요 고객사(현대자동차 그룹의 대형 전장 부품을 담당하는 M사 ≡ 차량용 반도체 설계를 담당하는 기업으로 파악됨)로 공급된 매출액은 3Q25누적 3,838억원(전체 매출액의 67.3%, 3Q25 분기보고서 연결 재무제표 주식의 고객에 대한 정보 참고)수준으로 절대적이다.

이를 고려하면, 1)성장상: 차량 내 자율주행/커넥티비티/전기차 수요 확대로 매년 안정적인 성장 흐름이 유지될 가능성이 높다. 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.

**Not Rated**

목표주가	<b>Not Rated</b>
현재주가	6,700 원
상승여력	-
시가총액	1,408 억원
KOSDAQ (1/13)	948.98 pt

### Stock Data

90일일평균거래대금	22.48 억원
외국인 지분율	3.0%
절대수익률 (YTD)	9.7%
상대수익률(YTD)	7.1%
배당수익률(25E)	0.9%

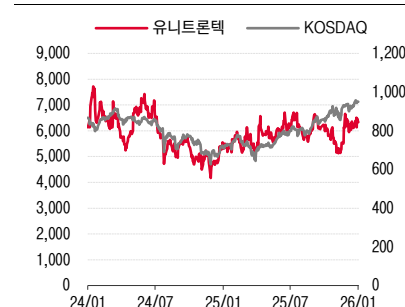
### 재무데이터

(십억원)	2022	2023	2024	직전 4분기
매출액	525.0	598.1	712.3	749.4
영업이익	30.9	30.9	36.1	34.0
순이익	13.5	20.0	19.7	13.2
ROE (%)	16.8	19.1	16.1	16.3
PER (x)	4.0	4.2	4.5	10.6
PBR (x)	0.8	0.7	0.7	0.9

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		2026.01.14	변경	정홍식										
8,000		2026.01.14	NR	NR										
6,000														
4,000														
2,000														
0														
	24/01													
	24/07													
	25/01													
	25/07													
	26/01													

### 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	88.7% 11.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2025. 1. 1 ~ 2025.12.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)