

# 유니트론텍 (142210)

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

## 차량용 메모리 반도체 공급

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

**Not Rated**

### 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%, 3Q25 누적 NI 55억원)는 차량용 비메모리 반도체 유통, 토르드라이브(지분 50%, 3Q25 누적 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), 3Q25 누적 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 MSA 및 차량용 반도체 설계를 담당하는 기업으로 파악됨)로 공급된 매출액은 3Q25 누적 3,838억원(전체 매출액의 67.3%, 3Q25 분기보고서 연결 재무제표 주석의 고객에 대한 정보 참고)수준으로 절대적이다.

이를 고려하면, 1)성장성: 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.

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

### Stock Data

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

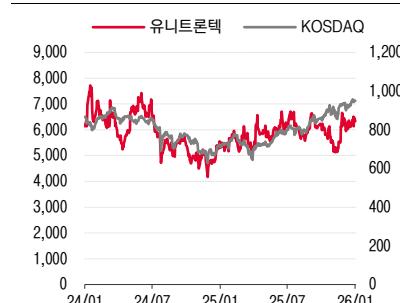
### 재무데이터

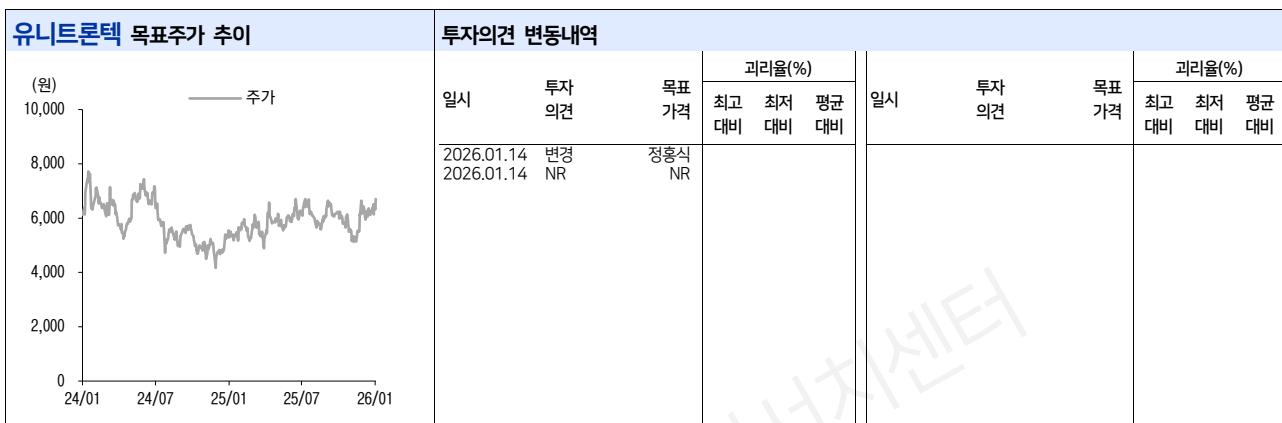
(십억원)	2022	2023	2024	작전 4분기
매출액	525.0	598.1	712.3	749.4
영업이익	30.9	30.9	36.1	34.0
순이익	13.5	20.0	19.7	13.2
ROE (%)	16.8	19.1	16.1	16.3
PER (x)	4.0	4.2	4.5	10.6
PBR (x)	0.8	0.7	0.7	0.9

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 유니트론텍, LS증권 리서치센터

### Stock Price





#### Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돋기 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) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	88.7% 11.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		합계		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)