

우진 (105840/KS)

유틸리티/신재생에너지. 나민식 / minsik@sks.co.kr / 3773-9503

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 16,960 원

상승여력: -

Stock Data

주가(25/10/28)	16,960 원
52주 최고가	17,370 원
52주 최저가	5,280 원
60일 평균 거래대금	25 십억원

Company Data

발행주식수	2,020 만주
시가총액	342 십억원
주요주주	
이재원(외10)	31.62 %
자사주	2.51 %

주가 및 상대수익률



국내 유일의 원전 계측기 공급사

- 친원전 기조 강화 속 한국형 원전 계측기 독점 공급사인 우진에 주목
- 국내에서는 신한울·새울 신규 및 교체 계측기 납품 확대, 해외에서는 체코 원전 납품 예정
- i-SMR 핵심 계측기 부품 독점 개발로 차세대 성장동력 확보

■ 한국형 원전 계측기 독점 공급 기업

동사는 산업용 정밀계측기기 개발 및 제조 사업을 영위하는 기업이며, 자회사로 우진엔텍을 보유하고 있다. 한수원의 대형 원전 노형인 APR1400에 계측기를 독점 공급하고 있으며, UAE 바라카 원자력 발전소 1, 2호기에 56억원 규모의 핵심 부품을 공급한 이력을 보유하고 있다. 2Q25 영업이익은 38억원(YoY +흑전) 을 기록하였는데, 원전 발전 설비에 사용되는 내부 핵 계측기 및 제어봉 위치 전송기의 납품이 증가하고 우진엔텍의 실적이 개선된 영향에 기인한다.

■ 국내 원전 가동률 상승과 팀코리아 원전 수출 프로젝트에 따른 수혜 기대

동사는 원전 핵심 계측기인 노내핵계측기와 제어봉 위치전송기를 독점 공급하고 있어, 국내 원전의 가동률 상승과 함께 교체 및 유지보수 수요 증가세가 지속되고 있다. 현재 건설 중인 새울 3, 4호기의 상업 운전 전환이 26년부터 예정되어 있어 주요 계측기 교체 물량이 증가할 전망이다. 또한 25년 건설이 재개된 신한울 3, 4호기에도 공정 진행에 맞춰 신규 계측기 납품 계약이 체결될 상태다. 해외에서는 Team Korea로 추진되는 원전 수출 프로젝트에 참여하고 있으며, 25년 체코 두코바니 본 계약 체결에 따라 납품이 예정되어 있다. 향후 사우디 원전, 폴란드 2단계 포트누프 프로젝트, UAE 바라카 5·6호기 등 사업자 선정 결과에 따라 추가 수주가 기대된다.

■ i-SMR 내 주요 계측기 부품 독점 개발

동사는 차세대 성장동력으로 SMR 핵심 부품을 개발하고 투자를 지속적으로 확대하고 있다. i-SMR은 산자부와 과기부 주도로 개발 중인 차세대 한국형 SMR로, 26년까지 표준설계 인가 진행 후 28년부터 상용화를 목표로 하고 있다. 동사는 i-SMR에서 유량측정기술과 노내핵계측기를 독점적으로 연구개발하고 있으며, 현재 1단계 사업인 표준설계가 마무리 단계에 있다. 원자력안전위원회 인허가 신청을 앞두고 현 시점부터 해외 원전 수요처의 관심이 확대되는 상황이다. i-SMR 상용화 시, 동사는 국내를 넘어 해외 시장에서도 계측기 및 발전설비 부품의 핵심 공급사로 자리매김할 전망이다.

우진 (105840/KS)

재무상태표

12월 결산(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	70	99	96	105	124
현금및현금성자산	18	44	26	29	24
매출채권 및 기타채권	17	23	14	16	13
재고자산	23	21	21	19	24
비유동자산	170	130	132	135	152
장기금융자산	58	16	7	3	4
유형자산	90	91	100	108	122
무형자산	15	17	17	17	16
자산총계	240	230	227	240	277
유동부채	53	28	35	29	27
단기금융부채	37	9	17	0	1
매입채무 및 기타채무	8	8	7	6	6
단기충당부채	0	0	0	0	0
비유동부채	21	42	15	14	17
장기금융부채	8	33	4	1	1
장기매입채무 및 기타채무	1	0	0	0	0
장기충당부채	0	0	0	0	0
부채총계	74	70	50	43	44
지배주주지분	112	115	124	137	162
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	53	53	52	52	53
기타자본구성요소	-3	-3	-2	-2	-2
자기주식	-2	-2	-2	-2	1
이익잉여금	55	45	52	60	70
비지배주주지분	17	19	20	29	42
자본총계	166	160	177	197	232
부채와자본총계	240	230	227	240	277

포괄손익계산서

12월 결산(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	89	108	124	129	141
매출원가	70	77	87	86	94
매출총이익	19	31	37	43	47
매출총이익률(%)	21.8	28.4	30.1	33.5	33.3
판매비와 관리비	18	22	25	28	31
영업이익	1	8	12	15	16
영업이익률(%)	1.6	7.8	9.6	11.9	11.4
비영업손익	40	-16	3	0	5
순금융손익	-1	-1	0	1	2
외환관련손익	-0	-0	0	0	0
관계기업등 투자손익	8	0	0	0	0
세전계속사업이익	41	-8	15	16	21
세전계속사업이익률(%)	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업법인세	7	-2	3	2	4
계속사업이익	34	-6	12	14	17
중단사업이익	-0	-0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	34	-6	12	14	17
순이익률(%)	38.0	-5.7	9.5	10.8	11.9
지배주주	34	-8	9	12	14
지배주주귀속 순이익률(%)	38.3	-7.3	7.6	9.0	9.7
비지배주주	-0	2	2	2	3
총포괄이익	38	-5	19	20	30
지배주주	38	-7	17	17	25
비지배주주	-0	2	2	3	5
EBITDA	4	11	15	18	19

우진 (105840/KS)

현금흐름표

12월 결산(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동현금흐름	-6	5	14	18	11
당기순이익(손실)	0	0	12	14	17
비현금성항목등	-36	25	6	8	6
유형자산감가상각비	2	2	2	3	2
무형자산상각비	1	1	1	0	0
기타	-39	23	3	5	3
운전자본감소(증가)	-8	-7	-0	2	-4
매출채무의 증가(감소)	-1	-7	5	-5	4
재고자산의 감소(증가)	-2	1	1	5	-5
매입채무의 증가(감소)	-0	0	-1	-1	1
기타	38	-16	-5	-8	-9
법인세납부	-0	-2	-1	-2	-3
투자활동현금흐름	4	23	-13	-1	-26
금융자산의 감소(증가)	5	27	-10	1	-24
유형자산의 감소(증가)	1	-2	-2	-2	-2
무형자산의 감소(증가)	-0	-3	-0	-0	-0
기타	-3	1	-0	-0	0
재무활동현금흐름	-1	-2	-19	-14	10
단기금융부채의 증가(감소)	3	-17	-19	-16	-0
장기금융부채의 증가(감소)	-2	15	-0	-3	-0
자본의 증가(감소)	-0	1	-1	-0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	-2	-1	1	6	10
현금의 증가(감소)	-3	26	-18	2	-5
기초현금	21	18	44	26	29
기말현금	18	44	26	29	24
FCF	-5	3	12	15	9

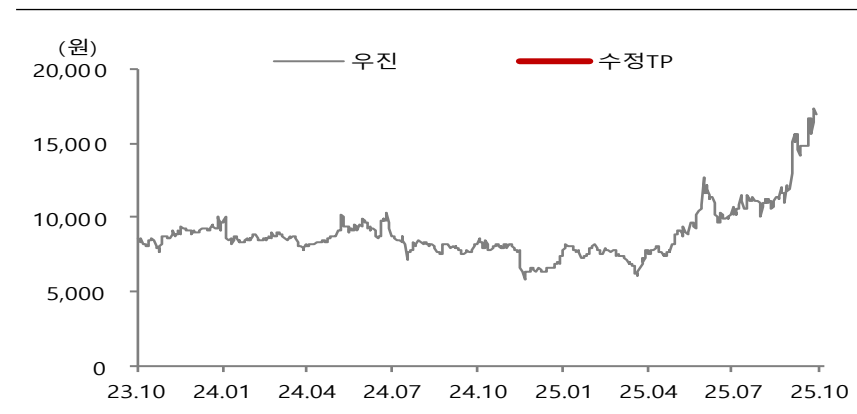
주요투자지표

12월 결산(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
성장성 (%)					
매출액	0.3	20.7	15.2	4.0	9.0
영업이익	흑전	472.7	42.1	29.2	4.8
세전계속사업이익	281.2	적전	흑전	-42.3	153.8
EBITDA	351.0	151.2	33.8	23.3	3.2
EPS	흑전	적전	흑전	23.4	16.6
수익성 (%)					
ROA	15.4	-2.6	5.2	6.0	6.5
ROE	25.8	-5.4	6.4	7.2	7.6
EBITDA마진	5.0	10.4	12.1	14.3	13.5
안정성 (%)					
유동비율	131.3	352.6	272.2	362.3	465.9
부채비율	44.4	44.0	28.6	21.8	19.0
순차입금/자기자본	12.5	-4.7	-16.7	-26.5	-31.5
EBITDA/이자비용(배)	4.2	10.1	14.7	48.1	214.4
배당성향	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)					
EPS(계속사업)	1,710	-365	466	574	670
BPS	5,664	5,782	6,190	6,824	8,070
CFPS	1,838	-248	616	725	813
주당 현금배당금	100	100	150	200	250
Valuation지표(배)					
PER	2.6	N/A	18.0	16.2	9.5
PBR	0.8	1.4	1.4	1.4	0.8
PCR	2.4	-33.2	13.6	12.8	7.8
EV/EBITDA	17.1	3.3	1.6	0.5	-0.1
배당수익률	2.3	1.2	1.8	2.2	3.9

자료: 우진, SK증권 추정

우진 (105840/KS)

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2024.10.14	Not Rated				



Compliance Notice

작성자(나민식)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3단계(6개월기준) 15% 이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15% 미만 > 매도

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 10월 29일 기준)

매수	91.93%	중립	8.07%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------