

우진 (105840)

반도체용 온도센서, 다시 살아나다

1Q26 Review: 다시 돌아온 반도체용 온도센서

동사 2026년 1분기 연결 실적은 매출액 372억원(+36.9% YoY), 영업이익 50억원(흑자 전환 YoY, OPM 13.4%)을 기록하였다. 원자력사업은 매출액 122억원(+60.8% YoY), 플랜트 사업은 매출액 18억원(-46.4% YoY), (연결) 온도센서 및 계측기사업은 232억원(+43.5% YoY)을 기록했다.

지난 2~3년간 반도체 업황 부진으로 매출이 감소했던 반도체용 온도센서 매출 회복으로 (별도) 온도센서사업 매출액은 49억원(+76.1% YoY)으로 큰 폭 성장했으며, 이 중 약 60%가 반도체용 온도센서로 추정된다. 자회사 우진엔텍의 경우, 매출액 113억원(+29.3% YoY), 영업이익 19억원(+875.2% YoY, OPM 16.6%)을 기록했다. 2025년 계획 예방 준비가 거의 없었기 때문에 우진엔텍은 전년대비 큰 폭의 실적 개선이 있었으며, (연결) 온도센서 및 계측기사업 영업이익률 개선을 견인했다.

2026년 포인트: 꾸준히 성장 중인 원전 + 이어지는 온도센서 회복 추세

원자력사업은 전년대비 꾸준한 성장이 기대된다. 지속적으로 상승 중인 원전 이용률(2024년 83.8%, 2025년 84.6%, 2026년 89.0%(한수원 목표))로 인해 노내핵계측기의 교체 주기가 짧아지면서, 원자력사업 내수 교체 매출 증가에 기여하기 시작한 것으로 판단한다. 또한, 3분기에 납품 예정인 UAE 바라카 원전향 노내핵계측기에는 4호기 신규 교체 물량이 포함될 것으로 전망된다. 4호기가 편입되며 리커링 교체 매출 풀이 확대될 것으로 판단한다.

플랜트사업의 경우, 철강 업황 부진으로 인해 연내 흑자 전환은 어려울 것으로 전망한다. (별도) 온도센서사업은 온도센서가 삼성전자향으로 전년대비 훨씬 많이 남감에 따라, 회복 추세가 하반기까지도 꾸준히 이어질 것으로 판단한다.

투자의견 Buy, 목표주가 32,000원 유지

동사에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 32,000원을 유지한다. 향후 플랜트사업이 회복됨에 따라 추가적인 리레이팅 또한 가능할 것으로 판단한다.



김도엽 건설/기계
doyub.kim@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 **32,000원 (M)**

직전 목표주가 **32,000원**

현재주가 (5/15) **21,000원**

상승여력 **52%**

시가총액	4,242억원
총발행주식수	20,197,670주
60일 평균 거래대금	315억원
60일 평균 거래량	1,169,309주
52주 고/저	31,200원 / 7,650원
외인지분율	8.23%
배당수익률	1.76%
주요주주	이재원 외 11 인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(13.0)	(18.6)	174.5
상대	(29.3)	(40.2)	(4.0)
절대 (달러환산)	(14.6)	(21.6)	155.1

Quarterly earning Forecasts (십억원, %)

	1Q26P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	37	36.9	-8.6	32	15.2
영업이익	5	흑전	316.7	1	399.8
세전계속사업이익	5	흑전	309.4	1	340.5
지배순이익	4	흑전	흑전	1	464.7
영업이익률 (%)	13.4	흑전	+10.5 %pt	3.1	+10.3 %pt
지배순이익률 (%)	10.6	흑전	흑전	2.2	+8.4 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	141	150	158	169
영업이익	16	14	20	21
지배순이익	14	9	16	17
PER	12.6	25.4	26.4	25.1
PBR	0.9	1.1	2.1	2.0
EV/EBITDA	7.3	12.0	16.9	15.9
ROE	7.6	4.5	8.0	8.1

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

[Fig. 1] 우진 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	27.2	34.9	47.6	40.7	37.2	39.0	40.4	41.8	150.4	158.4	169.1
YoY (%)	-24.0%	-11.5%	91.8%	0.1%	36.9%	11.6%	-15.0%	2.5%	6.9%	5.3%	6.8%
원자력사업	7.6	8.9	16.0	12.1	12.2	11.0	11.3	12.2	44.6	46.7	49.3
플랜트사업	3.4	3.4	2.4	3.5	1.8	3.9	3.5	3.6	12.7	12.8	12.9
온도센서 및 계측기사업 등	16.1	22.6	29.1	25.2	23.2	24.1	25.6	26.0	93.0	98.8	106.9
매출총이익	6.8	11.1	17.0	12.1	12.5	12.7	13.3	13.5	47.0	52.0	55.3
YoY (%)	-47.3%	-26.7%	172.3%	-3.5%	83.2%	15.1%	-21.5%	11.0%	0.3%	10.7%	6.3%
영업이익	(0.7)	3.8	9.8	1.2	5.0	6.0	6.4	2.9	14.2	20.3	21.2
YoY (%)	적자전환	-53.6%	흑자전환	-54.3%	흑자전환	56.6%	-35.1%	139.9%	-12.0%	42.9%	4.5%
원자력사업	0.3	2.2	6.6	2.1	3.0	3.2	3.5	3.1	11.1	12.7	12.4
플랜트사업	0.0	0.2	(0.0)	(1.0)	(0.3)	0.3	0.0	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.7)
온도센서 및 계측기사업 등	(1.0)	1.5	3.2	0.2	2.3	2.6	2.9	0.7	3.9	8.5	9.5
세전이익	(0.9)	3.0	10.4	1.3	5.3	6.3	6.7	3.3	13.8	21.5	22.6
YoY (%)	적자전환	-68.0%	910.4%	-70.5%	흑자전환	109.5%	-35.5%	152.1%	-33.8%	56.3%	5.0%
지배주주 순이익	(0.8)	1.4	9.0	(0.9)	4.0	4.7	5.0	2.4	8.7	16.1	16.9
YoY (%)	적자전환	-74.8%	1807.6%	적자전환	흑자전환	246.8%	-44.5%	흑자전환	-36.0%	84.8%	5.0%
이익률											
매출총이익률	25.1%	31.7%	35.7%	29.8%	33.6%	32.7%	32.9%	32.2%	31.2%	32.8%	32.7%
영업이익률	-2.5%	11.0%	20.7%	2.9%	13.4%	15.4%	15.8%	6.9%	9.4%	12.8%	12.5%
원자력사업	3.8%	24.2%	41.4%	17.1%	24.5%	28.8%	30.6%	25.2%	25.0%	27.2%	25.1%
플랜트사업	0.5%	4.9%	-1.2%	-29.3%	-17.7%	7.0%	1.4%	-25.8%	-6.9%	-7.2%	-5.6%
온도센서 및 계측기사업 등	-6.2%	6.7%	11.1%	0.7%	10.1%	10.7%	11.2%	2.8%	4.2%	8.6%	8.9%
세전이익률	-3.4%	8.6%	21.9%	3.2%	14.2%	16.1%	16.6%	7.8%	9.2%	13.6%	13.4%
지배주주 순이익률	-2.9%	3.9%	19.0%	-2.2%	10.6%	12.0%	12.4%	5.8%	5.8%	10.2%	10.0%

자료: 우진, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 2] 우진 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억원)

	기존 추정			신규 추정			변화율(%)		
	1Q26E	2026E	2027E	1Q26P	2026E	2027E	1Q26P	2026E	2027E
매출액	32.3	155.7	166.5	37.2	158.4	169.1	15.1%	1.7%	1.6%
영업이익	1.0	17.1	18.3	5.0	20.3	21.2	419.7%	18.8%	16.0%
OPM	3.0%	11.0%	11.0%	13.4%	12.8%	12.5%	10.5%p	1.8%p	1.6%p
세전이익	1.2	17.9	19.0	5.3	21.5	22.6	349.6%	20.4%	18.7%
지배순이익	0.7	11.1	11.8	4.0	16.1	16.9	440.1%	44.6%	42.6%

자료: 유안타증권 리서치센터

우진 (105840) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	141	150	158	169	181
매출원가	94	103	106	114	122
매출총이익	47	47	52	55	59
판매비	31	33	32	34	32
영업이익	16	14	20	21	27
EBITDA	19	18	24	26	32
영업외손익	5	0	1	1	2
외환관련손익	0	0	0	0	0
이자손익	2	2	2	2	3
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	2	-2	-1	-1	-1
법인세비용차감전순이익	21	14	22	23	29
법인세비용	4	3	2	2	2
계속사업순이익	17	11	20	21	26
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	17	11	20	21	26
지배지분순이익	14	9	16	17	21
포괄순이익	30	10	17	18	23
지배지분포괄이익	25	8	28	30	39

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	11	-2	42	42	50
당기순이익	17	11	20	21	26
감가상각비	2	3	4	4	5
외환손익	0	0	0	0	0
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-4	-16	9	8	9
기타현금흐름	-3	0	10	10	10
투자활동 현금흐름	-26	-10	-10	-15	-14
투자자산	2	0	0	-1	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-2	-15	-9	-10	-11
유형자산 감소	0	0	0	0	0
기타현금흐름	-26	5	-1	-5	-3
재무활동 현금흐름	10	17	-6	-6	-6
단기차입금	0	0	0	0	0
사채 및 장기차입금	0	10	0	0	0
자본	0	6	0	0	0
현금배당	0	0	-6	-6	-6
기타현금흐름	10	1	0	0	0
연결범위변동 등 기타	0	0	-22	-22	-22
현금의 증감	-5	5	4	0	8
기초 현금	29	24	29	33	32
기말 현금	24	29	33	32	40
NOPLAT	16	14	20	21	27
FCF	9	-17	33	33	40

자료: 유안타증권

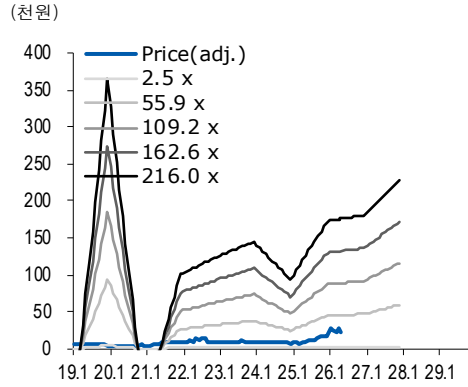
- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	124	123	130	141	156
현금및현금성자산	24	29	33	32	40
매출채권 및 기타채권	13	12	13	14	15
재고자산	24	29	30	33	36
비유동자산	152	175	180	186	191
유형자산	122	141	147	152	158
관계기업 등 지분관련 자산	2	2	2	3	3
기타투자자산	4	5	5	5	5
자산총계	277	298	310	327	348
유동부채	27	28	29	32	34
매입채무 및 기타채무	13	17	17	20	21
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	17	28	29	31	32
장기차입금	1	10	10	10	10
사채	0	0	0	0	0
부채총계	44	56	57	63	67
지배지분	190	199	206	213	225
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	53	58	58	58	58
이익잉여금	70	72	82	93	108
비지배지분	42	43	47	51	56
자본총계	232	242	252	264	281
순차입금	-73	-53	-58	-62	-72
총차입금	1	11	11	11	11

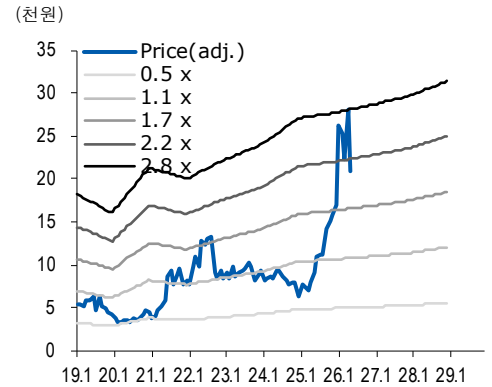
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	670	430	797	836	1,061
BPS	9,602	9,841	10,177	10,553	11,152
EBITDAPS	936	872	1,208	1,285	1,604
SPS	6,924	7,434	7,840	8,373	8,958
DPS	250	300	300	300	300
PER	12.6	25.4	26.4	25.1	19.8
PBR	0.9	1.1	2.1	2.0	1.9
EV/EBITDA	7.3	12.0	16.9	15.9	12.6
PSR	1.2	1.5	2.7	2.5	2.3

결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	9.0	6.9	5.3	6.8	7.0
영업이익 증가율 (%)	4.8	-12.0	42.9	4.5	27.4
지배순이익 증가율 (%)	16.6	-36.0	84.8	5.0	26.8
매출총이익률 (%)	33.3	31.2	32.8	32.7	32.8
영업이익률 (%)	11.4	9.4	12.8	12.5	14.9
지배순이익률 (%)	9.7	5.8	10.2	10.0	11.8
EBITDA 마진 (%)	13.5	11.7	15.4	15.4	17.9
ROIC	8.4	6.5	10.0	10.8	12.6
ROA	5.3	3.0	5.3	5.3	6.4
ROE	7.6	4.5	8.0	8.1	9.8
부채비율 (%)	19.0	23.2	22.7	23.8	23.7
순차입금/자기자본 (%)	-38.5	-26.6	-28.1	-28.9	-32.0
영업이익/금융비용 (배)	181.6	107.9	73.5	76.1	96.5

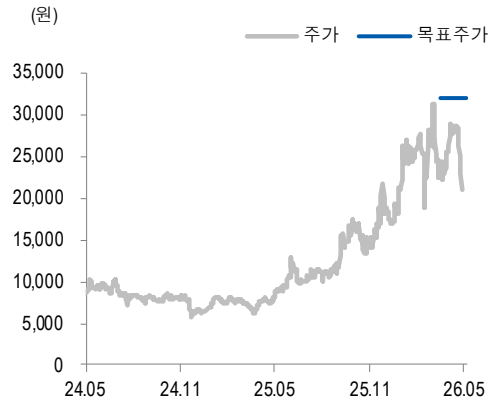
P/E band chart



P/B band chart



우진 (105840) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-05-18	BUY	32,000	1년		
2026-04-02	BUY	32,000	1년		
	담당자변경				
2025-04-03	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-05-18

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 김도엽)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.