

PBR 개선 계획

(지침 제8조 관련)

※ 이 계획은 당사의 경영현황 및 영업전망 등을 근거로 작성된 확정되지 않은 장래의 재무실적, 사업전망 등 예측정보를 포함하고 있습니다. 국내외 영업환경과 시장 상황, 회사의 전략적인 의사결정 등에 따라 실제 결과는 예측과 달라질 수 있으며 계획사항은 향후 변경될 수 있으므로 유의하시기 바랍니다.

1. 기업개요

- 1) 기업명 : (주)우진아이엔에스
- 2) 상장시장 : KOSPI
- 3) 기업개요

대표이사	홍경모	최대주주(지분율)	홍평우(28.43%)
업종(GICS)	산업재	주요 제품·서비스	기계·소방·환기설비 / 반도체·디스플레이용 코팅덕트
주요 연혁	1975년 우진설비 설립을 시작으로 기계설비·소방설비 시공 기반을 축적함. 반도체·디스플레이 공정용 불소수지 코팅덕트로 하이테크 설비 영역을 확장하고, 기술 제휴를 통해 후막 라이닝 제품군을 확보함. 2018년 9월 유가증권시장에 상장했으며, 천안 제조시설과 다수의 FM 인증·특허를 기반으로 설비 시공과 특수제품 제조를 병행하는 구조를 형성함. FY2021~FY2024에는 저수익·손실 현상의 영향으로 영업적자가 이어졌으나, FY2025에는 손실현장 부담 축소와 하이테크 매출 확대가 겹치며 영업흑자로 전환함.		

4) 요약 재무현황

(연결기준, 단위 : 백만원)

구 분	FY2023	FY2024	FY2025
매출액	100,168	137,588	164,457
영업이익	-3,316	-17,859	4,978
당기순이익	1,936	-22,168	7,593
자산총액	113,497	91,715	106,265
자본총액	95,625	72,883	80,754

5) PBR 개선 관련 핵심지표 준수 현황

(준수율: 60 %)

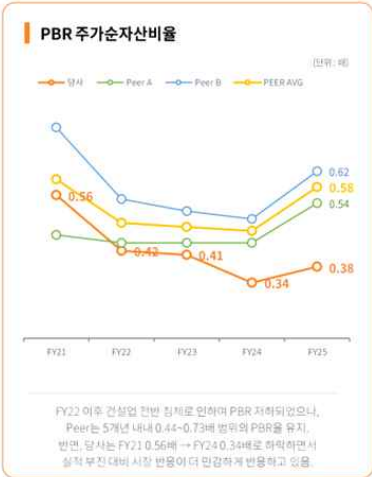
핵심지표	준수여부	비고
① 3개년 이상 중장기 PBR 목표 명시 여부	Y	
② PBR 개선을 위한 항목별 실행계획 설정 여부	Y	
③ 자본비용(COE)과 자본수익성(ROE)의 비교 여부	N	
④ 자기주식 매입 및 소각, 현금배당 등 주주환원 여부	Y	
⑤ KPI에 PBR 포함 여부	Y	
⑥ 경영진 보상체계의 PBR 연동 여부	N	
⑦ PBR 개선 계획의 이사회 보고 및 결의 여부	Y	
⑧ 기업가치 제고 계획의 주기적 공시 여부(연 1회 이상)	N	
⑨ 경영진 및 이사회와 주주와의 소통 여부(연 2회 이상)	Y	
⑩ PBR 개선 관련 소통 결과의 실제 경영 반영 여부	N	

2. 현황진단

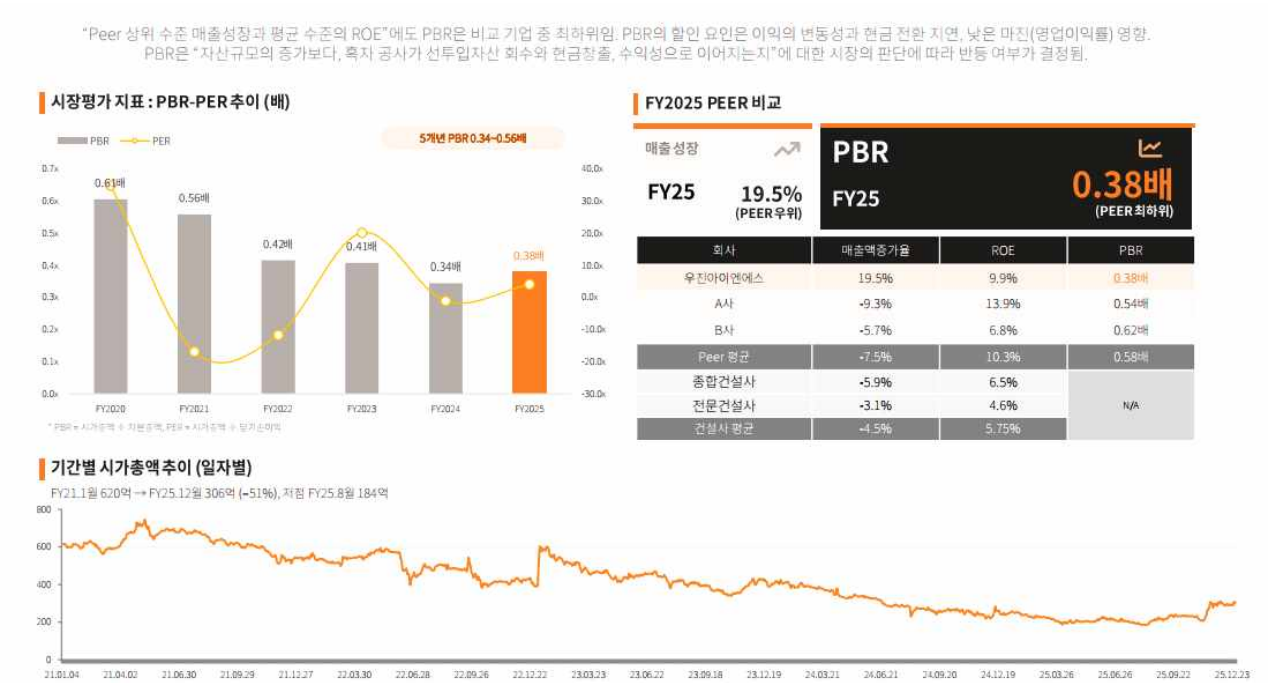
1) 재무지표 분석

가) 시계열 추이

구 분	FY2023	FY2024	FY2025
PBR	0.41배	0.34배	0.38배
PER	20.16배	-1.13배	4.03배
ROE	2.05%	-26.31%	9.89%



나) 업종 평균 및 경쟁사 비교



2) 저PBR 원인 분석

구분	주요원인	세부원인(예시)	영향 크기	통제 가능성
PER	주주자본비용 과다	지배구조 미흡, 정보 비대칭성 등	하	중
	낮은 기대성장률	시장수요 감소, 경쟁 심화 등	상	하
	배당성향 미흡	배당금 감소, 예측 가능성 부족 등	중	상
ROE	순이익률 저하	고정비 부담 등	상	중
	총자산회전을 저하	설비가동률, 재고자산 적체 등	중	중
	재무레버리지 미흡	이자비용부담 등	하	상
기타	외형성장	매출액, 영업이익률 증가	상	중

FY2025 ROE 분해 (듀폰)

구성요소	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024	FY2025	의미
① 순이익률	-3.6%	-4.0%	1.9%	-16.1%	-4.6%	매출액순이익률
② 총자산회전율	0.76	0.74	0.89	1.34	1.66	매출액÷평균자산총액
③ 재무레버리지	1.19배	1.19배	1.19배	1.22배	1.29배	평균자산총액÷평균자본총액
ROE	-3.24%	-3.49%	2.05%	-26.31%	9.89%	①×②×③

ROE

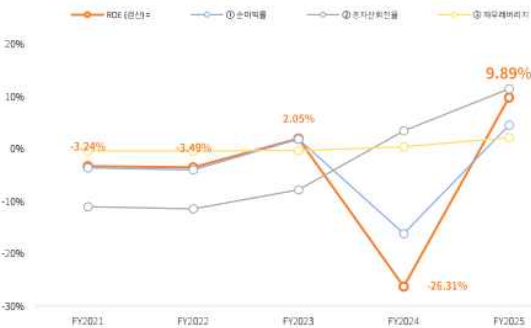
FY25

3개년 평균(FY23~25)

9.89%

-4.79%

ROE(듀폰) 분해곡선



$$\text{ROE } 9.89\% = \text{순이익률 } 4.62\% \times \text{총자산회전율 } 1.66\text{회} \times \text{재무레버리지 } 1.29\text{배}$$

① 순이익률

- 5년간 회복세 → FY24 대형PJT 선투입+장기재고 손상처리로 일시적 하락 → ROE -26.31%
- FY24 선투입 기지효과로 FY25 이익률 반어라운드, 이후 정상화 전망
- 20.73%p 증가 -16.11%(FY24) → 4.62%(FY25)
- ROE 회복에 직접적인 영향

② 총자산회전율

- 채권 회수를 포함한 보유 자산 효율성 2배 이상 증가 (0.76회(FY21) → 1.66회(FY25))

③ 재무레버리지

- 1.19~1.29배로 안정 (동기간 부채비율 20% 내외)

④ ROE

- FY21~23, 회복구간 → FY24 순이익률 단일 영향으로 낙폭 발생 → FY25 회복하여 9.89%로 큰 폭으로 전환
- 낮은 레버리지 환경을 통한 순이익률 회복이 주주자본 직접 연결 기대

3. PBR 목표 설정

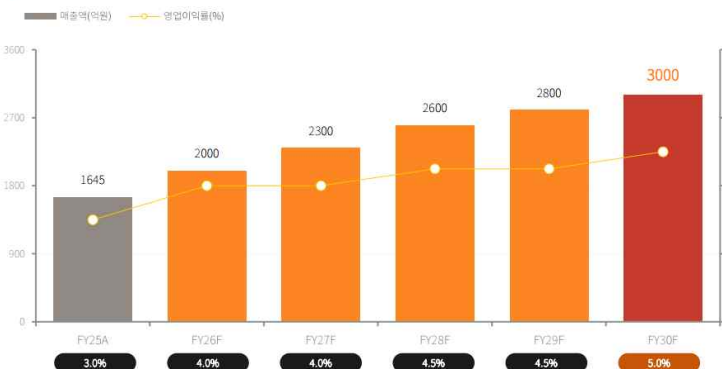
구 분	FY2025		FY2028 [단기]		FY2030 [중장기]
PBR	0.38배	→	0.6배	→	0.8배
PER	4.03배		5.50배		7.02배
ROE	9.89%		10.9%		11.4%

* PBR·PER은 FY2025년말 주가 기준이며, FY2028·FY2030은 목표 ROE 달성 시 기대되는 수준(PBR = PER × ROE)을 지향치로 제시한 것임

* ROE = 당기순이익 ÷ 자본총계(기말 기준)

* PBR·PER은 시장 상황에 따라 변동하는 지표로, 당사가 통제 가능한 목표치가 아닌 지향 수준으로 제시함

매출액(억원) · 영업이익률(%)



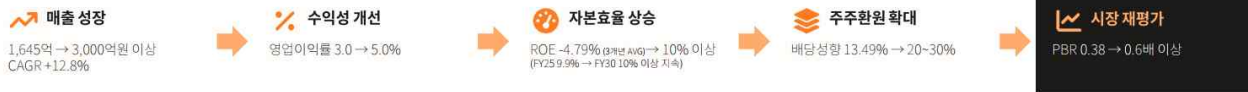
연도별 목표순익(억원)

구분	FY25A	FY26F	FY27F	FY28F	FY29F	FY30F
매출액(억원)	1,645	2,000	2,300	2,600	2,800	3,000
영업이익(억원)	49.8	80.0	92.0	117.0	126.0	150.0
영업이익률	3.0%	4.0%	4.0%	4.5%	4.5%	5.0%
당기순이익(억원)	75.9	78.0	87.4	106.9	113.9	132.6
배당총액(억원)	10.2	19.5	21.8	26.7	28.5	33.1
배당성향	13.49%	25%	25%	25%	25%	25%
ROE	9.9%	9.3%	9.7%	10.9%	10.7%	11.4%

핵심지표 연결 매출 3,000억(CAGR 12.8%) · ROE 10% 이상 지속(FY28~30 10.9→11.4%) · 배당성향 25%(20~30% 구간) · PBR 0.6배 시 주가 약 9,550원

4. PBR 개선 계획

구분	실행계획	세부내용
PER	기대성장률 제고	신성장 분야 투자, R&D 확대, M&A 검토
	배당성향 상향	배당성향 20~30% 목표
ROE	순이익률 개선	선별주주, 원가관리, 매출구조 전환
	총자산회전을 제고	유형자산 활용 및 관리
	재무레버리지 최적화	자기주식 매입 및 소각
기타	외형성장	매출액 성장을 통한 고정비 비율 감소



5. 이행평가

1) 지난 1년간 주요 이행사항

당사는 본 기업가치 제고 계획을 최초로 공시하는 바, 해당 사항 없습니다.향후 이행 실적은 2027년 3~4분기 중 이행평가를 통해 공시할 예정입니다.

2) 연도별 PBR 목표치 또는 이행계획 달성도

당사는 본 기업가치 제고 계획을 최초로 공시하는 바, 평가 대상 기간의 실적은 없습니다.
본 계획에서 제시한 FY2028(단기) 및 FY2030(중장기) 목표 지표의 달성도는 2027년 3~4분기부터 매년 이행평가를 통해 공시할 예정입니다.

6. 소통

1) 주주 및 시장과 소통 현황

당사는 현재 정기주주총회, 회사 홈페이지, 대표전화 및 전자공시시스템(DART)을통해 주주 및 시장과 소통하고 있습니다. 또한 사업보고서·분기보고서 등 정기공시와 수시공시를 통해 경영 현황을 적시에 제공하고 있습니다.

2) 소통 개선계획

당사는 향후 기업가치 제고계획 게시와 이행평가를 통해 회사의 목표와 계획을 지속적으로 소통할 계획입니다. 또한, 홈페이지 IR페이지를 통한 정보 공유를 확대할 계획입니다. 아울러, IR협의회에 가입하고 정기 NDR, IR을 통해 소통할 계획에 있습니다.

3) 소통 결과의 활용

주주 및 시장과의 소통 과정에서 수렴된 의견은 담당 부서에서 취합하여 경영진에 보고하며, 주요 사항은 이사회에 보고하여 경영 의사결정 및 기업가치 제고 계획의 이행·보완 과정에 반영하겠습니다.

7. 기타 참고사항

1) PBR 개선계획 관련 이사회 참여 현황

본 PBR 개선 계획은 기업가치 제고 계획의 일부로 작성된 것이며, 2026년 9월 29일 이사회결의를 통해 확정되었습니다.

2) KPI 및 경영진 보상체계의 PBR 연동

당사는 현재 경영진 보상체계가 기업가치 지표와 직접 연동되어 있지않습니다.

향후 기업가치 제고 계획의 실효성을 높이기 위해, 주요 성과지표(ROE, 영업이익률 등)를 경영진 및 임직원 성과평가 항목에 반영하는 방안을 검토하겠습니다.

3) 추가 공지사항 등

① 본 계획에 포함된 목표치 및 전망은 작성 기준시점(2025년 12월 말)의 경영 환경과 사업 계획을 기초로 산출된 것으로, 향후 시장 상황, 수주 환경, 회계기준 변경 등에 따라 실제 결과와 차이가 발생할 수 있습니다.

② 본 계획은 시장 평가와 상황에 따라 변동되는 지표를 포함하고 있습니다. 따라서, 당사가 통제 가능한 확정 목표가 아닌 지향 수준으로 제시된 것입니다.

③ 본 계획은 투자 권유 또는 미래 실적에 대한 보증을 목적으로 하지 않습니다.

④ 본 계획은 향후 경영 환경 변화에 따라 수정될 수 있으며, 주요 변경 사항이 발생하는 경우 관련 규정에 따라 공시하겠습니다.