2026년 2월 3일 | 기업분석_Update

우림피티에스 (101170)

[탐방노트] 신성장 산업으로 영역 확대

Not Rated

현재주가(2.2) **17,590원**

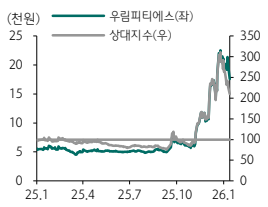
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,098.36
52주 최고/최저(원)	22,550/4,510
시가총액(억원)	2,374.7
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	13,500.0
60일 평균 거래량(천주)	2,648.7
60일 평균 거래대금(억원)	377.5
외국인지분율(%)	0.34
주요주주 지분율(%)	
한현석 외 3 인	56.30

Consensus Data

	2025	2026
매출액(억원)	N/A	N/A
영업이익(억원)	N/A	N/A
순이익(억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data (억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	605	685	573	718
영업이익	21	54	25	(16)
세전이익	42	61	36	(80)
순이익	36	51	48	(78)
EPS	264	378	359	(577)
증감률	흑전	43.2	(5.0)	적전
PER	15.3	15.4	17.6	(8.2)
PBR	0.7	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA	0.0	0.0	1.3	0.0
ROE	4.3	5.9	5.4	(9.7)
BPS	6,187	6,497	6,732	6,057
DPS	100	100	50	30

Analyst 한유건 hyg0619@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

글로벌 기어박스 전문 제조기업

우림피티에스는 50년 업력을 바탕으로 한 글로벌 기어박스 전문 제조기업이다. 기어박스 분야에 있어 다양한 레퍼런스를 확보하고 있다. 동사는 초정밀 부품부터 초대형 기어박스에 이르는 폭넓은 제품 라인업을 구축하고 있으며, 특히 고객사의 요구에 맞춘 다품종 소량 수주와 효율적인 소품종 대량 양산 체제를 동시에 갖추고 시장의 다양한 수요 상황에 대응하고 있다. 동사는 총 2개의 공장을 보유하고 있다. 제1공장은 에너지 및 플랜트 향 대형 기어박스를 주력으로 생산하며, 제2공장은 건설중장비용 제품과 차세대 제품인 항공, 방산, 로봇용 감속기 제조를 전담하고 있다. 3Q25 기준, 건설장비와 방산, 로봇 부문의 매출 비중이 전체의 약 65%, 제철설비 및 산업용 기어박스는 약 35%이다. 동사는 존디어, SMS, HD현대, 한화에어로스페이스, 현대로템, 두산에너빌리티 등 글로벌 기업을 고객사로 두고 있다.

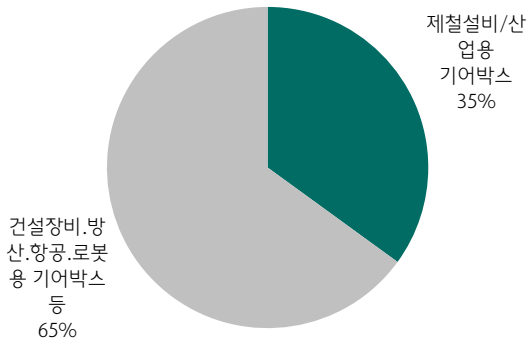
신사업 부문 매출 비중 확대

동사는 축적된 제조 기술을 바탕으로 방산, 항공, 로봇 부문으로 사업 다각화에 박차를 가하고 있다. 기존 주력 매출 부문인 건설중장비 등 전통적 전방 산업이 최근 업황 둔화와 수요 부진에 직면함에 따라, 동사는 시대적 변화에 따른 새로운 성장 전략의 일환으로 판단된다. 신사업 부문에서 유의미한 실적 변화는 이미 수치로 증명되고 있다. 과거 연간 1억원 수준에 머물렀던 방산 및 항공 부문 매출은 전방 산업의 호황에 힘입어 최근 20억원 규모로 크게 증가하며 매출 기여도가 확대되고 있다. 특히 방산 산업은 특성상 정부 주도의 프로젝트성 과제가 지속적으로 창출된다는 점을 고려할 때, 중장기 성장으로 이어질 가능성이 있다. 특히 주목해야 할 점은 로봇용 기어박스 분야에서의 성과이다. 현재 우림피티에스는 글로벌 휴머노이드 전문 업체에 핵심 부품인 기어박스를 공급 중인 것으로 파악된다. 로봇용 부품은 극도의 정확도와 정밀도를 요구하는 만큼 기술적 진입장벽이 높다. 향후 전방 업체의 휴머노이드 로봇 본격 양산 시점과 맞물려 공급 물량이 큰 폭으로 증가할 수 있으며, 이는 동사의 주가 베타(Beta)를 상향시키는 핵심적인 트리거로 작용할 전망이다.

4Q25 예상 실적은 전년 동기 대비 다소 둔화 예상

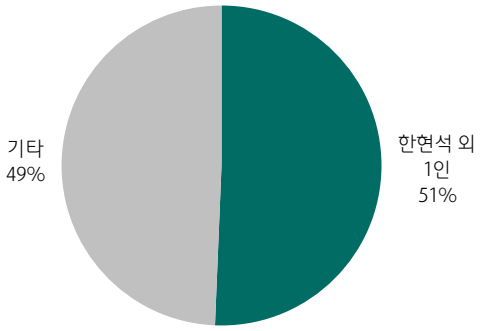
2025년 4분기 예상 실적은 전년 동기 대비 감소 다소 둔화될 것으로 예상되나, 연간 전체 실적은 양호한 흐름을 유지할 전망이다. 2026년 (K-IFRS연결) 예상 매출액은 약 610억원, 영업이익 19.5억원을 기록할 것으로 전망한다. 다만, 매출 구조 측면에서 몇 가지 변곡점이 감지된다. 첫번째, 지난해 전반적인 실적 성장을 견인했던 SMS 향 매출 인식 종료에 따른 일부 매출 공백이 예상된다. 두번째, 캐시카우인 중장비 부문은 글로벌 전방 산업의 업황 부진과 내수 수요 감소라는 이중고를 당장 회피하기엔 불가피할 것으로 판단된다. CAPEX 투자는 선제적으로 완료함에 따라 대규모 투자 및 비용 증가 요인은 제한적일 것으로 판단되며, 부채비율은 약 20% 수준으로 안정적인 재무 상태를 유지할 것으로 기대된다.

도표 1. 부문별 매출 비중



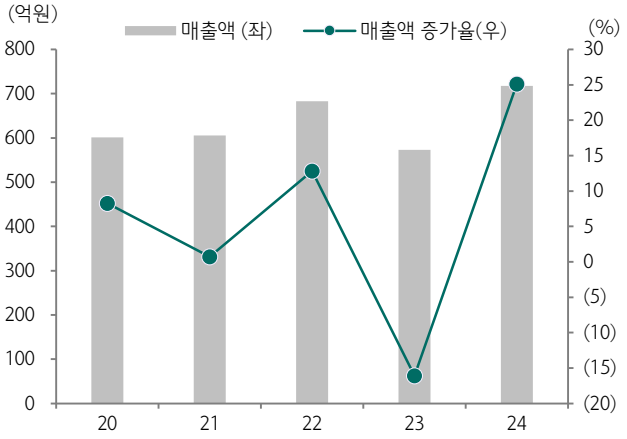
주: 연결기준
자료: Dart, 우림피티에스, 하나증권

도표 2. 주주 구성



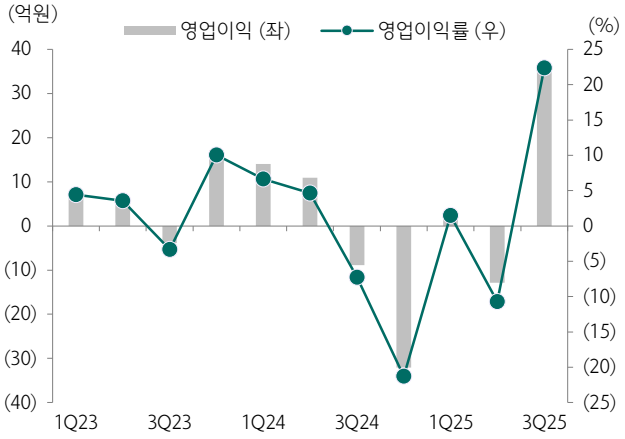
주: 연결기준
자료: Dart, 우림피티에스, 하나증권

도표 3. 연도별 매출액 및 매출 증가율 추이



주: 연결기준
자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 4. 연도별 영업이익 및 영업이익률 추이



주: 연결기준
자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 5. 주요 제품(건설중장비 선회 감속기&PTO 기어박스)

자료: 우림피티에스, 하나증권

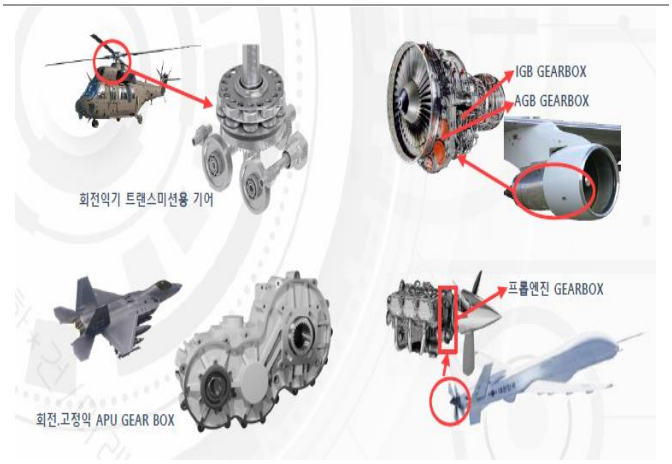
도표 6. 주요 제품(오일&가스 펌핑 기어박스)

자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 7. 신사업 주요 제품(로봇)

자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 8. 신사업 주요 제품(방산)



자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 9. 우림피티에스 주요 고객사

자료: 우림피티에스, 하나증권

도표 10. 주요 신규사업 진행 현황

구분	개발 및 적용제품	공급처	진행상태	비고
방산(항공)	회전익용 구동부품	국내	-	정부과제(참여)
	공기터빈 시동기 기어류	국내	-	자체 개발
	시동기어박스 기어류	국내	-	자체 개발
	항공엔진용 보조 기어박스	국내	-	자체 개발
	항공엔진용 시험리그 시동 기어박스	국내	-	자체 개발
	항공엔진용 시험리그 보조 기어박스	국내	-	자체 개발
	무인기용 왕복동 엔진 기어박스 조립체	국내	-	자체 개발
	항공엔진 IGV 구동기	국내	-	자체 개발
방산(지상)	자주도하수상장치 펌프젯 국산화	국내	-	자체 개발
	무인수색차량 체계 개발(BLOCK-1)	국내	-	자체 개발
로봇정밀	로봇관절 및 공작기계용 50arcsec급 하이엔드 정밀 감속기	중소기업기술정보진흥원	-	정부과제(주관)
	휴머노이드 로봇용 기어박스	미국	납품 중	자체 개발
공작기계 자동화	APC, ATC, MAGAZINE	DN솔루션즈	납품 중	자체 개발
	공장 자동화 라인	SEMES	납품 중	자체 개발

자료: 우림피티에스, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**601**	**605**	**685**	**573**	**718**
매출원가	518	515	550	467	641
매출총이익	83	90	135	106	77
판관비	75	70	81	81	93
영업이익	**8**	**21**	**54**	**25**	**(16)**
금융손익	(9)	14	(3)	5	10
종속/관계기업손익	1	(0)	(1)	0	0
기타영업외손익	(64)	7	11	6	(80)
세전이익	**(64)**	**42**	**61**	**36**	**(85)**
법인세	15	6	10	(13)	(8)
계속사업이익	(79)	36	51	48	(78)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**(79)**	**36**	**51**	**48**	**(78)**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**(79)**	**36**	**51**	**48**	**(78)**
지배주주지분포괄이익	(76)	35	54	45	(85)
NOPAT	10	18	45	34	(15)
EBITDA	58	61	89	63	26
성장성(%)					
매출액증가율	8.3	0.7	13.2	(16.4)	25.3
NOPAT증가율	흑전	80.0	150.0	(24.4)	적전
EBITDA증가율	34.9	5.2	45.9	(29.2)	(58.7)
영업이익증가율	흑전	162.5	157.1	(53.7)	적전
(지배주주)순익증가율	적지	흑전	41.7	(5.9)	적전
EPS증가율	적지	흑전	43.2	(5.0)	적전
수익성(%)					
매출총이익률	13.8	14.9	19.7	18.5	10.7
EBITDA이익률	9.7	10.1	13.0	11.0	3.6
영업이익률	1.3	3.5	7.9	4.4	(2.2)
계속사업이익률	(13.1)	6.0	7.4	8.4	(10.9)

대차대조표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**410**	**457**	**480**	**459**	**411**
금융자산	156	188	149	19	156
현금성자산	67	175	86	18	153
매출채권	84	112	212	148	106
재고자산	163	142	105	247	129
기타유동자산	7	15	14	45	20
비유동자산	**489**	**470**	**473**	**601**	**512**
투자자산	19	14	16	11	9
금융자산	16	11	14	11	9
유형자산	408	397	387	502	416
무형자산	**22**	**22**	**24**	**23**	**24**
기타비유동자산	**40**	**37**	**46**	**65**	**63**
자산총계	**899**	**927**	**953**	**1,059**	**922**
유동부채	**102**	**98**	**88**	**161**	**111**
금융부채	0	0	0	14	2
매입채무	33	41	24	21	24
기타유동부채	69	57	64	126	85
비유동부채	**4**	**8**	**2**	**4**	**8**
금융부채	**0**	**0**	**0**	**2**	**1**
기타비유동부채	4	8	2	2	7
부채총계	**106**	**106**	**90**	**165**	**119**
지배주주지분	**792**	**821**	**862**	**894**	**803**
자본금	**68**	**68**	**68**	**68**	**68**
자본잉여금	174	174	174	174	174
자본조정	(15)	(15)	(14)	(14)	(13)
기타포괄이익누계액	1	0	0	0	0
이익잉여금	565	594	635	666	575
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**792**	**821**	**862**	**894**	**803**
순금융부채	(156)	(188)	(149)	(3)	(153)

투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	(588)	264	378	359	(577)
BPS	5,977	6,187	6,497	6,732	6,057
CFPS	616	606	971	526	391
EBITDAPS	431	455	659	463	190
SPS	4,453	4,485	5,071	4,248	5,316
DPS	50	100	100	50	30
주가지표(배)					
PER	(8.6)	15.3	15.4	17.6	(8.2)
PBR	0.8	0.7	0.9	0.9	0.8
PCFR	8.2	6.7	6.0	12.0	12.2
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	1.3	0.0
PSR	1.1	0.9	1.1	1.5	0.9
재무비율(%)					
ROE	(10.0)	4.3	5.9	5.4	(9.7)
ROA	(8.8)	3.8	5.4	4.6	(8.4)
ROIC	1.7	3.2	8.9	4.7	(2.7)
부채비율	13.4	13.0	10.5	18.5	14.9
순부채비율	(19.7)	(22.9)	(17.3)	(0.4)	(19.1)
이자보상배율(배)	27.2	73.3	0.0	45.4	(25.2)

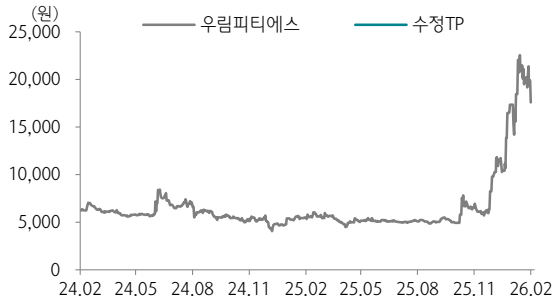
현금흐름표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**40**	**54**	**19**	**19**	**183**
당기순이익	(79)	36	51	48	(78)
조정	163	44	81	13	130
감가상각비	50	41	35	37	42
외환거래손익	14	5	12	2	8
지분법손익	(1)	(1)	0	0	0
기타	100	(1)	34	(26)	80
영업활동자산부채변동	(44)	(26)	(113)	(42)	131
투자활동 현금흐름	**(22)**	**54**	**(90)**	**(82)**	**(32)**
투자자산감소(증가)	(16)	6	(2)	6	2
자본증가(감소)	(33)	(28)	(22)	(138)	(29)
기타	27	76	(66)	50	(5)
재무활동 현금흐름	**(0)**	**(5)**	**(13)**	**(4)**	**(21)**
금융부채증가(감소)	(0)	(0)	0	8	(17)
자본증가(감소)	0	0	0	0	0
기타재무활동	0	2	0	1	3
배당지급	0	(7)	(13)	(13)	(7)
현금의 증감	**12**	**108**	**(89)**	**(67)**	**135**
Unlevered CFO	83	82	131	71	53
Free Cash Flow	0	26	(4)	(120)	154

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

우림피티에스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.3	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 2월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건)는 2026년 2월 3일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.33%	3.67%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 30일