액트로 (290740)

북미향 전장·로봇 모멘텀 가시화 구간

Not Rated

현재주가(3.3) **28,000원**

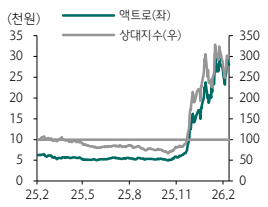
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,137.70
52주 최고/최저(원)	30,750/4,965
시가총액(십억원)	281.8
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	10,065.0
60일 평균 거래량(천주)	356.5
60일 평균 거래대금(십억원)	7.0
외국인지분율(%)	5.61
주요주주 지분율(%)	
하동길 외 6 인	38.10

Consensus Data

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

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	92	133	157	203
영업이익	(2)	(6)	5	2
세전이익	3	(11)	6	4
순이익	3	(9)	6	1
EPS	285	(927)	571	148
증감율	39.0	적전	흑전	(74.1)
PER	30.9	(6.5)	14.1	34.2
PBR	1.1	0.9	1.1	0.7
EV/EBITDA	17.5	16.6	3.9	2.7
ROE	3.9	(14.7)	8.4	2.1
BPS	7,930	7,015	7,476	7,556
DPS	100	100	100	100

Analyst 권태우 tkwon@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

카메라 모듈 핵심부품과 검사·자동화 장비를 영위하는 기업

액트로는 카메라 모듈 핵심부품인 AF·OIS·폴디드줌 액추에이터를 개발·양산하는 전문 기업이다. 스마트폰 카메라 구동계 부품을 기반으로 성장해왔으며, 성능검사장비·자동화 설비·테라헤르츠 기반 정밀검사 장비까지 사업 영역을 확대하며 부품과 장비를 아우르는 포트폴리오를 구축했다. 베트남 생산법인을 중심으로 글로벌 세트업체에 공급 중이며, 2025년 잠정실적은 매출액 2,449억원(+20.6% YoY), 영업이익 66억원(+172.2% YoY, OPM 2.7%)을 기록했다. 액추에이터 매출 증가와 자동화·검사장비 매출 확대가 외형 성장을 견인했다.

실적 체질을 바꾸는 세 가지 축

① 액추에이터의 안정적 기반 확보: 스마트폰 카메라 고사양화 흐름 속에서 폴디드줌·고성능 OIS 채택 모델이 확산되고 있다. 동사는 국내 S향 약 60%, 글로벌 업체향 약 25%, 중화권 고객사를 포함한 다변화된 포트폴리오를 바탕으로 출하 가시성을 확보하고 있다. 스마트폰용 액추에이터 OPM은 1~3% 수준이나, 전공정 자동화 내재화를 통해 수율 개선과 원가 절감을 병행하고 있다. 이는 단순 부품사와 차별화되는 경쟁 요소다. 2026년에도 액추에이터 매출 2,200억원 내외를 유지할 것으로 판단된다.

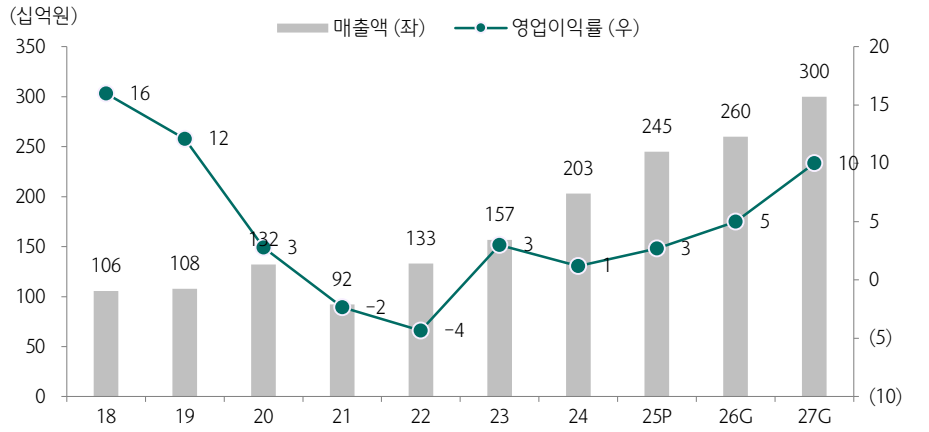
② 북미향 6축 검사기·테라헤르츠, 고마진 장비 사업 본격화: 북미 세트업체향 6축 OIS 성능검사기 공급이 추진 중이며, 공간 효율성과 정밀도 측면에서 경쟁 우위를 확보했다는 평가다. 테라헤르츠 기반 검사 시스템은 글로벌 배터리 업체향 초도 물량 납품이 예정되어 있으며, 양극재 상·하 전극 동시 검사 기능이 강점이다. 검사장비 OPM은 20% 이상, 테라헤르츠는 30% 이상으로 부품 대비 수익성이 높다. 장비 매출은 2025년 약 200억원에서, 2026년 신규 매출 반영되면서 350억원 수준으로 확대가 예상된다.

③ 전장 카메라 히터·로봇용 액추에이터, 신규 시장 진입: 북미 완성차 업체향 전장 카메라 히터 어셈블리 공급이 진행될 예정이다. 자율주행 환경에서 카메라의 기상 대응 기능은 필수 요소이며, 차량 1대당 복수 카메라가 적용된다는 점을 감안하면 채택 범위는 구조적으로 확대되는 흐름이다. 전기차·로보택시 확산과 맞물려 중장기 출하량 증가가 기대된다. 로봇용 카메라 액추에이터는 2분기 이후 초도 양산이 개시될 전망이다. 해당 제품의 단가는 스마트폰 대비 10배 이상 높은 가격대로 형성될 것으로 보이며, 생산 기준 잠재 매출은 연간 700~1,000억원 규모로 추산된다. 수익성 역시 모바일 대비 뚜렷한 개선이 예상되는 만큼, 양산 본격화 시 실적 체질 전환의 계기가 될 전망이다.

체질 변화와 평가 프레임의 전환

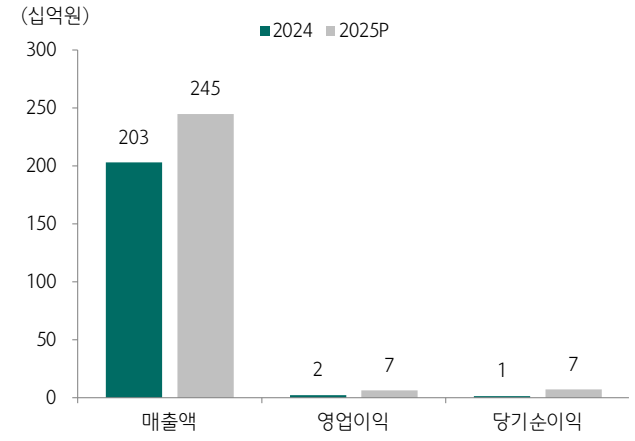
액트로가 제시한 실적 가이던스는 2026년 매출액 2,600억원, OPM 5% 수준이며, 2027년에는 신규사업이 본격적으로 추가되면서 매출액 3,000억원, OPM 10% 이상을 목표로 하고 있다. 제품 믹스 개선과 고부가 장비·전장·로봇 비중 확대에 기반한 수익성 구조 전환을 전제로 한 수치다. 이에 따라 동사는 기존 부품주 프레임을 벗어나 성장주로 재평가되는 국면에 진입했으며, 이러한 구조 변화는 기업가치 제고에 기여할 것으로 판단된다.

도표 1. 연간 실적 추이



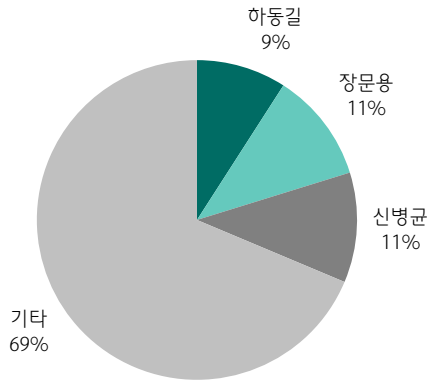
자료: 액트로, 하나증권

도표 2. 전년 대비 실적 비교



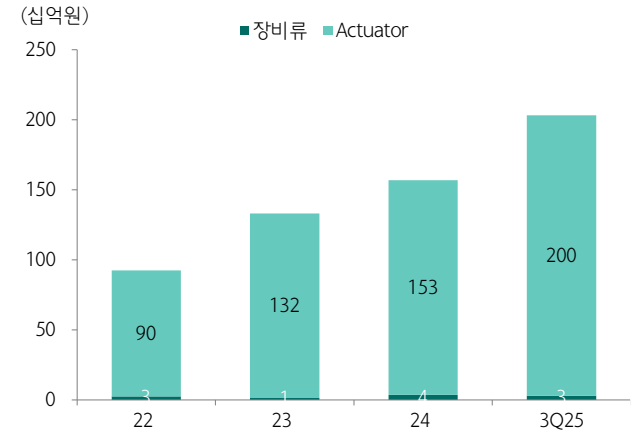
자료: 액트로, 하나증권

도표 3. 3Q25 기준 주주 구성



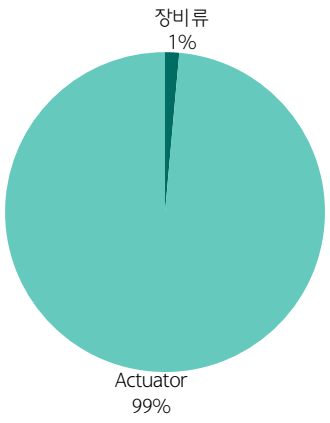
자료: 액트로, 하나증권

도표 4. 부문별 매출액 추이



자료: 액트로, 하나증권

도표 5. 3Q25 부문별 매출비중



자료: 액트로, 하나증권

도표 6. Actuator 제품 및 부품

자료: 액트로, 하나증권

도표 7. 신규사업(2차전지 생산 공정 기술, 반도체 검사기)

자료: 액트로, 하나증권

도표 8. 제조 공정 설비

자료: 액트로, 하나증권

도표 9. 폴디드 줌 성능 검사 장비

자료: 액트로, 하나증권

도표 10. 생산 자동화 시스템

자료: 액트로, 하나증권

도표 11. 생산 인프라 (1)

베트남 1법인(ActRO VINA) 현황

구분	내용
법인명	ActRO VINA
위치	베트남 빈푹성 바티엔 2공단
면적	건축면적 6,000㎡
생산제품	OIS Main Actuator, Folded Zoom Actuator

OIS Main Actuator	Folded Zoom Actuator(sub)
3,000k/월 Capa	4,000k/월 Capa

자료: 액트로, 하나증권

도표 12. 생산 인프라 (2)

베트남 2법인(ARP VINA) 현황

구분	내용
법인명	ARP VINA
위치	베트남 푸토 지역
용도	생산공장 및 부속시설
규모	건축면적 6,100㎡
생산제품	Folded Zoom Actuator

Folded Zoom Actuator(sub)	증설 中
4,800k/월 Capa	10,000k/월 Capa

자료: 액트로, 하나증권

도표 13. 생산 인프라 (3)

베트남 1법인을 중심으로 주요 고객사와 접근성 높은 네트워크 형성

자료: 액트로, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**132**	**92**	**133**	**157**	**203**
매출원가	121	87	131	142	190
매출총이익	11	5	2	15	13
판관비	7	8	8	10	10
영업이익	**4**	**(2)**	**(6)**	**5**	**2**
금융손익	(2)	5	2	1	6
종속/관계기업손익	0	0	0	(0)	(0)
기타영업외손익	(0)	(0)	(7)	(0)	(4)
세전이익	**1**	**3**	**(11)**	**6**	**4**
법인세	(1)	0	(2)	0	2
계속사업이익	2	3	(9)	6	1
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**2**	**3**	**(9)**	**6**	**1**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**2**	**3**	**(9)**	**6**	**1**
지배주주지분포괄이익	0	5	(8)	6	2
NOPAT	6	(2)	(5)	5	1
EBITDA	13	3	2	11	9
성장성(%)					
매출액증가율	22.2	(30.3)	44.6	18.0	29.3
NOPAT증가율	(50.0)	적전	적지	흑전	(80.0)
EBITDA증가율	(35.0)	(76.9)	(33.3)	450.0	(18.2)
영업이익증가율	(69.2)	적전	적지	흑전	(60.0)
(지배주주)순익증가율	(86.7)	50.0	적전	흑전	(83.3)
EPS증가율	(86.0)	39.0	적전	흑전	(74.1)
수익성(%)					
매출총이익률	8.3	5.4	1.5	9.6	6.4
EBITDA이익률	9.8	3.3	1.5	7.0	4.4
영업이익률	3.0	(2.2)	(4.5)	3.2	1.0
계속사업이익률	1.5	3.3	(6.8)	3.8	0.5

대차대조표 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**59**	**48**	**48**	**71**	**64**
금융자산	31	29	25	38	26
현금성자산	3	17	25	38	26
매출채권	22	12	16	24	22
재고자산	5	7	6	8	15
기타유동자산	1	0	1	1	1
비유동자산	**42**	**51**	**44**	**48**	**50**
투자자산	5	5	3	4	4
금융자산	5	5	3	3	3
유형자산	33	40	35	37	41
무형자산	**0**	**0**	**0**	**1**	**1**
기타비유동자산	**4**	**6**	**6**	**6**	**4**
자산총계	**101**	**99**	**92**	**119**	**114**
유동부채	**25**	**23**	**26**	**47**	**39**
금융부채	0	0	0	0	0
매입채무	23	21	24	44	36
기타유동부채	2	2	2	3	3
비유동부채	**2**	**2**	**3**	**3**	**6**
금융부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
기타비유동부채	2	2	3	3	6
부채총계	**27**	**25**	**28**	**50**	**45**
지배주주지분	**75**	**74**	**64**	**68**	**69**
자본금	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**
자본잉여금	35	35	35	35	35
자본조정	(2)	(6)	(7)	(7)	(7)
기타포괄이익누계액	(2)	0	1	1	4
이익잉여금	39	39	29	34	32
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**75**	**74**	**64**	**68**	**69**
순금융부채	(31)	(29)	(24)	(37)	(26)

투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	205	285	(927)	571	148
BPS	7,617	7,930	7,015	7,476	7,556
CFPS	1,170	743	496	1,398	1,305
EBITDAPS	1,279	341	215	1,111	917
SPS	13,158	9,173	13,212	15,583	20,177
DPS	200	100	100	100	100
주가지표(배)					
PER	58.8	30.9	(6.5)	14.1	34.2
PBR	1.6	1.1	0.9	1.1	0.7
PCFR	10.3	11.9	12.1	5.8	3.9
EV/EBITDA	7.0	17.5	16.6	3.9	2.7
PSR	0.9	1.0	0.5	0.5	0.3
재무비율(%)					
ROE	2.8	3.9	(14.7)	8.4	2.1
ROA	2.0	2.9	(10.1)	4.8	1.3
ROIC	16.0	(4.4)	(11.7)	10.1	1.7
부채비율	35.8	33.9	44.6	73.9	64.6
순부채비율	(41.7)	(39.0)	(38.2)	(54.7)	(37.2)
이자보상배율(배)	231.8	(376.6)	(1,018.9)	548.6	206.4

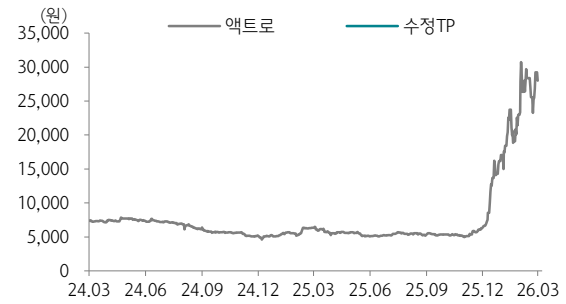
현금흐름표 (단위:십억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**1**	**13**	**3**	**25**	**(0)**
당기순이익	2	3	(9)	6	1
조정	10	4	14	9	13
감가상각비	9	6	8	6	7
외환거래손익	3	1	3	1	4
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	(2)	(3)	3	2	2
영업활동 자산부채 변동	(11)	6	(2)	10	(14)
투자활동 현금흐름	**(9)**	**7**	**6**	**(10)**	**(12)**
투자자산감소(증가)	(3)	(1)	3	(1)	(0)
자본증가(감소)	(11)	(9)	(7)	(9)	(11)
기타	5	17	10	0	(1)
재무활동 현금흐름	**(3)**	**(6)**	**(2)**	**(1)**	**(1)**
금융부채증가(감소)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)
자본증가(감소)	0	0	0	0	0
기타재무활동	0	(4)	(1)	0	0
배당지급	(2)	(2)	(1)	(1)	(1)
현금의 증감	**(11)**	**14**	**7**	**13**	**(12)**
Unlevered CFO	12	7	5	14	13
Free Cash Flow	(9)	4	(4)	16	(12)

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

액트로



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

Compliance Notice

- 당사는 2026년 3월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)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
- 본자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 2026년 3월 4일 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	96.76%	3.24%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 02월 28일