액트로 (290740)

스마트폰의 눈에서 '로봇'의 눈으로

전기전자/IT부품
Analyst 양승수
seungsoo.yang@meritz.co.kr

북미 로봇향 액추에이터 공급 확정

올해를 기점으로 동사의 OIS 카메라모듈 액추에이터 적용 영역이 로봇으로 본격 확대될 전망이다. 현재 시중에 양산 중인 휴머노이드 모델에는 고정형 카메라가 탑재되어 있으나, 로봇 동작 과정에서 발생하는 진동으로 인한 초점 흔들림을 보정하고 보다 정교한 사물 인식을 구현하기 위해 OIS 액추에이터의 탑재 필요성이 높아지고 있기 때문이다. 동사는 기존 스마트폰 고객사와의 협업을 기반으로 북미 완성차 업체의 차세대 로봇 모델에 대한 단독 공급을 확정했으며, 관련 제품의 초도 양산은 2분기 이후 시작될 전망이다. 현재 제품 최종 개발 단계에서도 동사와 동사 국내 고객사만이 단독으로 대응하고 있어, 향후에도 높은 점유율 유지가 기대된다.

요구되는 내구성과 화각 등 기술적 요구 수준이 높기 때문에 로봇향 액추에이터는 스마트폰 대비 높은 가격대로 형성될 전망이다. 또한 향후 모델에서는 비전센싱용 외 팔·다리 등 로봇 몸체에 탑재되는 모듈로까지 적용 범위가 확대될 것으로 예상된다. 최종 고객사가 장기적으로 연 100만대 수준의 로봇 양산을 준비하고 있다는 점을 감안할 때, 동사의 로봇향 액추에이터 매출은 올해 약 30억원에서 '27년 150억원, '28년 400억원, '29년 800억원으로 확대되며 중장기적으로 가파른 성장세가 기대된다.

자율주행향 히팅부품 양산 준비도 순항 중

자율주행 카메라용 히팅 어셈블리는 북미 완성차 업체향 초도 양산이 5월부터 시작될 전망이다. 초기에는 전·후방 카메라 중심으로 적용되지만, 향후 자율주행 시스템의 신뢰성 확보를 위해 측면 등 기타 카메라로의 적용 범위 확장이 기대된다. 또한 북미 완성차 업체 외 중국 전기차 업체로의 추가 공급이 예상되며, 중장기적으로는 로보택시 확산과 맞물린 출하량 증가가 예상된다. 해당 부품은 동사가 단독으로 공급하는 구조는 아니지만, 경쟁사와 달리 생산 라인을 100% 자동화 방식으로 구축하고 있어 향후 생산성, 수율, 원가 관리 측면에서 경쟁 우위를 확보할 것으로 기대된다.

올해를 기점으로 로봇과 자율주행을 양대 축으로 한 사업 포트폴리오 재편이 본격화된다는 점에서, 동사에 대한 성장주 관점의 재평가가 이뤄질 것으로 예상한다. 특히 단기적으로는 북미 완성차 업체의 3세대 로봇 모델 공개가 이달 예정되어 있어 관련 모멘텀이 부각되며 주가 기대감이 반영될 수 있는 시점으로 판단된다.

Meritz Research 2026. 3. 10

Not Rated

적정주가 (12개월)	**-원**
현재주가 (3.9)	**21,950원**
상승여력	**-**

KOSDAQ	1,102.28pt
시가총액	2,209억원
발행주식수	1,007만주
유동주식비율	56.52%
외국인비중	7.35%
52주 최고/최저가	30,750원/4,965원
평균거래대금	76.6억원

주요주주(%)

하동길 외 6 인	38.10
미래에셋자산운용 외 1 인	5.08

주가상승률 (%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-21.6	299.8	258.1
상대주가	-19.8	199.2	136.4

주가그래프

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2020	132.3	3.7	2.1	205	-86.0	7,419	58.8	1.6	7.0	2.8	35.8
2021	92.3	-2.2	2.9	285	39.1	7,335	30.9	1.2	17.5	3.9	33.9
2022	133.0	-5.8	-9.3	-927	적자전환	6,322	-6.5	0.9	16.6	-14.7	44.6
2023	156.9	4.7	5.8	571	흑자전환	6,783	14.1	1.2	3.9	8.4	74.0
2024	203.1	2.4	1.5	148	-74.1	6,863	34.2	0.7	2.7	2.2	64.6

표1 액트로 실적 테이블

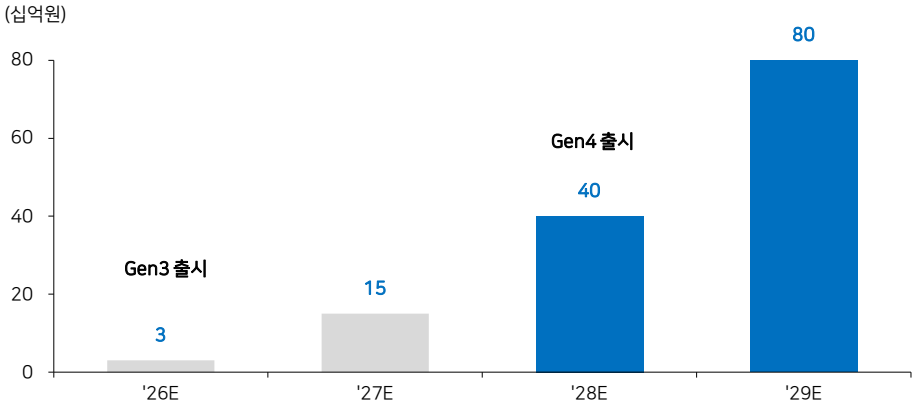
(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	2025P	2026E	2027E
매출액	**55.2**	**40.9**	**46.0**	**61.0**	**53.0**	**58.3**	**71.3**	**62.3**	**244.9**	**247.5**	**285.0**
(%, QoQ)	-4.3%	-25.8%	12.5%	32.5%	-13.0%	9.9%	22.2%	-12.5%			
(%, YoY)	82.1%	31.9%	21.5%	5.8%	-3.8%	42.5%	54.8%	2.2%	20.6%	1.1%	15.2%
Actuator	53.9	40.7	45.9	59.8	44.9	56.6	63.2	58.4	223.0	211.5	210.0
자동화 및 검사 장비	1.3	0.3	0.2	1.2	8.2	1.7	8.1	3.9	21.9	28.0	40.0
신규사업										8.0	35.0
영업이익	**0.6**	**0.0**	**-0.3**	**2.1**	**-0.9**	**2.8**	**2.7**	**2.1**	**6.6**	**11.5**	**19.8**
(%, QoQ)	-45.9%	-96.6%	적전	흑전	적전	흑전	-4.3%	-21.1%			
(%, YoY)	흑전	-97.5%	적전	89.0%	적전	13750.0%	흑전	1.5%	173.0%	74.8%	72.1%
영업이익률 (%)	**1.1%**	**0.0%**	**-0.6%**	**3.4%**	**-1.8%**	**4.8%**	**3.7%**	**3.4%**	**2.7%**	**4.6%**	**6.9%**
지배주주순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.2	4.3	3.3	7.3	12.5	18.8

자료: 액트로, 메리츠증권 리서치센터

그림1 액트로, 로봇용 카메라 액추에이터 양산 일정

자료: 액트로

그림2 로봇용 카메라 액추에이터 매출액 전망



자료: 메리츠증권 리서치센터

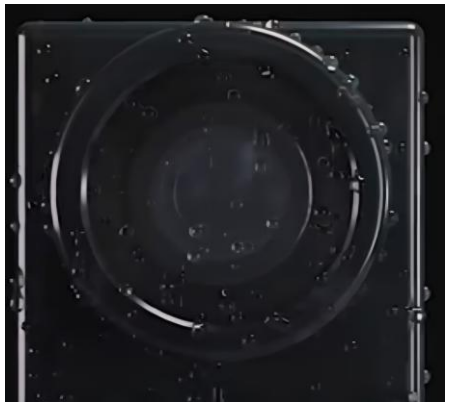
그림3 액트로, 자율주행 부품 양산 일정

자료: 액트로

그림4 히팅 기능 전후 전장 카메라 비교(전)

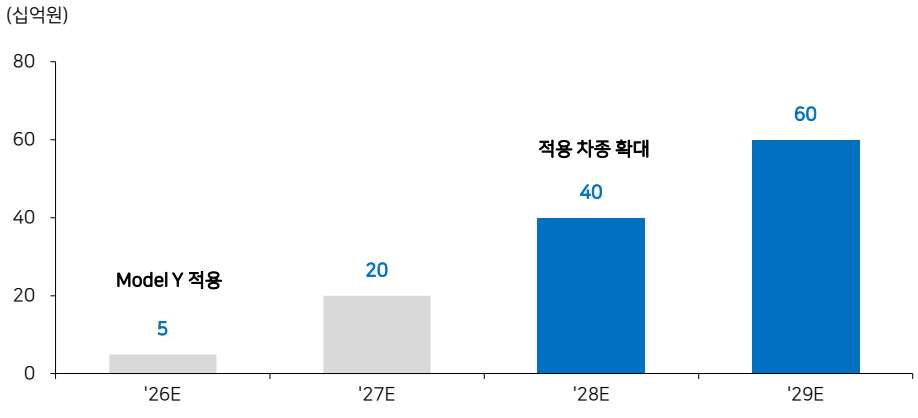
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 히팅 기능 전후 전장 카메라 비교(후)



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림6 액트로, 자율주행 부품 매출액 전망



자료: 메리츠증권 리서치센터

액트로 (290740)

Income Statement

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**132.3**	**92.3**	**133.0**	**156.9**	**203.1**
매출액증가율(%)	22.6	-30.2	44.0	18.0	29.5
매출원가	121.4	86.8	131.2	142.3	190.2
매출총이익	10.9	5.6	1.8	14.6	12.9
판매관리비	7.2	7.7	7.5	9.9	10.5
영업이익	**3.7**	**-2.2**	**-5.8**	**4.7**	**2.4**
영업이익률(%)	2.8	-2.3	-4.3	3.0	1.2
금융손익	-2.1	5.4	2.1	1.3	5.9
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.1
기타영업외손익	-0.3	-0.4	-7.3	-0.1	-4.5
세전계속사업이익	1.2	2.9	-11.0	5.9	3.8
법인세비용	-0.8	0.0	-1.6	0.1	2.3
당기순이익	**2.1**	**2.9**	**-9.3**	**5.8**	**1.5**
지배주주지분 순이익	2.1	2.9	-9.3	5.8	1.5

Statement of Cash Flow

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**1.5**	**13.2**	**3.4**	**24.9**	**-0.3**
당기순이익(손실)	2.1	2.9	-9.3	5.8	1.5
유형자산상각비	9.1	5.4	7.9	6.3	6.6
무형자산상각비	0.2	0.2	0.1	0.2	0.2
운전자본의 증감	-10.7	5.8	-1.8	10.5	-14.0
투자활동 현금흐름	**-9.4**	**6.6**	**5.8**	**-10.2**	**-11.8**
유형자산의증가(CAPEX)	10.9	9.4	7.5	8.8	11.5
투자자산의감소(증가)	3.0	0.8	-2.6	0.8	0.1
재무활동 현금흐름	**-3.0**	**-6.1**	**-2.1**	**-1.1**	**-1.1**
차입금의 증감	-1.6	-0.1	-0.1	0.9	-0.8
자본의 증가	0.5	0.4	0.4	0.7	2.3
현금의 증가(감소)	-10.9	14.2	7.3	13.2	-11.7
기초현금	13.9	3.0	17.3	24.5	37.7
기말현금	3.0	17.3	24.5	37.7	26.0

Balance Sheet

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	59.1	48.1	47.6	70.7	64.0
현금및현금성자산	3.0	17.3	24.5	37.7	26.0
매출채권	22.4	11.6	16.1	24.1	22.2
재고자산	4.6	6.6	6.1	8.3	14.8
비유동자산	42.3	50.8	44.5	48.0	49.7
유형자산	32.6	40.4	34.8	36.9	40.8
무형자산	0.4	0.1	0.5	1.1	1.1
투자자산	4.6	5.4	2.7	3.5	3.6
자산총계	**101.4**	**98.9**	**92.0**	**118.8**	**113.7**
유동부채	24.9	22.9	25.9	47.3	39.1
매입채무	24.6	22.6	25.7	46.3	38.8
단기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	1.8	2.2	2.5	3.2	5.5
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	**26.7**	**25.0**	**28.4**	**50.5**	**44.6**
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	34.9	34.9	34.9	34.9	34.9
기타포괄이익누계액	-2.0	0.4	1.5	1.3	3.6
이익잉여금	38.7	39.4	29.2	34.0	32.4
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**74.7**	**73.8**	**63.6**	**68.3**	**69.1**

Key Financial Data

	2020	2021	2022	2023	2024
주당데이터(원)					
SPS	13,158	9,173	13,212	15,584	20,177
EPS(지배주주)	205	285	-927	571	148
CFPS	1,763	1,100	1,144	1,561	2,051
EBITDAPS	1,279	341	216	1,111	917
BPS	7,419	7,335	6,322	6,783	6,863
DPS	200	100	100	100	100
배당수익률(%)	1.7	1.1	1.7	1.2	2.0
Valuation(Multiple)					
PER	58.8	30.9	-6.5	14.1	34.2
PCR	6.8	8.0	5.2	5.2	2.5
PSR	0.9	1.0	0.5	0.5	0.3
PBR	1.6	1.2	0.9	1.2	0.7
EBITDA(십억원)	12.9	3.4	2.2	11.2	9.2
EV/EBITDA	7.0	17.5	16.6	3.9	2.7
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.8	3.9	-14.7	8.4	2.2
EBITDA 이익률	9.7	3.7	1.6	7.1	4.5
부채비율	35.8	33.9	44.6	74.0	64.6
금융비용부담률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이자보상배율(x)	183.0	-	-577.0	469.0	241.0
매출채권회전율(x)	9.7	5.4	9.6	7.8	8.8
재고자산회전율(x)	25.2	16.5	20.9	21.8	17.6

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1 개월간 종가대비 3 등급	Buy 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3 등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	86.1%
중립	13.3%
매도	0.6%

2025 년 12 월 31 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율