

(290740,KQ)

액트로

중소형주 / IPO / 비상장 기업 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

2Q26 Review: 하반기 신사업 전장부품 양산 돌입

투자의견
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
7,810 원(8/25)

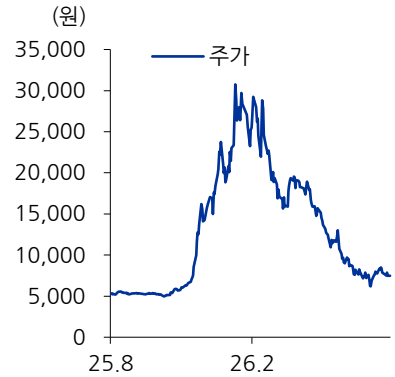
“ 2Q26 Review: 전년동기 대비 매출 감소, 영업이익은 당사 추정치 하회.
최근(08/14) 발표한 2분기 실적(연결 기준)은 매출액 526억원, 영업손실 4
억원으로 전년동기 대비 매출액은 9.9% 감소하고, 영업이익은 적자로 전환
하였음. 당사 추정치(매출액 583억원, 영업이익 22억원) 대비 매출액은 소
폭 하회하였으나, 영업이익은 큰 폭으로 하회함. 당사 추정치 대비 영업이익
이 하회한 것은 일부 액추에이터 제품의 공급이 지연되었기 때문임.

“ 일부 매출 이월로 실적 부진했으나, 3분기에는 정상화를 기대함.
2분기는 기존의 모바일용 액추에이터 전방시장의 부진에 따라 전년동기 대
비 감소하였지만, 전방 및 로봇 부품 사업의 사업다변화 추진은 긍정적인.
전년동기 대비 매출액이 부진했던 이유는 대부분의 매출 비중을 차지하고
있는 액추에이터 매출이 전년동기 대비 9.3% 감소하였기 때문임. 당초 2분
기에 공급이 예상되었던 중국향 및 북미향 풀디드줌 카메라 액추에이터 매
출이 3분기로 이월된 것이 가장 큰 이유임. 반도체 등 수급 이슈 해소로 3
분기에는 정상화에 따른 매출 성장을 기대하고 있음.

“ 3Q26 Preview: 사업 다변화 추진으로 하반기 신사업 매출 가시화 기대.
당사추정 3분기 예상 실적(연결 기준)은 매출액 764억원, 영업이익 35억원
으로 전년동기 대비 각각 7.2%, 30.8% 증가할 것으로 전망하고 있음.
3분기는 매출 성장의 주요 요인은 2분기에 이월되었던 풀디드줌 카메라 액
추에이터 등의 공급 확대 등으로 안정적인 매출 성장을 기대하고 있기 때문
임. 이외에도 그 동안 진행되었던 신사업 중 전장 부품인 ‘TOP (Heater)
Housing Assy’ 제품의 양산이 시작되어 초도제품의 공급을 예상하고 있음.

“ 3분기부터 신사업의 양산 돌입, 4분기부터 본격적인 공급을 기대
① 전장용 부품 사업은 올해 3분기부터 양산을 시작하여 4분기에는 월 40
만개의 Full CAPA 양산을 기대하고 있음. 북미 자율주행차 3개 모델에 탑
재될 것으로 예상하고 있어 본격적인 매출 성장을 기대하고 있음. 또한, 고
객 수요에 따라 추가 라인 증설도 예상되면서 2027년 추가 증설도 기대됨.
② 휴머노이드 로봇 부품 사업도 올해 4분기, 늦어도 내년 1분기부터 양산
을 기대하고 있음. 로봇의 동적 환경에 따른 진동 및 먼지 등에 대응하기 위
한 기능 강화에 대한 고객의 추가 요구 기능을 구현하여 샘플테스트를 진행
하고 있음. 현재 ‘ARP VINA’ 2공장에 클린룸을 구축, 고객의 요청에 따라 올
해 안에 양산라인 구축을 진행할 예정임. 2027년에 본격 양산을 기대함.

“ Valuation: 주가 조정 이후 상승세 전환 기대, Valuation 매력 보유
현재주가는 2026년 실적 기준 PER 7.6배로, 국내 유사업체 및 동종업체
(자화전자, 엠씨넥스, 파트론, 동운아나텍, 삼성전기) 평균 PER 37.7배 대비
큰 폭으로 할인되어 거래 중으로 Valuation 매력을 보유중임.
특히, 신규 사업인 북미 완성차량 전장 및 로봇 부품의 하반기 양산 및 매출
가시화 기대감 등으로 향후 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.



시가총액(십억원)	79
발행주식수(천주)	10,065
52 주 최고	32,700 원
최저	4,550 원
52 주 일단 Beta	0.33
60 일 평균 거래대금	6 억원
외국인 지분율	139%
배당수익률(26E)	1.3%
주주구성	
하동길 (외 7 인)	38.2%
자사주 (외 1 인)	49%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	8.5	-69.4	44.4
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	6.7	10.1	▼
영업이익(27E)	14.3	16.8	▼

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	244.9	257.8	310.9
영업이익	6.6	6.7	14.3
세전손익	7.7	11.3	14.2
당기순이익	7.3	10.4	11.1
EPS(원)	733	1,032	1,108
증감률(%)	396.7	40.9	7.3
PER(배)	22.1	7.6	7.1
ROE(%)	10.4	12.6	11.4
PBR(배)	2.2	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	10.2	2.5	1.1

I. 2Q26 Review &

2Q26 실적: 매출액 -9.9%yoy, 영업이익 적자전환 yoy

(십억원, %)	2Q26A			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(% , %p)	QoQ(% , %p)	실적	실적
매출액	52.6	-9.9	8.0	58.3	48.7
부문별 매출액(십억원)					
액추에이터	51.3	-9.3	10.8	56.6	46.3
자동화 및 검사 장비	1.2	-27.6	-47.8	1.7	2.4
기타(전장/로봇 등)	0.0	-	-	0.0	0.0
부문별 비중(%)					
액추에이터	97.6	0.6	2.7	97.0	95.1
자동화 및 검사 장비	2.4	-19.7	-51.6	3.0	4.9
기타(전장/로봇 등)	0.0	-	-	0.0	0.0
이익(십억원)					
매출원가	49.2	-6.7	8.5	52.7	45.3
매출총이익	3.4	-39.4	0.7	5.6	3.3
판매관리비	3.8	35.4	-1.5	2.8	3.8
영업이익	-0.4	적자 전환	적자 지속	2.8	-0.5
세전이익	0.6	86.6	-77.0	0.3	2.7
당기순이익	1.7	1,029.9	-33.6	0.1	2.5
지배주주순이익	1.7	1,000.3	-33.5	0.2	2.5
이익률(%)					
매출원가율	93.6	3.1	0.5	90.5	93.1
매출총이익율	6.4	-3.1	-0.5	9.5	6.9
판매관리비율	7.2	2.4	-0.7	4.8	7.9
영업이익율	-0.8	-5.5	0.2	4.8	-1.0
세전이익율	1.2	0.6	-4.4	0.6	5.6
당기순이익율	3.2	2.9	-2.0	0.3	5.2
지배주주순이익율	3.2	2.9	-2.0	0.3	5.2

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, % , %p)	2Q26A					3Q26E			2025A	2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	시장 컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	52.6	58.3	-9.9	-	-	76.4	45.4	7.2	244.9	257.8	5.2	310.9	20.6
영업이익	-0.4	2.2	적전	-	-	3.5	흑전	30.8	6.6	6.7	1.6	14.3	114.5
세전이익	0.6	2.4	-73.3	-	-	3.6	477.7	-20.9	7.7	11.3	46.5	14.2	25.4
순이익	1.7	2.0	-16.7	-	-	2.8	69.2	-34.8	7.3	10.4	41.9	11.1	7.3
지배	1.7	2.0	-16.6	-	-	2.8	69.1	-34.8	7.4	10.4	40.9	11.1	7.3
영업이익률	-0.8	3.8	-4.6	-	-	4.5	5.3	0.8	2.7	2.6	-0.1	4.6	2.0
순이익률	3.2	3.4	-0.3	-	-	3.7	0.5	-2.4	3.0	4.0	1.0	3.6	-0.4
EPS(원)	663	795	-16.6	-	-	1,121	69.1	-34.8	733	1,032	40.9	1,108	7.3
BPS(원)	8,558	8,591	-0.4	-	-	8,839	3.3	29.5	7,270	9,175	26.2	10,183	11.0
ROE(%)	7.7	9.3	-1.5	-	-	12.7	4.9	-12.5	10.4	12.6	2.2	11.4	-1.1
PER(X)	11.8	9.8	-	-	-	7.0	-	-	22.1	7.6	-	7.1	-
PBR(X)	0.9	0.9	-	-	-	0.9	-	-	2.2	0.9	-	0.8	-

자료: 엑트로, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

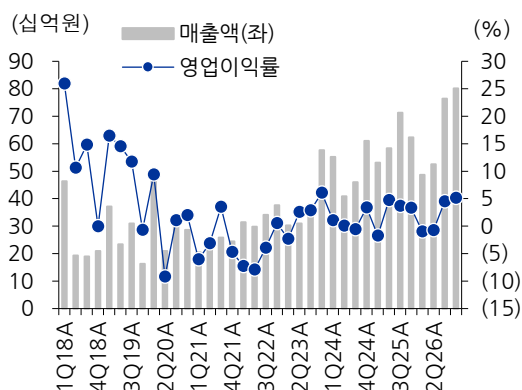
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26A	3Q26F	4Q26F
매출액	55.2	40.9	46.0	61.0	53.0	58.3	71.3	62.3	48.7	52.6	76.4	80.1
YoY(%)	82.1	31.9	21.5	5.8	-3.8	42.5	54.8	2.2	-8.2	-9.9	7.2	28.5
QoQ(%)	-4.3	-25.8	12.5	32.5	-13.0	9.9	22.3	-12.5	-21.9	8.0	45.4	4.8
제품별 매출액												
액추에이터	53.9	40.7	45.9	59.8	44.9	56.6	63.2	58.4	46.3	51.3	65.1	66.0
자동화 및 검사 장비	1.3	0.3	0.2	1.2	8.2	1.7	8.1	3.9	2.4	1.2	9.3	9.1
기타(전장/로봇 등)	-0.0	0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	5.0
제품별 비중(%)												
액추에이터	97.6	99.4	99.7	98.1	84.6	97.0	88.6	93.7	95.1	97.6	85.2	82.4
자동화 및 검사 장비	2.4	0.6	0.3	1.9	15.4	3.0	11.4	6.2	4.9	2.4	12.2	11.4
기타(전장/로봇 등)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	6.2
수익												
매출원가	51.8	38.4	43.7	56.2	50.6	52.7	65.7	56.7	45.3	49.2	68.9	71.8
매출총이익	3.3	2.5	2.3	4.8	2.4	5.6	5.6	5.6	3.3	3.4	7.6	8.3
판매관리비	2.7	2.5	2.6	2.7	3.4	2.8	2.9	3.5	3.8	3.8	4.1	4.1
영업이익	0.6	0.0	-0.3	2.1	-0.9	2.8	2.6	2.1	-0.5	-0.4	3.5	4.1
세전이익	2.4	1.1	-0.6	0.9	-0.4	0.3	4.6	3.2	2.7	0.6	3.6	4.3
당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.1	4.3	3.3	2.5	1.7	2.8	3.4
지배당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.2	4.3	3.4	2.5	1.7	2.8	3.4
이익률(%)												
매출원가	94.0	93.9	95.0	92.2	95.4	90.5	92.2	90.9	93.1	93.6	90.1	89.7
매출총이익	6.0	6.1	5.0	7.8	4.6	9.5	7.8	9.1	6.9	6.4	9.9	10.3
판매관리비	4.9	6.1	5.6	4.4	6.3	4.8	4.1	5.7	7.9	7.2	5.4	5.2
영업이익	1.1	0.1	-0.6	3.4	-1.8	4.8	3.7	3.4	-1.0	-0.8	4.5	5.1
세전이익	4.3	2.7	-1.2	1.5	-0.8	0.6	6.4	5.1	5.6	1.2	4.8	5.4
당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	5.2	3.2	3.7	4.2
지배당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	5.2	3.2	3.7	4.2

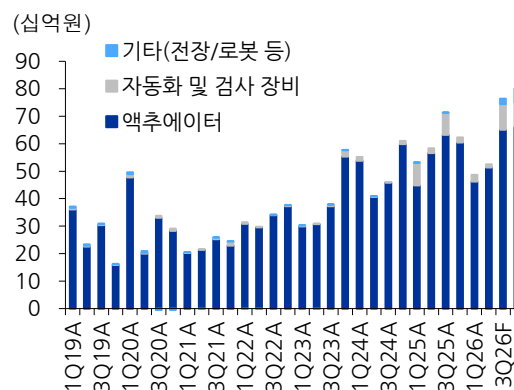
자료: 유진투자증권

분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

분기별 제품 매출 추이 및 전망



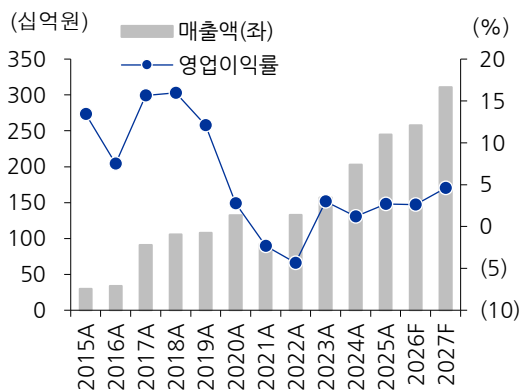
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	91.0	105.6	107.8	132.3	92.3	133.0	156.8	203.1	244.9	257.8	310.9
YoY(%)	170.4	16.0	2.1	22.7	-30.2	44.0	17.9	29.5	20.6	5.2	20.6
제품별 매출액											
액추에이터	87.3	100.9	105.0	129.1	89.7	131.7	153.2	200.2	223.0	228.7	246.0
자동화 및 검사 장비	0.7	2.6	1.6	3.2	2.6	1.3	3.6	2.9	21.9	22.1	30.8
기타(전장/로봇 등)	3.1	2.2	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.0	34.1
제품별 비중(%)											
액추에이터	95.9	95.5	97.3	97.6	97.2	99.0	97.7	98.6	91.1	88.7	79.1
자동화 및 검사 장비	0.7	2.5	1.5	2.4	2.8	1.0	2.3	1.4	8.9	8.6	9.9
기타(전장/로봇 등)	3.4	2.0	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.7	11.0
수익											
매출원가	70.7	82.6	88.6	121.4	86.8	131.2	142.3	190.2	225.7	235.2	279.1
매출총이익	20.3	23.1	19.3	10.9	5.5	1.8	14.6	12.9	19.2	22.5	31.8
판매관리비	6.0	6.2	6.3	7.2	7.7	7.5	9.9	10.5	12.6	15.8	17.5
영업이익	14.3	16.9	13.0	3.7	-2.2	-5.8	4.7	2.4	6.6	6.7	14.3
세전이익	7.1	18.3	15.4	1.2	2.9	-11.0	5.9	3.8	7.7	11.3	14.2
당기순이익	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.3	10.4	11.1
자배당기순이익률	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.4	10.4	11.1
이익률(%)											
매출원가율	77.7	78.2	82.1	91.8	94.0	98.7	90.7	93.6	92.2	91.3	89.8
매출총이익율	22.3	21.8	17.9	8.2	6.0	1.3	9.3	6.4	7.8	8.7	10.2
판매관리비율	6.6	5.9	5.8	5.5	8.3	5.7	6.3	5.2	5.2	6.1	5.6
영업이익율	15.7	16.0	12.1	2.8	-2.3	-4.3	3.0	1.2	2.7	2.6	4.6
세전이익률	7.8	17.4	14.3	0.9	3.1	-8.3	3.7	1.9	3.2	4.4	4.6
당기순이익률	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	4.0	3.6
자배당기순이익률	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	4.0	3.6

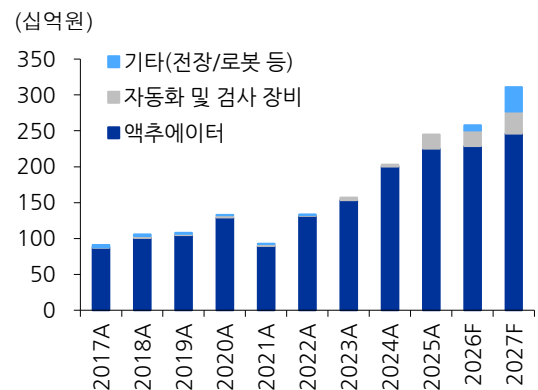
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

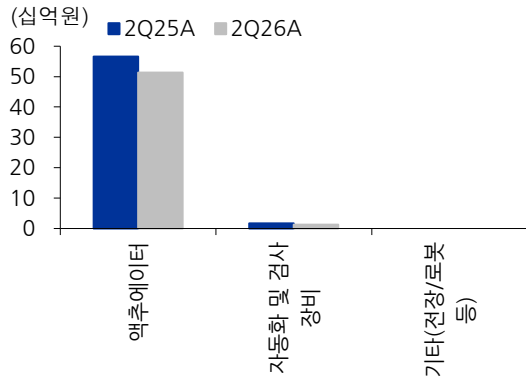
	액트로	평균	자화전자	엠씨넥스	파트론	동운아나텍	삼성전기
주가(원)	7,810		30,900	19,950	5,570	31,700	1,362,000
시가총액(십억원)	78.6		667.6	347.2	278.5	662.8	101,732.8
PER(배)							
FY24A	34.3	11.3	15.7	5.4	7.6	13.8	14.2
FY25A	22.1	129.9	12.0	10.0	11.8	587.8	28.0
FY26F	7.6	37.7	7.0	-	8.8	66.3	68.7
FY27F	7.1	28.1	7.0	-	7.8	61.4	36.2
PBR(배)							
FY24A	0.7	1.6	0.6	0.9	0.7	4.7	1.1
FY25A	2.2	2.7	1.2	1.2	0.7	8.4	2.0
FY26F	0.9	4.9	1.2	-	0.5	8.5	9.3
FY27F	0.8	4.1	1.0	-	0.5	7.6	7.4
매출액(십억원)							
FY24A	203.1		681.1	1,057.1	1,486.4	138.3	10,294.1
FY25A	244.9		848.9	1,279.2	1,349.5	127.6	11,314.5
FY26F	257.8		1,005.6	-	1,491.0	128.0	14,323.4
FY27F	310.9		1,006.4	-	1,550.5	140.1	18,397.5
영업이익(십억원)							
FY24A	2.4		45.0	44.4	61.7	17.5	735.0
FY25A	6.6		42.0	52.0	44.8	2.4	913.3
FY26F	6.7		92.1	-	38.4	1.5	1,930.7
FY27F	14.3		92.3	-	44.7	9.6	3,711.1
영업이익률(%)							
FY24A	1.2	6.9	6.6	4.2	4.2	12.6	7.1
FY25A	2.7	4.5	5.0	4.1	3.3	1.9	8.1
FY26F	2.6	6.6	9.2	-	2.6	1.2	13.5
FY27F	4.6	9.8	9.2	-	2.9	6.9	20.2
순이익(십억원)							
FY24A	1.5		16.6	63.6	55.9	24.7	703.2
FY25A	7.3		47.1	51.6	33.1	1.0	731.0
FY26F	10.4		96.0	-	35.8	10.0	1,599.6
FY27F	11.1		95.0	-	37.2	10.8	3,024.0
EV/EBITDA(배)							
FY24A	2.7	5.6	4.7	3.3	2.9	11.7	5.5
FY25A	10.2	34.8	6.0	4.8	3.7	149.1	10.4
FY26F	2.5	50.9	4.7	-	2.2	162.7	34.0
FY27F	1.1	20.7	4.3	-	1.6	56.6	20.2
ROE(%)							
FY24A	2.2	15.8	4.3	18.3	10.5	37.5	8.3
FY25A	10.4	8.0	11.2	13.6	5.9	1.5	7.8
FY26F	12.6	13.7	19.5	-	6.3	13.8	15.1
FY27F	11.4	14.9	16.1	-	6.3	13.5	23.7

참고: 2026.08.25 종가 기준, 컨센서스 적용. 액트로는 당사 추정치임

자료: QuantilWise, 유진투자증권

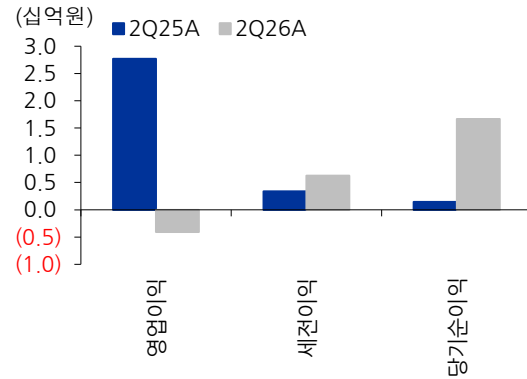
VI. 주요 투자 도표

부문별 매출액 증감 현황



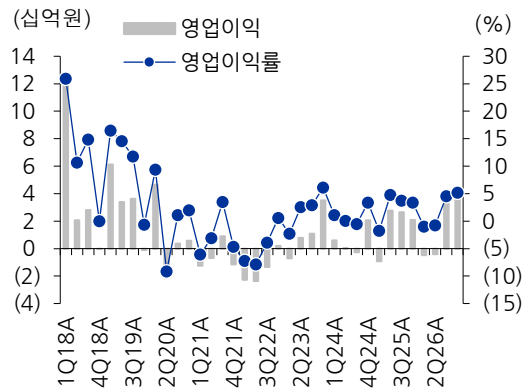
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



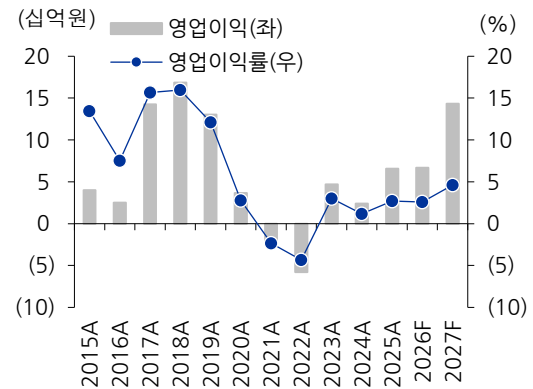
자료: 유진투자증권

분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



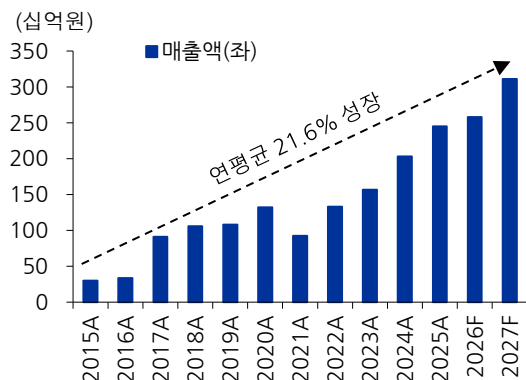
자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



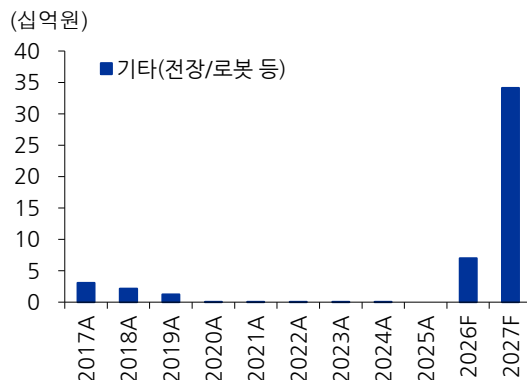
자료: 유진투자증권

높은 성장율을 보이고 있는 매출액



자료: 유진투자증권

기타(전장/로봇 등) 부문 매출 올해 가시화



자료: 유진투자증권

액트로(290740,KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
자산총계	113.7	123.7	162.7	184.4	217.8
유동자산	64.0	65.6	101.8	125.5	159.5
현금성자산	26.0	27.1	42.0	55.2	72.0
매출채권	22.3	26.3	40.1	47.3	59.3
재고자산	14.8	10.5	17.9	21.1	26.5
비유동자산	49.7	58.1	60.9	58.9	58.2
투자자산	7.8	8.4	8.8	9.2	9.6
유형자산	40.8	48.8	51.2	48.8	47.8
기타	1.1	0.9	0.9	0.9	0.8
부채총계	44.6	50.5	70.4	81.9	100.8
유동부채	39.1	44.4	64.0	75.3	93.9
매입채무	38.8	43.1	62.7	73.9	92.6
유동성이자부채	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
기타	0.1	1.2	1.2	1.2	1.2
비유동부채	5.5	6.1	6.4	6.6	6.9
비유동이자부채	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3
기타	5.4	5.7	6.0	6.3	6.5
자본총계	69.1	73.2	92.4	102.5	117.0
지배지분	69.1	73.2	92.3	102.5	117.0
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	34.9	34.9	43.0	43.0	43.0
이익잉여금	32.4	39.1	48.5	58.7	73.2
기타	(3.3)	(5.9)	(4.2)	(4.2)	(4.2)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	69.1	73.2	92.4	102.5	117.0
총차입금	0.3	0.5	0.5	0.5	0.5
순차입금	(25.7)	(26.6)	(41.5)	(54.8)	(71.5)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	(0.3)	19.9	9.7	19.9	24.6
당기순이익	1.5	7.3	10.4	11.1	15.5
자산상각비	6.8	6.7	8.1	7.7	7.4
기타비현금성손익	(1.1)	1.3	(10.2)	0.3	0.3
운전자본증감	(14.0)	3.8	(3.0)	0.8	1.4
매출채권감소(증가)	4.7	(5.5)	(11.7)	(7.2)	(11.9)
재고자산감소(증가)	(5.8)	3.9	(7.0)	(3.2)	(5.3)
매입채무증가(감소)	(12.0)	3.4	19.6	11.2	18.6
기타	(0.9)	2.0	(3.9)	(0.0)	(0.0)
투자현금	(11.8)	(16.1)	(7.5)	(5.7)	(6.8)
단기투자자산감소	(0.3)	(0.2)	(0.0)	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)	(0.2)
설비투자	(11.5)	(15.9)	(7.0)	(5.1)	(6.2)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.1)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
재무현금	(1.1)	(2.2)	11.6	(1.0)	(1.0)
차입금증가	(0.2)	(0.2)	(0.1)	0.0	0.0
자본증가	(0.9)	(1.9)	10.7	(1.0)	(1.0)
배당금지급	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0
현금 증감	(11.7)	1.1	14.9	13.2	16.8
기초현금	37.7	26.0	27.1	42.0	55.2
기말현금	26.0	27.1	42.0	55.2	72.0
Gross Cash flow	13.1	15.7	13.2	19.1	23.2
Gross Investment	25.5	12.2	10.4	4.8	5.4
Free Cash Flow	(12.4)	3.5	2.7	14.2	17.8

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	203.1	244.9	257.8	310.9	378.8
증가율(%)	29.5	20.6	5.2	20.6	21.8
매출원가	190.2	225.7	235.2	279.1	335.7
매출총이익	12.9	19.2	22.5	31.8	43.1
판매 및 일반관리비	10.5	12.6	15.8	17.5	21.1
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	2.4	6.6	6.7	14.3	22.0
증가율(%)	(48.5)	172.2	1.6	114.5	53.3
EBITDA	9.2	13.3	14.8	22.0	29.4
증가율(%)	(17.4)	44.3	10.9	49.1	33.6
영업외손익	1.5	1.1	4.6	(0.1)	(1.3)
이자수익	0.7	0.5	0.5	0.6	0.7
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.9	0.7	4.2	(0.7)	(2.0)
세전순이익	3.8	7.7	11.3	14.2	20.7
증가율(%)	(35.1)	102.6	46.5	25.4	45.6
법인세비용	2.3	0.4	0.9	3.1	5.2
당기순이익	1.5	7.3	10.4	11.1	15.5
증가율(%)	(74.2)	392.7	41.9	7.3	39.1
지배주주지분	1.5	7.4	10.4	11.1	15.5
증가율(%)	(74.2)	396.7	40.9	7.3	39.1
비지배지분	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
EPS(원)	148	733	1,032	1,108	1,541
증가율(%)	(74.2)	396.7	40.9	7.3	39.1
수정EPS(원)	148	733	1,032	1,108	1,541
증가율(%)	(74.2)	396.7	40.9	7.3	39.1

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	148	733	1,032	1,108	1,541
BPS	6,863	7,270	9,175	10,183	11,624
DPS	100	100	100	100	100
밸류에이션(배,%)					
PER	34.3	22.1	7.6	7.1	5.1
PBR	0.7	2.2	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA	2.7	10.2	2.5	1.1	0.2
배당수익률	2.0	0.6	1.3	1.3	1.3
PCR	3.9	10.4	6.0	4.1	3.4
수익성(%)					
영업이익율	1.2	2.7	2.6	4.6	5.8
EBITDA이익율	4.5	5.4	5.7	7.1	7.8
순이익율	0.7	3.0	4.0	3.6	4.1
ROE	2.2	10.4	12.6	11.4	14.1
ROIC	2.8	15.1	13.7	24.9	39.0
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(37.2)	(36.3)	(45.0)	(53.4)	(61.1)
유동비율	163.7	147.6	159.0	166.7	169.8
이자보상배율	206.4	248.4	204.8	444.9	682.2
활동성 (회)					
총자산회전율	1.7	2.1	1.8	1.8	1.9
매출채권회전율	8.7	10.1	7.8	7.1	7.1
재고자산회전율	17.6	19.4	18.1	15.9	15.9
매입채무회전율	4.8	6.0	4.9	4.6	4.6

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)