



Not Rated

주가(12/9): 13,000원

시가총액: 1,304억원

통신서비스/장비

Analyst 장민준

02) 3787-4740

minjunj@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ(12/9)		627.86pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	13,400원	6,244원
등락률	-5.2%	103.4%
수익률	절대	상대
1M	3.7%	9.2%
6M	27.6%	41.5%
1Y	76.2%	98.7%

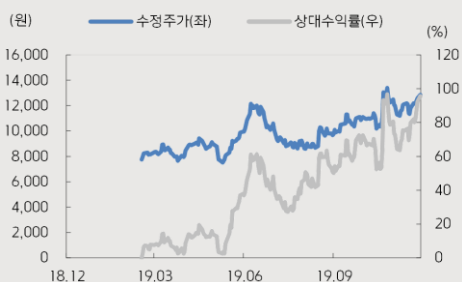
Company Data

발행주식수	5,084천주
일평균 거래량(3M)	127천주
외국인 지분율	3.9%
배당수익률(18)	3.0%
BPS(18)	6,361원
주요 주주	하동길 외 15인 38.5%

투자지표

(억원, IFRS)	2014	2016	2017	2018
매출액	33.7	91.0	105.6	
영업이익	2.5	14.3	16.9	
EBITDA	3.4	17.7	23.3	
세전이익	1.1	7.1	18.3	
순이익	0.9	7.1	13.7	
지배주주지분순이익	0.9	7.1	13.7	
EPS(원)	140	1,151	1,648	
증감률(%YoY)	-75.2	723.9	43.1	
PER(배)			4.1	
PBR(배)			1.05	
EV/EBITDA(배)			1.1	
영업이익률(%)	7.4	15.7	16.0	
ROE(%)	16.0	43.0	30.4	
순차입금비율(%)	100.0	-32.5	-64.3	

Price Trend



기업 업데이트

액트로 (290740)

20년 성장 지속 예상



카메라모듈은 듀얼에서 트리플, 쿼드 카메라까지 멀티화가 진행되고 있어, 관련한 부품들의 수요가 지속 증가하고 있다. 20년 전략 모델의 폴디드 줌기능까지 탑재가 된다면 동사의 Actuator류 매출 성장은 가시성이 높아 보인다. 20년 신규사업 추진을 위한 베트남 2공장이 완공되어 본격 가동됨에 따라 추가 생산 능력확보에 따른 중장기 성장성도 긍정적이다.

>>> 카메라모듈 Actuator 수요 지속 증가

카메라모듈은 듀얼에서 트리플, 쿼드 카메라까지 멀티화가 진행되고 있어, 관련한 부품들의 수요가 지속 증가하고 있다. 특히 사진기능 및 동영상촬영 수요성장으로 AF, OIS, Iris Actuator의 성장이 두드러지고 있다. 동사는 국내 스마트폰 제조사의 주요 카메라 모듈 업체를 고객사로 확보하고 있어, 향후 국내 스마트폰 제조사의 신규 모델 출시에 따른 지속적인 수혜가 기대된다. 여기에 액츄에이터 생산에 필요한 장비를 자체보유하고 있는 점도 수익성 향상에 도움을 주고 있다. 공정 내 주요 공정에서 설비를 내재화하여 원가경쟁력을 유지해 나갈 것으로 기대한다.

>>> 멀티카메라 변화와 폴디드 줌 성장 예상

스마트폰의 주요 변화가 카메라모듈에 집중되고 있다. 주 고객사의 프리미엄 모델 Actuator를 공급하고 있고, 향후의 프리미엄 모델의 변화에 따른 제품 업그레이드가 지속됨에 따라 동사의 실적 성장이 지속될 것으로 예상된다. 프리미엄 모델 스마트폰의 멀티카메라 채용 트렌드는 지속되면서, 20년 전략 모델의 폴디드 줌 기능까지 탑재가 된다면 동사의 Actuator류 매출 성장은 가시성이 높아 보인다. 폴디드 줌은 기존의 2배줌에서 최대 5배줌까지 확대되는 기능으로 향후 카메라 기능의 고화소와 고기능화의 중심이 될 것으로 판단된다.

>>> 실적 기대감 상존

3분기 매출액 310억원, 영업이익 36억원을 기록하였다. 주 고객사의 하반기 신규 프리미엄 스마트폰 출시에 따른 효과로 전년대비 성장한 것으로 판단된다. 하반기 신규 스마트폰 모델향 Actuator 매출은 4분기까지 지속될 것으로 예상된다. 20년은 고객사의 멀티카메라 채용이 확대되고, 이에 따른 Actuator, OIS 등의 초점장치에 대한 수요는 확대될 것이다. 여기에 폴디드 줌 기능까지 탑재된다면, 동사의 제품 영역이 확대될 것으로 예상된다. 여기에 20년 신규사업 추진을 위한 베트남 2공장이 완공되어 본격 가동됨에 따라 추가 생산 능력확보에 따른 중장기 성장성도 긍정적이다.

Compliance Notice

- 당사는 12월 9일 현재 '액트로' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 액트로에는 2018년 8월 28일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Neutral(중립)	시장대비+10~-10%변동예상
Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상

투자등급 비율 통계 (2018/10/01~2019/09/30)

매수	중립	매도
93.98%	5.42%	0.60%