



Not Rated

주가(12/14): 10,250원

시가총액: 1,032억원

통신서비스/장비

Analyst 장민준

02) 3787-4740

minjunj@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ(12/14)		929.54pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	14,600 원	6,410원
등락률	-30.1%	59.1%
수익률	절대	상대
1M	-0.5%	-9.4%
6M	15.0%	-9.1%
1Y	-28.7%	-50.6%

Company Data

발행주식수	10,030 천주
일평균 거래량(3M)	173천주
외국인 지분율	4.5%
배당수익률(19)	1.4%
BPS(19)	7,578원
주요 주주	하동길 외 7인 37.9%

투자지표

(억원, IFRS)	2016	2017	2018	2019
매출액	33.7	91.0	105.6	92.9
영업이익	2.5	14.3	16.9	11.2
EBITDA	3.4	17.7	23.3	16.8
세전이익	1.1	7.1	18.3	13.3
순이익	0.9	7.1	13.7	12.6
지배주주지분순이익	0.9	7.1	13.7	12.6
EPS(원)	140	1,151	1,648	1,461
증감률(%YoY)	-75.2	723.9	43.1	-11.3
PER(배)			4.1	10.0
PBR(배)			1.05	1.93
EV/EBITDA(배)			1.1	5.1
영업이익률(%)	7.4	15.7	16.0	12.1
ROE(%)	16.0	43.0	30.4	21.0
순차입금비율(%)	100.0	-32.5	-64.3	-61.8

Price Trend



기업 업데이트

액트로 (290740)

Actuator 변화 긍정적



동사는 스마트폰 및 모바일 기기 등에 탑재되는 고사양 카메라모듈용 Actuator 제조 및 자동화 시스템을 판매하고 있다. 3분기 매출액 331억원(QoQ 58%, YoY 7%), 영업이익 4억원(QoQ 흑전, YoY -90%)를 기록하였다. 앞으로 Folded Zoom 기능의 채용 모델 확대가 기대되며, 동사의 실적 개선이 기대된다.

>>> 카메라 기능 고도화에 따른 Actuator 수요 성장

동사는 모바일 기기 등에 탑재되는 고사양 카메라모듈용 Actuator 제조 및 자동화 시스템을 판매하고 있다. 카메라모듈 시장은 플래그십모델에서 시작된 멀티카메라 채용 트렌드가 중저가 보급형 모델까지 확대되면서 지속적으로 증가하고 있고, 관련한 부품들의 수요도 꾸준히 성장 중이다.

동사는 글로벌 주요 스마트폰 제조사의 주요 카메라 모듈 업체를 고객사로 확보하고 있고, 고객사의 플래그십 위주 모델에 AF, OIS, Folded Zoom을 납품하고 있다. 특히 기존의 2배줌에서 최대 5배줌까지 확대되는 기능이 있는 Folded Zoom Actuator의 수요가 확대되고 있다는 점이 긍정적이다. Folded Zoom은 기존 대비 5x 광학 Zoom 구현이 가능하고, 잠만경 구조로 높이 증가 없다는 점, Folded 방식으로 길이 제한을 극복했다는 점이 장점이다.

>>> 3분기 아쉬운 수익성 넘어서

3분기 매출액 331억원(QoQ 58%, YoY 7%), 영업이익 4억원(QoQ 흑전, YoY -90%)를 기록하였다. 신규 제품의 프리미엄 모델의 Folded Zoom이 탑재가 시작되면서 높은 단가의 Folded Zoom으로 인해 매출은 상승하였으나, 재료원가의 동시 상승으로 수익성은 여전히 낮은 수준으로 유지되고 있다. 향후 신규 프리미엄 모델의 Folded Zoom 채용이 확대된다면 수익성 향상도 기대된다. 기존의 AF, OIS는 고객사의 수요가 견조한 것으로 판단된다.

>>> Folded Zoom 여전히 기회요인

현재 주고객사향 일부 모델의 Actuator 경쟁관계가 치열해 지고 있는 것은 분명하나, 향후 스마트폰 프리미엄 폰 중심으로 Folded Zoom 기능이 채용 확대 될 것으로 예상함에 따라 Folded Zoom용 Actuator 생산에 강점이 있는 동사의 실적 개선은 지속될 것으로 기대한다. 20년은 Iris Actuator에서 Folded Zoom으로 매출 비중이 변화하는 시기였다. 앞으로 Folded Zoom 기능의 채용 모델 확대가 기대되며, 동사의 실적 개선이 기대된다.

이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

Compliance Notice

- 당사는 12월 14일 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.
- 액트로는 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.

투자의견 및 적용기준

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 (2019/10/01~2020/09/30)

매수	중립	매도
98.14%	1.86%	0.00%