



Not Rated

주가(6/8): 9,140원

시가총액: 920억원

통신서비스/장비

Analyst 장민준

02) 3787-4740 minjun@kiwoom.com

RA 이한걸

02) 3787-3759 gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ(6/8)		986.12pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	14,450원	8,500원
등락률	-36.7%	7.5%
수익률	절대	상대
1M	-6.4%	-7.2%
6M	-10.4%	-17.6%
1Y	-9.1%	-30.6%

Company Data

발행주식수	10,065 천주
일평균 거래량(3M)	39천주
외국인 지분율	0.9%
배당수익률(20)	1.7%
BPS(20)	7,419원
주요 주주	하동길 외 6 인 37.9%

투자지표

(억원, IFRS)	2017	2018	2019	2020
매출액	91.0	105.6	107.8	132.3
영업이익	14.3	16.9	13.0	3.7
EBITDA	17.7	23.3	19.5	12.9
세전이익	7.1	18.3	15.4	1.2
순이익	7.1	13.7	14.6	2.1
지배주주지분순이익	7.1	13.7	14.6	2.1
EPS(원)	1,151	1,648	1,461	205
증감률(%,YoY)	723.9	43.1	-11.3	-86.0
PER(배)	0.0	4.1	10.0	58.7
PBR(배)	0.00	1.05	1.93	1.62
EV/EBITDA(배)		1.1	5.1	7.0
영업이익률(%)	15.7	16.0	12.1	2.8
ROE(%)	43.0	30.4	21.0	2.7
순차입금비율(%)	-32.5	-64.3	-61.8	-41.6

Price Trend



기업 업데이트

액트로 (290740)

기대감은 하반기로



1분기 매출액 204억원(QoQ -28.5%, YoY -58.8%), 영업손실 12억원(적자전환)을 기록하였다. 글로벌 스마트폰 성장세는 둔화되고 있지만 카메라 기능 업그레이드에 대한 수요는 오히려 증가하고 있어 동사의 실적 개선을 기대한다. 동사 Folded Zoom 제품이 중화 고객 및 중저가 스마트폰까지 확대되며 실적 성장을 이끌 것으로 전망한다.

>>> 1분기 불가피한 실적 감소

동사는 1분기 매출액 204억원(QoQ -28.5%, YoY -58.8%), 영업손실 12억원(QoQ, YoY 적전)을 기록하였다. 주요 고객사 Flagship 모델 조기 출시영향으로 지난 4분기 대비 1분기 매출이 감소하였다. 또한, 반도체 수급 이슈 등으로 납품 물량이 감소하면서 수익성이 감소하였다. 하반기에는 Folded Zoom 카메라 채택 모델 확대 및 반도체 수급 이슈 해소 등 물량 정상화 과정에서 수익성 개선을 예상한다.

>>> Folded Zoom의 경쟁력

스마트폰 카메라 모듈 기능 고도화로 Folded Zoom 채택이 증가하며 스마트폰 카메라 모듈 시장의 새로운 성장동력으로 본격적인 성장을 기대한다. 동사의 제품은 기존 3x에서 5x 이상 더 높은 배율의 광학 Zoom을 구현하여 경쟁력을 갖췄다. 잠만경 구조로 높이 증가 없이 고배율 구현이 가능해 카메라 돌출 문제를 해결한 것이 특징이다. 또한, 주고객사와 협업해 신규 모델 제품에 대한 공동, 선행 연구 개발을 진행하고 있다. 기존 Optical Zoom 방식 대비 높은 단가로 중장기적인 매출 성장이 가능하다.

>>> 카메라 모듈 시장 확대 여전히 유효

스마트폰 카메라 모듈 시장은 멀티카메라 채택 트렌드와 보급형 스마트폰의 스펙 향상으로 지속적인 성장세를 전망한다. 주고객사의 카메라 모듈 제품이 중화 고객과 보급형 스마트폰까지 확대되어, AF, OIS, Folded Zoom을 생산하는 동사의 수혜를 예상한다. 손 떨림 현상을 보정해주는 OIS 기능이 중저가폰까지 채택되어 동사 제품의 수요가 증가할 것으로 기대한다. 글로벌 스마트폰 판매량 성장세가 둔화되고 있지만 차별화를 위한 카메라 모듈 기능 업그레이드 트렌드는 지속되며 동사의 실적 성장을 이끌 것으로 판단한다.

Compliance Notice

- 당사는 6월 8일 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.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상	Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상	Neutral(중립)	시장대비+10~-10%변동예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상	Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상		
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상		

투자등급 비율 통계 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%