

(290740,KQ)

액트로

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

NDR 後記: 자율주행차, 로봇 등 사업 다변화 성공

투자의견
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
9,950 원(10/19)

“ NDR 後記: 검사장비 및 신사업 비중 확대를 위한 사업 진행 상황 점검.
동사는 최근 주요 기관을 대상으로 NDR(Non-Deal Roadshow)를 진행함.
동사의 본 사업인 액추에이터 사업의 비중을 현재 90%대에서 2029년 60%대로 하락하고, 자동화/검사장비 사업 및 신사업(전장 부품, 로봇 부품) 비중을 40%대로 확대할 계획의 진행 상황을 점검하기 위한 IR이였음.

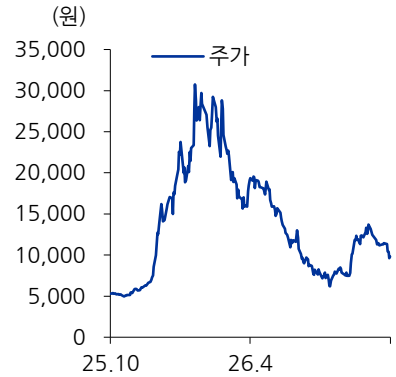
“ ① 자율주행차향 전장 부품 사업: 8월부터 양산 진행, 4분기부터 본격 공급.
북미 자율주행차향 전장 부품인 'TOP (Heater) Housing Assy' 제품을 8월부터 양산을 진행 중임. 올해 예상되는 매출은 50~60억원 수준을 예상함.
'ARP VINA' 2공장에 자동화 1개 라인(월 40만개 생산 CAPA)을 구축하여 4분기부터 풀가동을 시작할 예정임. 자동차 1대당 6개가 적용되며, 로봇택시 등 3개 차종에 적용이 될 것으로 예상함. 현재 북미 자율주행차 3개 모델에 공급이 시작되고 있는 가운데, 고객 수요에 따라서는 2분기 이후 추가 라인 구축도 가능할 것으로 추정하고 있음. 자율주행차향 부품 매출액은 향후 3년간(2026~2028)년간 연평균 140% 성장을 기대함.

“ ② 휴머노이드 로봇 부품 사업: 내년 1분기내 양산 라인 구축 및 양산 기대.
휴머노이드 로봇향 부품인 'AF(Auto-Focusing)용 카메라 액추에이터'를 공급 예정. 내년 1분기 중에 전자동화 라인 구축을 마치고 양산을 시작하면서 내년 2분기내 풀 가동을 기대하고 있음. 'ARP VINA' 2공장에 자동화 1개 라인(월 40만개 생산 CAPA)을 구축 예정임. 휴머노이드 로봇 부품 매출액은 향후 3년간(2027~2029) 연평균 131% 매출 성장을 기대하고 있음.

“ ③ 검사장비 사업: 6축 검사장비 글로벌 모바일향 본격적인 공급 기대.
자동화 및 검사장비 사업은 2027년부터 본격적인 성장세로 전환을 기대함. 글로벌 모바일향 성능검사장비 검증완료로 인하여 2027년부터 대량 물량 공급이 가능할 것으로 예상됨. 또한, 테리헤르츠파 검사장비도 국내 배터리 제조업체향으로 개발 및 테스트를 진행 중이며, 반도체 패키징 및 유리기판 관련업체와도 검사장비를 개발 및 테스트를 추진 중임. 자동화 및 검사장비 매출은 2027년 400억원, 2028년 500억원, 2029년 800억원을 기대함.

“ ④ 액추에이터 사업: 시장 변화에 따라 내년부터 점차 회복세로 전환 기대.
모바일용 액추에이터는 현재 동사의 Cashcow 역할을 하고 있음. 2026년에 폴디드줌 매출 감소가 내년까지 예상됨. 다만 대체 액추에이터(IRIS 액추에이터, Continuous Zoom 등) 제품들이 2027년 하반기부터 공급이 예상되면서 액추에이터 사업도 재성장하고 함께 수익성 개선을 기대함.

“ Valuation: 주가 조정 이후 상승세 전환 기대, Valuation 매력 보유
현재주가는 본격적인 실적 성장이 예상되는 2027년 실적 기준 PER 8.2배로, 국내 유사업체 및 동종업체 (자화전자, 엠씨넥스, 파트론, 삼성전기, LG이노텍) 평균 PER 11.8배 대비 할인되어 거래 중으로 Valuation 매력 보유.



시가총액(십억원)	100
발행주식수(천주)	10,065
52 주 최고	32,700 원
최저	4,550 원
52 주 일단 Beta	0.34
60 일 평균 거래대금	6 억원
외국인 지분율	11.4%
배당수익률(26E)	1.0%
주주구성	
하동길 (외 7 인)	38.2%
자사주 (외 1 인)	4.9%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-27.3	-48.6	88.4
(원 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	4.0	6.7	▼
영업이익(27E)	15.6	14.3	▲

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	244.9	220.4	300.8
영업이익	6.6	4.0	15.6
세전손익	7.7	8.4	15.4
당기순이익	7.3	8.1	12.2
EPS(원)	733	807	1,210
증감률(%)	396.7	10.1	50.0
PER(배)	22.1	12.3	8.2
ROE(%)	10.4	10.4	13.8
PBR(배)	2.2	1.2	1.1
EV/EBITDA(배)	10.2	5.5	2.2

I. 3Q26 Preview &

3Q26 예상 실적: 매출액 -29.1%yoy, 영업이익 -94.3%yoy

(십억원, %)	3Q26E			3Q25A	2Q26A
	실적	YoY(% , %p)	QoQ(% , %p)	실적	실적
매출액	50.5	-29.1	-3.9	71.3	52.6
부문별 매출액(십억원)					
액츄에이터	48.2	-23.8	-6.1	63.2	51.3
자동화 및 검사 장비	1.9	-77.0	48.7	8.1	1.2
기타(전장/로봇 등)	0.5	-	-	0.0	0.0
부문별 비중(%)					
액츄에이터	95.3	7.5	-2.3	88.6	97.6
자동화 및 검사 장비	3.7	-67.6	54.7	11.4	2.4
기타(전장/로봇 등)	1.0	-	-	0.0	0.0
이익(십억원)					
매출원가	46.9	-28.6	-4.6	65.7	49.2
매출총이익	3.6	-35.9	6.1	5.6	3.4
판매관리비	3.4	16.8	-9.3	2.9	3.8
영업이익	0.2	-94.3	흑자 전환	2.6	-0.4
세전이익	0.2	-96.5	-74.7	4.6	0.6
당기순이익	0.1	-96.9	-91.8	4.3	1.7
지배주주순이익	0.1	-96.9	-91.8	4.3	1.7
이익률(%)					
매출원가율	92.9	0.7	-0.7	92.2	93.6
매출총이익율	7.1	-0.7	0.7	7.8	6.4
판매관리비율	6.8	2.7	-0.4	4.1	7.2
영업이익율	0.3	-3.4	1.1	3.7	-0.8
세전이익율	0.3	-6.1	-0.9	6.4	1.2
당기순이익율	0.3	-5.8	-2.9	6.1	3.2
지배주주순이익율	0.3	-5.8	-2.9	6.1	3.2

자료: 유진투자증권

결산기(12월) (단위: 십억원)	3Q26E			시장 전망치	4Q26E			2025A	2026E		2027E	
	예상치	qoq (% , %p)	yoy (% , %p)		예상치	qoq (% , %p)	yoy (% , %p)		예상치	yoy (% , %p)	예상치	yoy (% , %p)
매출액	50.5	-3.9	-29.1	-	68.6	35.8	10.1	244.9	220.4	-10.0	300.8	36.5
영업이익	0.2	흑전	-94.3	-	4.8	3,049.9	128.6	6.6	4.0	-38.6	15.6	285.1
세전이익	0.2	-74.7	-96.5	-	4.8	2,929.9	51.0	7.7	8.4	8.1	15.4	84.4
순이익	0.1	-91.8	-96.9	-	3.8	2,693.7	13.7	7.3	8.1	10.9	12.2	50.0
지배주주순이익	0.1	-91.8	-96.9	-	3.8	2,693.8	12.5	7.4	8.1	10.1	12.2	50.0
OP Margin(% , %P)	0.3	1.1	-3.4	-	7.0	6.7	3.6	2.7	1.8	-0.9	5.2	3.3
NP Margin(% , %P)	0.3	-2.9	-5.8	-	5.5	5.3	0.2	3.0	3.7	0.7	4.0	0.4
EPS(원)	54	-91.8	-96.9	-	1,511	2,693.8	12.5	733	807	10.1	1,210	50.0
BPS(원)	7,853	-5.4	15.1	-	8,231	4.8	13.2	7,270	8,231	13.2	9,341	13.5
ROE(%)	0.7	-7.3	-24.5	-	18.4	17.7	-0.1	10.4	10.4	0.0	13.8	3.4
PER(X)	183.9	-	-	-	6.6	-	-	22.1	12.3	-	8.2	-
PBR(X)	1.3	-	-	-	1.2	-	-	2.2	1.2	-	1.1	-

자료: 엑트로, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

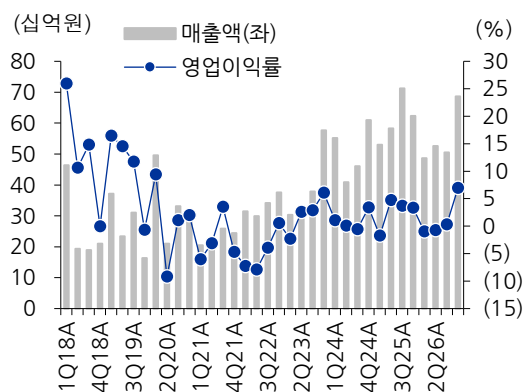
II. 실적 추이 및 전망

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	50.5	68.6
YoY(%)	82.1	31.9	21.5	5.8	-3.8	42.5	54.8	2.2	-8.2	-9.9	-29.1	10.1
QoQ(%)	-4.3	-25.8	12.5	32.5	-13.0	9.9	22.3	-12.5	-21.9	8.0	-3.9	35.8
제품별 매출액												
액츄에이터	53.9	40.7	45.9	59.8	44.9	56.6	63.2	58.4	46.3	51.3	48.2	54.8
자동화 및 검사 장비	1.3	0.3	0.2	1.2	8.2	1.7	8.1	3.9	2.4	1.2	1.9	8.7
기타(전장/로봇 등)	-0.0	0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	5.1
제품별 비중(%)												
액츄에이터	97.6	99.4	99.7	98.1	84.6	97.0	88.6	93.7	95.1	97.6	95.3	79.9
자동화 및 검사 장비	2.4	0.6	0.3	1.9	15.4	3.0	11.4	6.2	4.9	2.4	3.7	12.7
기타(전장/로봇 등)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	7.4
수익												
매출원가	51.8	38.4	43.7	56.2	50.6	52.7	65.7	56.7	45.3	49.2	46.9	60.3
매출총이익	3.3	2.5	2.3	4.8	2.4	5.6	5.6	5.6	3.3	3.4	3.6	8.3
판매관리비	2.7	2.5	2.6	2.7	3.4	2.8	2.9	3.5	3.8	3.8	3.4	3.5
영업이익	0.6	0.0	-0.3	2.1	-0.9	2.8	2.6	2.1	-0.5	-0.4	0.2	4.8
세전이익	2.4	1.1	-0.6	0.9	-0.4	0.3	4.6	3.2	2.7	0.6	0.2	4.8
당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.1	4.3	3.3	2.5	1.7	0.1	3.8
지배당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.2	4.3	3.4	2.5	1.7	0.1	3.8
이익률(%)												
매출원가	94.0	93.9	95.0	92.2	95.4	90.5	92.2	90.9	93.1	93.6	92.9	87.9
매출총이익	6.0	6.1	5.0	7.8	4.6	9.5	7.8	9.1	6.9	6.4	7.1	12.1
판매관리비	4.9	6.1	5.6	4.4	6.3	4.8	4.1	5.7	7.9	7.2	6.8	5.2
영업이익	1.1	0.1	-0.6	3.4	-1.8	4.8	3.7	3.4	-1.0	-0.8	0.3	7.0
세전이익	4.3	2.7	-1.2	1.5	-0.8	0.6	6.4	5.1	5.6	1.2	0.3	7.0
당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	5.2	3.2	0.3	5.5
지배당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	5.2	3.2	0.3	5.5

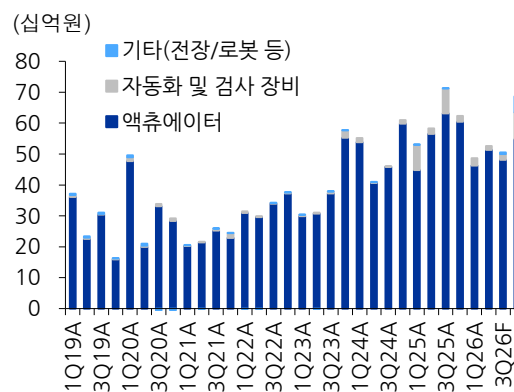
자료: 유진투자증권

분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

분기별 제품 매출 추이 및 전망



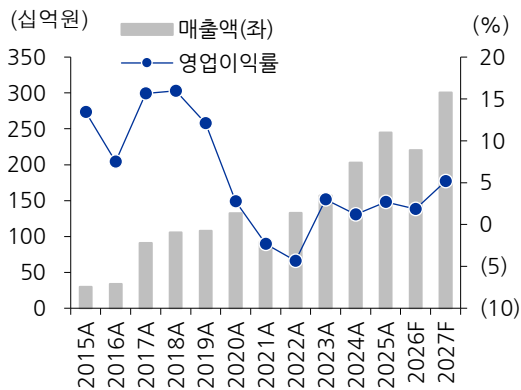
자료: 유진투자증권

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	220.4	300.8
YoY(%)	170.4	16.0	2.1	22.7	-30.2	44.0	17.9	29.5	20.6	-10.0	36.5
제품별 매출액											
액츄에이터	87.3	100.9	105.0	129.1	89.7	131.7	153.2	200.2	223.0	200.5	225.2
자동화 및 검사 장비	0.7	2.6	1.6	3.2	2.6	1.3	3.6	2.9	21.9	14.2	41.8
기타(전장/로봇 등)	3.1	2.2	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.6	33.8
제품별 비중(%)											
액츄에이터	95.9	95.5	97.3	97.6	97.2	99.0	97.7	98.6	91.1	91.0	74.9
자동화 및 검사 장비	0.7	2.5	1.5	2.4	2.8	1.0	2.3	1.4	8.9	6.4	13.9
기타(전장/로봇 등)	3.4	2.0	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.5	11.2
수익											
매출원가	70.7	82.6	88.6	121.4	86.8	131.2	142.3	190.2	225.7	201.7	267.7
매출총이익	20.3	23.1	19.3	10.9	5.5	1.8	14.6	12.9	19.2	18.6	33.1
판매관리비	6.0	6.2	6.3	7.2	7.7	7.5	9.9	10.5	12.6	14.6	17.5
영업이익	14.3	16.9	13.0	3.7	-2.2	-5.8	4.7	2.4	6.6	4.0	15.6
세전이익	7.1	18.3	15.4	1.2	2.9	-11.0	5.9	3.8	7.7	8.4	15.4
당기순이익	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.3	8.1	12.2
지배당기순이익률	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.4	8.1	12.2
이익률(%)											
매출원가율	77.7	78.2	82.1	91.8	94.0	98.7	90.7	93.6	92.2	91.6	89.0
매출총이익율	22.3	21.8	17.9	8.2	6.0	1.3	9.3	6.4	7.8	8.4	11.0
판매관리비율	6.6	5.9	5.8	5.5	8.3	5.7	6.3	5.2	5.2	6.6	5.8
영업이익율	15.7	16.0	12.1	2.8	-2.3	-4.3	3.0	1.2	2.7	1.8	5.2
세전이익률	7.8	17.4	14.3	0.9	3.1	-8.3	3.7	1.9	3.2	3.8	5.1
당기순이익률	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	3.7	4.0
지배당기순이익률	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	3.7	4.0

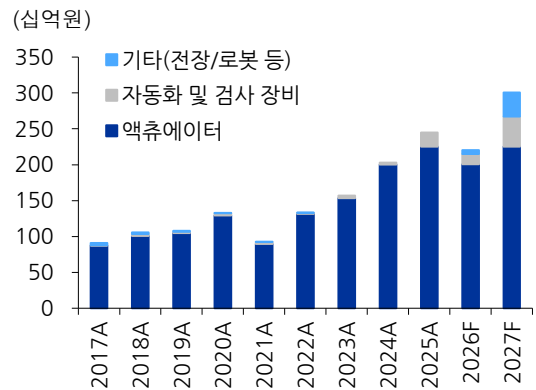
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

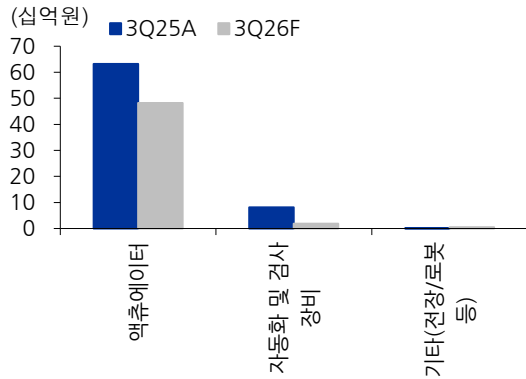
	액트로	평균	자화전자	엠씨넥스	파트론	삼성전기	LG 이노텍
주가(원)	9,950		22,550	18,040	4,750	1,170,000	422,000
시가총액(십억원)	100.2		487.2	313.9	237.5	87,391.6	9,987.5
PER(배)							
FY24A	34.3	10.3	15.7	5.4	7.6	14.2	8.5
FY25A	22.1	16.1	12.0	10.0	11.8	28.0	18.8
FY26F	12.3	19.1	5.1	12.9	8.7	56.5	12.4
FY27F	8.2	11.8	5.1	8.2	7.2	28.8	9.5
PBR(배)							
FY24A	0.7	0.8	0.6	0.9	0.7	1.1	0.7
FY25A	2.2	1.2	1.2	1.2	0.7	2.0	1.1
FY26F	1.2	2.3	0.9	0.7	0.5	8.0	1.5
FY27F	1.1	1.9	0.8	0.7	0.4	6.3	1.3
매출액(십억원)							
FY24A	203.1		681.1	1,057.1	1,486.4	10,294.1	21,200.8
FY25A	244.9		848.9	1,279.2	1,349.5	11,314.5	21,896.6
FY26F	220.4		1,005.6	1,186.5	1,534.0	14,432.0	25,061.2
FY27F	300.8		1,006.4	1,345.1	1,594.0	18,556.6	26,514.2
영업이익(십억원)							
FY24A	2.4		45.0	44.4	61.7	735.0	706.0
FY25A	6.6		42.0	52.0	44.8	913.3	665.0
FY26F	4.0		92.1	25.0	33.3	2,046.1	1,125.1
FY27F	15.6		92.3	38.6	39.2	4,021.5	1,379.9
영업이익률(%)							
FY24A	1.2	5.1	6.6	4.2	4.2	7.1	3.3
FY25A	2.7	4.7	5.0	4.1	3.3	8.1	3.0
FY26F	1.8	6.4	9.2	2.1	2.2	14.2	4.5
FY27F	5.2	8.3	9.2	2.9	2.5	21.7	5.2
순이익(십억원)							
FY24A	1.5		16.6	63.6	55.9	703.2	449.3
FY25A	7.3		47.1	51.6	33.1	731.0	341.3
FY26F	8.1		96.0	24.3	28.8	1,678.7	806.3
FY27F	12.2		95.0	38.1	34.4	3,283.4	1,051.6
EV/EBITDA(배)							
FY24A	2.7	3.8	4.7	3.3	2.9	5.5	2.7
FY25A	10.2	5.9	6.0	4.8	3.7	10.4	4.5
FY26F	5.5	8.8	3.7	4.0	3.1	28.5	4.8
FY27F	2.2	6.0	3.2	3.3	2.8	16.4	4.1
ROE(%)							
FY24A	2.2	10.1	4.3	18.3	10.5	8.3	8.9
FY25A	10.4	8.9	11.2	13.6	5.9	7.8	6.1
FY26F	10.4	11.9	19.5	6.3	5.1	15.8	13.0
FY27F	13.8	14.4	16.1	9.7	5.9	25.3	14.7

참고: 2026.10.19 종가 기준, 컨센서스 적용. 액트로는 당사 추정치임

자료: QuantWise, 유진투자증권

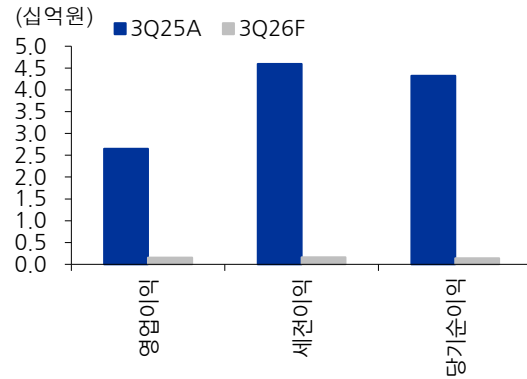
VI. 주요 투자 도표

부문별 매출액 증감 현황



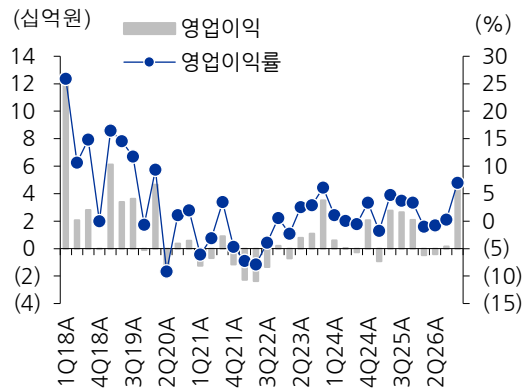
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



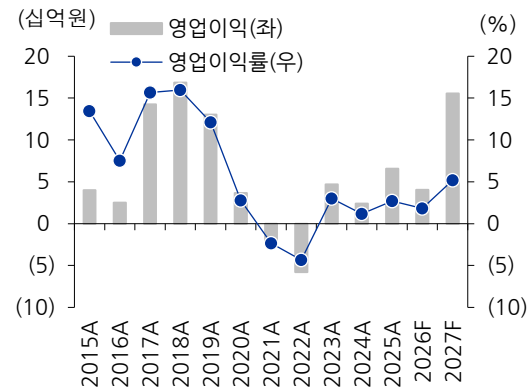
자료: 유진투자증권

분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



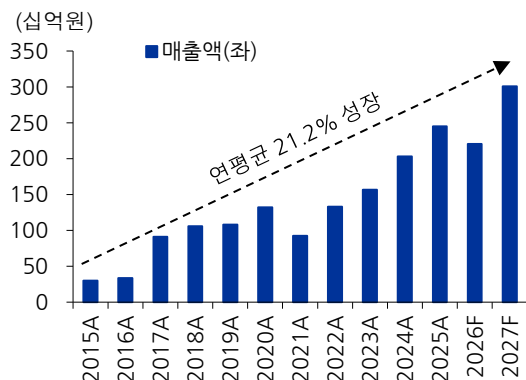
자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



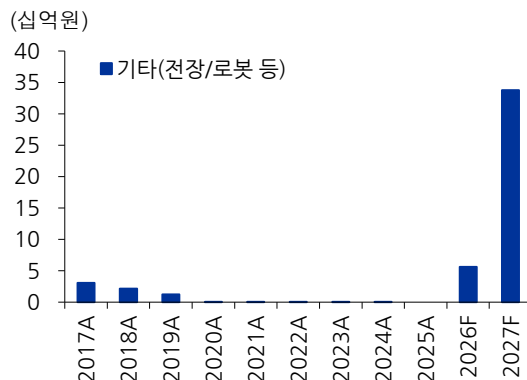
자료: 유진투자증권

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	143.1	168.8	206.4
유동자산	64.0	65.6	78.3	106.7	145.5
현금성자산	26.0	27.1	32.3	47.5	68.9
매출채권	22.3	26.3	28.0	36.5	47.4
재고자산	14.8	10.5	16.2	21.1	27.4
비유동자산	49.7	58.1	64.8	62.1	60.9
투자자산	7.8	8.4	9.2	9.6	10.0
유형자산	40.8	48.8	54.7	51.7	50.2
기타	1.1	0.9	0.9	0.8	0.7
부채총계	44.6	50.5	60.2	74.8	93.7
유동부채	39.1	44.4	48.3	62.4	80.7
매입채무	38.8	43.1	46.9	61.0	79.3
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	12.0	12.5	12.9
비유동이자부채	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3
기타	5.4	5.7	11.7	12.2	12.7
자본총계	69.1	73.2	82.8	94.0	112.7
지배지분	69.1	73.2	82.8	94.0	112.7
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	34.9	34.9	41.2	41.2	41.2
이익잉여금	32.4	39.1	40.8	52.0	70.7
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	82.8	94.0	112.7
총차입금	0.3	0.5	0.5	0.5	0.5
순차입금	(25.7)	(26.6)	(31.9)	(47.0)	(68.4)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	(0.3)	19.9	5.2	21.6	29.0
당기순이익	1.5	7.3	8.1	12.2	19.7
자산상각비	6.8	6.7	8.4	8.1	7.8
기타비현금성손익	(1.1)	1.3	(11.1)	0.5	0.5
운전자본증감	(14.0)	3.8	(3.3)	0.8	1.0
매출채권감소(증가)	4.7	(5.5)	0.1	(8.4)	(11.0)
재고자산감소(증가)	(5.8)	3.9	(4.7)	(4.9)	(6.3)
매입채무증가(감소)	(12.0)	3.4	2.9	14.1	18.4
기타	(0.9)	2.0	(1.7)	(0.0)	(0.0)
투자현금	(11.8)	(16.1)	(11.9)	(5.4)	(6.6)
단기투자자산감소	(0.3)	(0.2)	(2.1)	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)	(0.2)
설비투자	(11.5)	(15.9)	(9.5)	(4.9)	(6.0)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
재무현금	(1.1)	(2.2)	10.6	(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	5.2	15.1	21.4
기초현금	37.7	26.0	27.1	32.3	47.5
기말현금	26.0	27.1	32.3	47.5	68.9
Gross Cash flow	13.1	15.7	9.0	20.8	28.0
Gross Investment	25.5	12.2	13.2	4.7	5.5
Free Cash Flow	(12.4)	3.5	(4.2)	16.1	22.4

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	203.1	244.9	220.4	300.8	368.3
증가율(%)	29.5	20.6	(10.0)	36.5	22.5
매출원가	190.2	225.7	201.7	267.7	320.3
매출총이익	12.9	19.2	18.6	33.1	48.1
판매 및 일반관리비	10.5	12.6	14.6	17.5	20.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	2.4	6.6	4.0	15.6	27.7
증가율(%)	(48.5)	172.2	(38.6)	285.1	78.0
EBITDA	9.2	13.3	12.4	23.7	35.5
증가율(%)	(17.4)	44.3	(6.6)	90.5	49.7
영업외손익	1.5	1.1	4.3	(0.2)	(1.7)
이자수익	0.7	0.5	0.4	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	3.9	(0.7)	(2.3)
세전순이익	3.8	7.7	8.4	15.4	26.0
증가율(%)	(35.1)	102.6	8.1	84.4	69.0
법인세비용	2.3	0.4	0.2	3.2	6.4
당기순이익	1.5	7.3	8.1	12.2	19.7
증가율(%)	(74.2)	392.7	10.9	50.0	61.5
지배주주지분	1.5	7.4	8.1	12.2	19.7
증가율(%)	(74.2)	396.7	10.1	50.0	61.5
비지배지분	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
EPS(원)	148	733	807	1,210	1,954
증가율(%)	(74.2)	396.7	10.1	50.0	61.5
수정EPS(원)	148	733	807	1,210	1,954
증가율(%)	(74.2)	396.7	10.1	50.0	61.5

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	148	733	807	1,210	1,954
BPS	6,863	7,270	8,231	9,341	11,195
DPS	100	100	100	100	100
밸류에이션(배,%)					
PER	34.3	22.1	12.3	8.2	5.1
PBR	0.7	2.2	1.2	1.1	0.9
EV/EBITDA	2.7	10.2	5.5	2.2	0.9
배당수익률	2.0	0.6	1.0	1.0	1.0
PCR	3.9	10.4	11.1	4.8	3.6
수익성(%)					
영업이익율	1.2	2.7	1.8	5.2	7.5
EBITDA이익율	4.5	5.4	5.6	7.9	9.6
순이익율	0.7	3.0	3.7	4.0	5.3
ROE	2.2	10.4	10.4	13.8	19.0
ROIC	2.8	15.1	8.8	27.7	51.2
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(37.2)	(36.3)	(38.5)	(50.0)	(60.7)
유동비율	163.7	147.6	162.3	171.2	180.2
이자보상배율	206.4	248.4	124.8	489.3	871.0
활동성 (회)					
총자산회전율	1.7	2.1	1.7	1.9	2.0
매출채권회전율	8.7	10.1	8.1	9.3	8.8
재고자산회전율	17.6	19.4	16.5	16.1	15.2
매입채무회전율	4.8	6.0	4.9	5.6	5.2

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%

(2026.09.30 기준)