

액트로 (290740,KQ)

4Q25P Review: 사업 다변화 본격 추진

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

28,400 원(02/13)

시가총액

285.9(십억원)

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **4Q25P Review:** 기존사업인 액추에이터 매출 및 신규사업인 검사장비의 실적 반영으로 연간 최대 매출액 달성.
- 4분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 623억원, 영업이익 21억원으로 전년동기 수준을 달성함.
- 2025년 연간 잠정실적(연결 기준)은 매출액 2,449억원, 영업이익 66억원으로 전년대비 각각 20.6%, 172.2% 증가하면서 역대 최대 매출액을 달성에 성공함. 매출이 증가한 이유는 ① 액추에이터 매출(매출 비중 91.1%)이 전년 대비 11.4% 증가하였고, ② 자동화 및 검사장비 매출이 657.5% 증가하였기 때문임.
- 특히 긍정적인 것은 수익성이 큰 쪽으로 개선(영업이익률: 2024A, 1.2% → 2025P, 2.7%, +1.5%p)된 것임.
- **2026 Preview:** 액추에이터 매출의 안정적 매출과 사업 다변화를 통하여 연간 최대 매출 갱신 전망.
- 2026년 예상 실적은 매출액 2,650억원, 영업이익 122억원으로 최대 매출액 갱신 및 수익성 개선을 예상함.
- ① 액추에이터 매출액은 신규 플래그십 모델 탑재 확대를 통한 안정적인 성장세를 지속하는 가운데, ② 북미향 OIS 6축 검사기, 테라헤르츠 검사 등의 '자동화 및 검사장비' 매출이 증가할 것으로 예상하기 때문임. ③ 이외에도 북미 완성차량 전장 및 휴머노이드 로봇용 초도 매출을 포함한 기타(전장/로봇 등) 매출을 기대하고 있음.
- 현재 주가는 2026년 실적 기준 PER 27.1배로 국내 유사업체 평균 PER 18.1배 대비 할증되어 거래 중.

주가(원, 02/13)	28,400
시가총액(십억원)	286

발행주식수	10,065천주
52주 최고가	32,700원
최저가	4,800원
52주 일간 Beta	-0.11
60일 일평균거래대금	57억원
외국인 지분율	5.3%
배당수익률(2025F)	0.4%

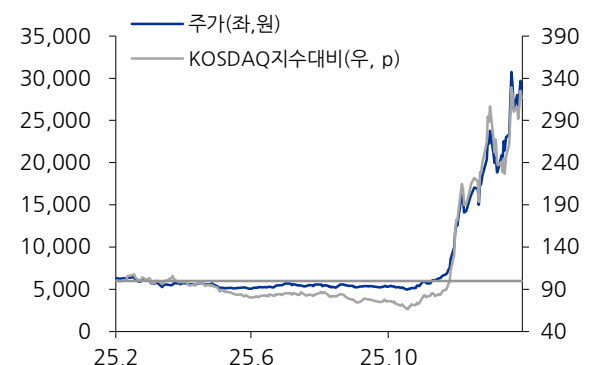
주주구성	
하동길 (외 7인)	38.1%
자사주 (외 1인)	4.9%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	39.2	414.5	365.6
상대기준	22.7	378.6	318.0

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25)	6.6	7.3	▼
영업이익(26)	12.2	14.9	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	156.8	203.1	244.9	265.0
영업이익	4.7	2.4	6.6	12.2
세전순이익	5.9	3.8	7.7	12.8
당기순이익	5.7	1.5	7.3	10.6
EPS(원)	571	148	729	1,049
증감률(%)	흑전	-74.2	394.2	43.9
PER(배)	14.1	34.3	38.9	27.1
ROE(%)	8.7	2.2	10.5	13.9
PBR(배)	1.2	0.7	4.0	3.6
EV/EBITDA(배)	3.9	2.7	17.6	11.4

자료: 유진투자증권



I. 4Q25P Review & 2026 Preview

4Q25P Review: 최근(02/12) 발표한 2025년 4분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 623억원, 영업이익 21억원으로 전년동기 대비 각각 2.1%, 1.5% 증가, 전년 수준을 달성함.
전년동기 대비 유사한 수준. 2025년 연간 잠정실적(연결 기준)은 매출액 2,449억원, 영업이익 66억원으로 전년대비 각각 20.6%, 172.2% 증가하면서 역대 최대 매출액을 달성에 성공함.
연간 매출은 턴어라운드 성공 매출이 큰 폭으로 증가한 이유는 ① 액추에이터 매출(매출 비중 91.1%)이 전년대비 11.4% 증가하였고, ② 자동화 및 검사장비 매출이 657.5% 증가하였기 때문임. 특히 긍정적인 것은 매출 성장과 함께 수익성이 큰 폭으로 개선(영업이익률: 2024A, 1.2% → 2025P, 2.7%, +1.5%p)되었다는 것임.

1Q26 Preview: 당사 추정 올해 1분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 537억원, 영업이익 1억원으로 전년동기 대비 매출액은 전년 수준, 영업이익은 흑자 전환을 예상함.
전년 동기 대비 유사한 수준, 당사 추정 2026년 예상 실적(연결 기준)은 매출액 2,650억원, 영업이익 122억원으로 전년대비 각각 8.2%, 86.0% 증가하면서 최대 매출액 갱신 및 수익성 개선이 지속될 것으로 예상함.
흑자 전환을 기대. 2026년에는 본격적으로 사업 다변화가 예상됨. ① 액추에이터 매출액은 신규 플래그십 모델 탑재 확대를 통한 안정적인 성장세를 지속하는 가운데, ② 북미향 OIS 6축 검사기, 테라헤르츠 검사 등의 신규 매출을 포함한 '자동화 및 검사장비' 매출이 증가할 것으로 예상하기 때문임. ③ 이외에도 북미 완성차량 전장 및 휴머노이드 로봇용 초도 매출을 포함한 기타(전장/로봇 등) 매출을 기대하고 있음.

2026년 사업 다변화 본격 추진 예상 2026년에는 본격적으로 사업 다변화가 예상됨. ① 액추에이터 매출액은 신규 플래그십 모델 탑재 확대를 통한 안정적인 성장세를 지속하는 가운데, ② 북미향 OIS 6축 검사기, 테라헤르츠 검사 등의 신규 매출을 포함한 '자동화 및 검사장비' 매출이 증가할 것으로 예상하기 때문임. ③ 이외에도 북미 완성차량 전장 및 휴머노이드 로봇용 초도 매출을 포함한 기타(전장/로봇 등) 매출을 기대하고 있음.

국내 유사업체 대비 할인되어 거래 현재주가는 2026년 예상실적 기준 PER 27.1 배로, 국내 유사업체 및 동종업계 평균 PER 18.1 배 대비 큰 폭으로 할인되어 거래되고 있음.

(단위: 십억원, (%), %p)	4Q25P						1Q26E			2025E			2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	시장 컨센서스	차이		예상치	qoq	yoy	2024A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	62.3	64.7	-3.7	-	-		53.7	-13.8	1.2	203.1	244.9	20.6	265.0	8.2
영업이익	2.1	2.8	-26.4	-	-		0.1	-94.8	흑전	2.4	6.6	172.2	12.2	86.0
세전이익	3.2	2.2	43.0	-	-		0.1	-96.8	흑전	3.8	7.7	102.6	12.8	66.1
순이익	3.3	1.7	93.1	-	-		0.1	-97.6	흑전	1.5	7.3	392.7	10.6	44.4
지배 순이익	3.3	1.7	93.1	-	-		0.1	-97.6	흑전	1.5	7.3	394.2	10.6	43.9
영업이익률	3.4	4.4	-1.0	-	-		0.2	-3.2	2.0	1.2	2.7	1.5	4.6	1.9
순이익률	5.4	2.7	2.7	-	-		0.2	-5.2	1.1	0.7	3.0	2.3	4.0	1.0
EPS(원)	1,329	688	93.1	-	-		32	-97.6	흑전	148	729	394.2	1,049	43.9
BPS(원)	7,050	6,889	2.3	-	-		6,958	-1.3	5.3	6,863	7,050	2.7	7,999	13.5
ROE(%)	18.9	10.0	8.9	-	-		0.5	-18.4	3.4	2.2	10.5	8.3	13.9	3.5
PER(X)	21.4	41.3	-	-	-		876.8	-	-	34.3	38.9	-	27.1	-
PBR(X)	4.0	4.1	-	-	-		4.1	-	-	0.7	4.0	-	3.6	-

자료: 엑트로, 유진투자증권
 주: EPS는 annualized 기준



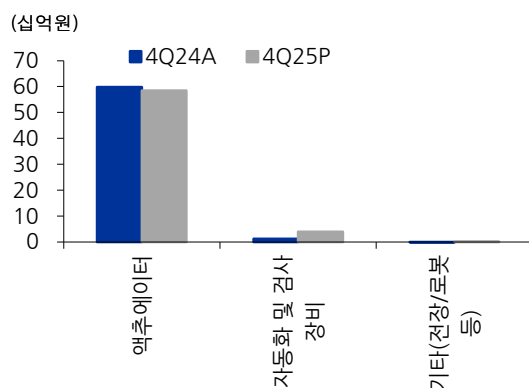
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q25 잠정 실적(연결): 매출액 +2.1%yoy, 영업이익 +1.5%yoy

(십억원, %)	4Q25P			4Q24A	3Q25A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	62.3	2.1	-12.6	61.0	71.3
부문별 매출액					
액추에이터	58.4	-2.4	-7.6	59.8	63.2
자동화 및 검사 장비	3.9	231.1	-51.9	1.2	8.1
기타	0.0	-	-	0.0	0.0
부문별 비중(%)					
액추에이터	93.8	-4.3	-14.6	98.1	108.4
자동화 및 검사 장비	6.2	4.3	-7.6	1.9	13.9
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
수익(십억원)					
매출원가	57.2	1.8	-12.9	56.2	65.7
매출총이익	5.1	7.1	-8.5	4.8	5.6
판매관리비	3.0	11.4	2.7	2.7	2.9
영업이익	2.1	1.5	-21.0	2.1	2.6
세전이익	3.2	245.4	-30.4	0.9	4.6
당기순이익	3.3	흑자 전환	-22.7	-1.7	4.3
지배 당기순이익	3.3	흑자 전환	-22.8	-1.7	4.3
이익률(%)					
매출원가율	91.9	-0.3	-0.3	92.2	92.2
매출총이익률	8.2	0.4	0.4	7.8	7.8
판매관리비율	4.8	0.4	0.7	4.4	4.1
영업이익률	3.4	0.0	-0.4	3.4	3.7
세전이익률	5.1	3.6	-1.3	1.5	6.4
당기순이익률	5.4	8.2	-0.7	-2.9	6.1
지배 당기순이익률	5.4	8.2	-0.7	-2.9	6.1

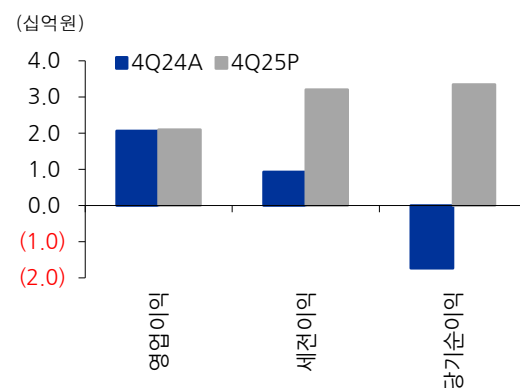
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 변경 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 분기별 수익성 현황



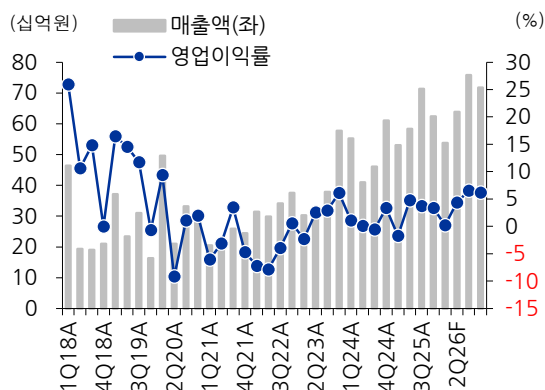
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출액	55.2	40.9	46.0	61.0	53.0	58.3	71.3	62.3	53.7	63.8	75.7	71.7
YoY(%)	82.1	31.9	21.5	5.8	-3.8	42.5	54.8	2.2	1.2	9.4	6.3	15.1
QoQ(%)	-4.3	-25.8	12.5	32.5	-13.0	9.9	22.3	-12.5	-13.8	18.8	18.8	-5.3
제품별 매출액												
액추에이터	53.9	40.7	45.9	59.8	44.9	56.6	63.2	58.4	46.9	57.9	64.3	59.2
자동화 및 검사 장비	1.3	0.3	0.2	1.2	8.2	1.7	8.1	3.9	6.8	5.9	8.4	5.5
기타	-0.0	0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	7.0
제품별 비중(%)												
액추에이터	97.6	99.4	99.7	98.1	84.6	97.0	88.6	93.7	87.3	90.8	84.9	82.5
자동화 및 검사 장비	2.4	0.6	0.3	1.9	15.4	3.0	11.4	6.2	12.7	9.2	11.1	7.7
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.0	9.8
수익												
매출원가	51.8	38.4	43.7	56.2	50.6	52.7	65.7	57.2	50.6	57.7	67.2	63.8
매출총이익	3.3	2.5	2.3	4.8	2.4	5.6	5.6	5.1	3.1	6.1	8.6	7.9
판매관리비	2.7	2.5	2.6	2.7	3.4	2.8	2.9	3.0	3.0	3.3	3.6	3.5
영업이익	0.6	0.0	-0.3	2.1	-0.9	2.8	2.6	2.1	0.1	2.8	4.9	4.4
세전이익	2.4	1.1	-0.6	0.9	-0.4	0.3	4.6	3.2	0.1	2.9	5.2	4.7
당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.1	4.3	3.3	0.1	2.5	4.4	3.6
지배당기순이익	2.3	1.0	-0.1	-1.7	-0.5	0.2	4.3	3.3	0.1	2.5	4.4	3.6
이익률(%)												
매출원가	94.0	93.9	95.0	92.2	95.4	90.5	92.2	91.8	94.2	90.5	88.7	89.0
매출총이익	6.0	6.1	5.0	7.8	4.6	9.5	7.8	8.2	5.8	9.5	11.3	11.0
판매관리비	4.9	6.1	5.6	4.4	6.3	4.8	4.1	4.8	5.6	5.2	4.8	4.8
영업이익	1.1	0.1	-0.6	3.4	-1.8	4.8	3.7	3.4	0.2	4.3	6.5	6.2
세전이익	4.3	2.7	-1.2	1.5	-0.8	0.6	6.4	5.1	0.2	4.6	6.8	6.5
당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	0.2	3.9	5.8	5.1
지배당기순이익	4.2	2.5	-0.2	-2.9	-0.9	0.3	6.1	5.4	0.2	3.9	5.8	5.1

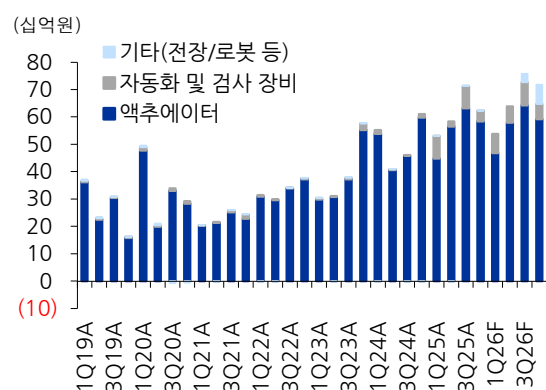
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

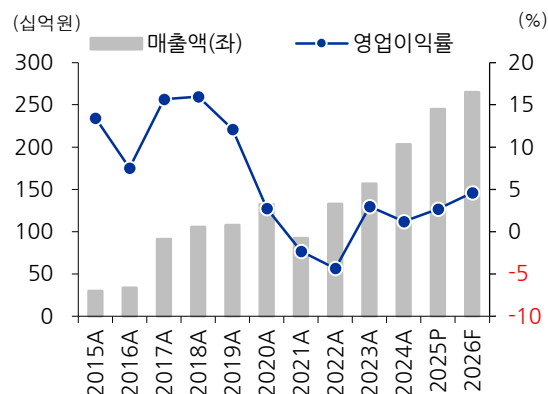


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F
매출액	29.8	33.7	91.0	105.6	107.8	132.3	92.3	133.0	156.8	203.1	244.9	265.0
YoY(%)	-	12.8	170.4	16.0	2.1	22.7	-30.2	44.0	17.9	29.5	20.6	8.2
제품별 매출액												
액추에이터	-	-	87.3	100.9	105.0	129.1	89.7	131.7	153.2	200.2	223.0	228.3
장비류	-	-	0.7	2.6	1.6	3.2	2.6	1.3	3.6	2.9	21.9	26.7
기타	-	-	3.1	2.2	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0
제품별 비중(%)												
액추에이터	-	-	95.9	95.5	97.3	97.6	97.2	99.0	97.7	98.6	91.1	86.2
장비류	-	-	0.7	2.5	1.5	2.4	2.8	1.0	2.3	1.4	8.9	10.1
기타	-	-	3.4	2.0	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8
수익												
매출원가	22.6	26.2	70.7	82.6	88.6	121.4	86.8	131.2	142.3	190.2	226.3	239.3
매출총이익	7.2	7.5	20.3	23.1	19.3	10.9	5.5	1.8	14.6	12.9	18.7	25.7
판매관리비	3.2	4.9	6.0	6.2	6.3	7.2	7.7	7.5	9.9	10.5	12.1	13.4
영업이익	4.0	2.5	14.3	16.9	13.0	3.7	-2.2	-5.8	4.7	2.4	6.6	12.2
세전이익	3.2	1.1	7.1	18.3	15.4	1.2	2.9	-11.0	5.9	3.8	7.7	12.8
당기순이익	3.2	0.9	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.3	10.6
지배당기순이익	3.2	0.9	7.1	13.7	14.6	2.1	2.9	-9.3	5.7	1.5	7.3	10.6
이익률(%)												
매출원가율	75.9	77.8	77.7	78.2	82.1	91.8	94.0	98.7	90.7	93.6	92.4	90.3
매출총이익율	24.1	22.2	22.3	21.8	17.9	8.2	6.0	1.3	9.3	6.4	7.6	9.7
판매관리비율	10.7	14.7	6.6	5.9	5.8	5.5	8.3	5.7	6.3	5.2	4.9	5.1
영업이익율	13.4	7.5	15.7	16.0	12.1	2.8	-2.3	-4.3	3.0	1.2	2.7	4.6
세전이익율	10.9	3.4	7.8	17.4	14.3	0.9	3.1	-8.3	3.7	1.9	3.2	4.8
당기순이익율	10.6	2.5	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	4.0
지배당기순이익율	10.6	2.5	7.8	13.0	13.5	1.6	3.1	-7.0	3.7	0.7	3.0	4.0

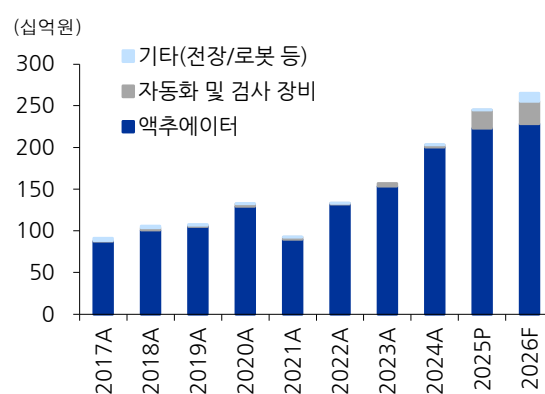
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 실적 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원)	액트로	평균	자화전자	엠씨넥스	파트론	동운아나텍	삼성전기
주가(원)	28,400		42,150	29,050	7,650	30,800	309,500
시가총액	285.9		917.0	505.5	420.8	644.0	23,117.7
PER(배)							
FY23A	14.1	19.8	-	19.5	16.6	14.8	28.1
FY24A	34.3	11.3	15.7	5.4	7.6	13.8	14.2
FY25F	38.9	89.6	30.7	9.3	15.0	357.8	35.3
FY26F	27.1	18.1	19.0	8.3	11.1	28.6	23.5
PBR(배)							
FY23A	1.2	2.4	1.6	1.7	0.9	6.6	1.5
FY24A	0.7	1.6	0.6	0.9	0.7	4.7	1.1
FY25F	4.0	3.1	2.0	1.2	0.8	8.9	2.5
FY26F	3.6	2.5	1.7	1.1	0.7	6.8	2.3
매출액							
FY23A	156.8		503.3	932.5	1,172.4	111.5	8,892.4
FY24A	203.1		681.1	1,057.1	1,486.4	138.3	10,294.1
FY25F	244.9		834.3	1,273.0	1,351.4	125.5	11,252.7
FY26F	265.0		908.9	1,351.0	1,420.0	156.2	12,681.6
영업이익							
FY23A	4.7		-16.4	18.2	41.7	25.1	660.5
FY24A	2.4		45.0	44.4	61.7	17.5	735.0
FY25F	6.6		36.0	58.0	38.9	6.8	902.3
FY26F	12.2		60.3	66.0	48.1	23.5	1,289.7
영업이익률(%)							
FY23A	3.0	6.4	-3.3	2.0	3.6	22.5	7.4
FY24A	1.2	6.9	6.6	4.2	4.2	12.6	7.1
FY25F	2.7	5.0	4.3	4.6	2.9	5.4	8.0
FY26F	4.6	8.0	6.6	4.9	3.4	15.1	10.2
순이익							
FY23A	5.7		-24.4	27.9	30.2	26.2	450.5
FY24A	1.5		16.6	63.6	55.9	24.7	703.2
FY25F	7.3		30.0	56.0	29.0	1.8	705.2
FY26F	10.6		48.0	61.0	40.3	22.5	1,047.8
EV/EBITDA(배)							
FY23A	3.9	14.5	41.7	7.0	4.7	10.9	8.2
FY24A	2.7	5.5	4.2	3.3	2.9	11.7	5.5
FY25F	17.6	22.2	10.7	-	3.5	63.3	11.3
FY26F	11.4	11.3	9.1	-	3.4	23.1	9.8
ROE(%)							
FY23A	8.7	15.6	-6.8	8.8	6.0	64.1	5.7
FY24A	2.2	15.8	4.3	18.3	10.5	37.5	8.3
FY25F	10.5	7.5	7.2	14.8	5.2	2.5	7.6
FY26F	13.9	14.1	10.4	14.9	7.1	27.8	10.4

참고: 2026.02.13 종가 기준, 컨센서스 적용. 액트로는 당사 추정치임
 자료: QuantiWise, 유진투자증권



액트로(290740.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	118.8	113.7	118.9	134.9	152.4
유동자산	70.7	64.0	71.1	89.8	108.9
현금성자산	37.7	26.0	52.6	68.6	85.8
매출채권	24.2	22.3	12.0	13.8	15.1
재고자산	8.3	14.8	5.6	6.4	7.0
비유동자산	48.0	49.7	47.8	45.1	43.5
투자자산	10.1	7.8	7.7	8.0	8.4
유형자산	36.9	40.8	39.0	36.1	34.3
기타	1.1	1.1	1.1	0.9	0.8
부채총계	50.5	44.6	47.9	54.4	59.2
유동부채	47.3	39.1	41.6	47.9	52.4
매입채무	46.2	38.8	41.3	47.6	52.1
유동성이자부채	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
기타	0.8	0.1	0.1	0.1	0.1
비유동부채	3.2	5.5	6.3	6.5	6.8
비유동이자부채	0.2	0.1	0.4	0.4	0.4
기타	3.0	5.4	5.9	6.1	6.4
자본총계	68.3	69.1	71.0	80.6	93.2
지배지분	68.3	69.1	71.0	80.5	93.2
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	34.9	34.9	34.9	34.9	34.9
이익잉여금	33.9	32.4	38.8	48.4	61.0
기타	(5.6)	(3.3)	(7.8)	(7.8)	(7.8)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	68.3	69.1	71.0	80.6	93.2
총차입금	0.4	0.3	0.6	0.6	0.6
순차입금	(37.4)	(25.7)	(52.0)	(68.1)	(85.2)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	24.9	(0.3)	37.0	21.2	22.9
당기순이익	5.7	1.5	7.3	10.6	13.7
자산상각비	6.5	6.8	6.7	6.8	6.4
기타비현금성손익	1.3	(1.1)	(0.2)	0.2	0.2
운전자본증감	10.5	(14.0)	22.1	3.6	2.6
매출채권감소(증가)	(8.7)	4.7	8.8	(1.8)	(1.3)
재고자산감소(증가)	(2.9)	(5.8)	8.7	(0.8)	(0.6)
매입채무증가(감소)	21.2	(12.0)	5.7	6.2	4.5
기타	0.9	(0.9)	(1.1)	(0.0)	(0.0)
투자현금	(10.2)	(11.8)	(7.2)	(4.1)	(4.7)
단기투자자산감소	(0.4)	(0.3)	(0.1)	0.0	0.0
장기투자증권감소	(0.3)	0.0	(0.0)	(0.2)	(0.2)
설비투자	(8.8)	(11.5)	(7.0)	(3.7)	(4.3)
유형자산처분	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.8)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)
재무현금	(1.1)	(1.1)	(2.1)	(1.0)	(1.0)
차입금증가	(0.2)	(0.2)	(0.2)	0.0	0.0
자본증가	(0.9)	(0.9)	(1.9)	(1.0)	(1.0)
배당금지급	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0
현금 증감	13.2	(11.7)	26.6	16.0	17.1
기초현금	24.5	37.7	26.0	52.6	68.6
기말현금	37.7	26.0	52.6	68.6	85.8
Gross Cash flow	14.1	13.1	14.5	17.6	20.3
Gross Investment	(0.7)	25.5	(15.0)	0.6	2.1
Free Cash Flow	14.8	(12.4)	29.6	17.0	18.2

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	156.8	203.1	244.9	265.0	306.9
증가율(%)	17.9	29.5	20.6	8.2	15.8
매출원가	142.3	190.2	226.3	239.3	274.0
매출총이익	14.6	12.9	18.7	25.7	32.9
판매 및 일반관리비	9.9	10.5	12.1	13.4	14.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	4.7	2.4	6.6	12.2	18.4
증가율(%)	흑전	(48.5)	172.2	86.0	50.4
EBITDA	11.2	9.2	13.3	19.0	24.8
증가율(%)	416.4	(17.4)	44.0	43.1	30.3
영업외손익	1.2	1.5	1.1	0.6	(1.1)
이자수익	0.5	0.7	0.5	0.7	0.8
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.8	0.9	0.6	(0.1)	(1.9)
세전순이익	5.9	3.8	7.7	12.8	17.3
증가율(%)	흑전	(35.1)	102.6	66.1	34.8
법인세비용	0.1	2.3	0.4	2.3	3.6
당기순이익	5.7	1.5	7.3	10.6	13.7
증가율(%)	흑전	(74.2)	392.7	44.4	29.4
지배주주지분	5.7	1.5	7.3	10.6	13.7
증가율(%)	흑전	(74.2)	394.2	43.9	29.4
비지배지분	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0
EPS(원)	571	148	729	1,049	1,358
증가율(%)	흑전	(74.2)	394.2	43.9	29.4
수정EPS(원)	571	148	729	1,049	1,358
증가율(%)	흑전	(74.2)	394.2	43.9	29.4

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	571	148	729	1,049	1,358
BPS	6,783	6,863	7,050	7,999	9,257
DPS	100	100	100	100	100
밸류에이션(배,%)					
PER	14.1	34.3	38.9	27.1	20.9
PBR	1.2	0.7	4.0	3.6	3.1
EV/EBITDA	3.9	2.7	17.6	11.4	8.1
배당수익률	1.2	2.0	0.4	0.4	0.4
PCR	5.8	3.9	19.6	16.3	14.1
수익성(%)					
영업이익률	3.0	1.2	2.7	4.6	6.0
EBITDA이익률	7.1	4.5	5.4	7.2	8.1
순이익률	3.7	0.7	3.0	4.0	4.5
ROE	8.7	2.2	10.5	13.9	15.7
ROIC	14.3	2.8	22.6	84.7	232.6
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(54.7)	(37.2)	(73.3)	(84.5)	(91.4)
유동비율	149.6	163.7	170.8	187.6	207.8
이자보상배율	548.6	206.4	226.3	260.6	392.1
활동성 (회)					
총자산회전율	1.5	1.7	2.1	2.1	2.1
매출채권회전율	7.8	8.7	14.3	20.5	21.2
재고자산회전율	21.8	17.6	24.1	44.3	45.8
매입채무회전율	4.4	4.8	6.1	6.0	6.2



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 기관투자가 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	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

