

액트로(290740)

테라헤르츠파 검사장비로 HBM, 유리기판, 2차전지 사업 진출 임박

Stock Data

2025. 11. 25 종가 기준

- 현재주가 5,890원
- 시가총액 593억원
- 발행주식수 10,065,011주
- 52주최고가 6,580원
- 52주최저가 4,565원
- 외국인지분율 0.57%
- 유동주식비율 52.55%

INVESTMENT

SUMMARY

2012년 설립, 2018년 코스닥 상장, 스마트폰 부품 생산 및 판매 기업

고객사 플래그십형 중심 제품 믹스 개선으로 수익성 회복 국면 진입

글로벌 고객사 타깃 자동화 검사 장비 매출 본격화, 고마진 따른 수익성 개선

테라헤르츠파 검사장비로 반도체 후공정, 유리기판, 2차전지 사업 영역 확대 기대



Contact



Analyst **박창운** RA 김범태

research@glstory.co.kr

現 지엘스토리 대표
금융투자분석사 포함 다수 자격 보유
前 메리츠증권, 아이엠투자증권

연결 실적 추이

	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
매출액(억원)	610	530	583	713
영업이익(억원)	21	-9	28	26
당기순이익(억원)	-17	-5	1	43
OPM(%)	3.38	-1.75	4.75	3.71
EPS(원)	-173	-48	15	430
BPS(원)	34.29	N/A	N/A	23.68
PBR(배)	0.68	0.72	0.75	0.71
ROE(%)	2.16	-1.91	-3.21	3.24
ROA(%)	1.28	-1.16	-1.91	1.94

자료 출처: DART, 에프앤가이드, 지엘리서치

지엘리서치 공식 홈페이지
<http://glstory.co.kr>



매출비중 (20251~3Q 누적기준)



주가 및 거래량 추이 (최근 1년)



자료 출처: KRX 정보데이터시스템

스마트폰 부품에서 2차전지, 반도체로 사업 영역 확대

액트로(이하 동사)는 모바일용 액추에이터와 자동화 설비 검사기를 생산 및 판매하는 기업이다. 동사는 2025년 1~3분기 누적 연결 기준 매출 1,826억원(+29% YoY), 영업이익 45억원(+1,161% YoY)을 기록하며 전년 동기 대비 유의미한 수익성 개선을 이뤘으며, 2025년 연간 매출 2,400억원(+18% YoY) 달성이 기대된다. 주력 제품인 스마트폰 카메라 모듈용 AF, OIS, Folded Zoom 액추에이터 매출의 성장세가 견조하며, 고마진의 폴디드 줌 성능 검사 장비의 매출 비중이 점진적으로 상승하고 있다.

동사는 테라헤르츠파 기반 비파괴 검사장비를 차세대 신성장 축으로 육성하고 있다. 이는 반도체 후공정, 유리기판, 2차전지 등 성장 산업에서 경쟁력을 확보하기 위한 핵심 기술이다. 테라헤르츠파 검사장비는 실시간, 비접촉, 고정밀 측정이 가능해 기존 샘플링 또는 파괴검사 방식 대비 공정 효율성과 품질 관리 능력을 크게 향상시킬 수 있어, 향후 주요 검사 공정에서의 채택 가능성이 높은 것으로 평가된다.

액트로 주력사업 및 향후 신성장 사업 계획



자료 출처: 액트로 지엘리서치

고마진 플래그십 중심 제품 믹스 개선으로 수익성 회복 국면 진입

스마트폰 카메라 줌 기술은 Digital Zoom → Optical Zoom → Folded Zoom으로 발전하며 새로운 성장 국면에 진입하고 있다. 글로벌 스마트폰 제조사의 카메라 고급화를 위한 폴디드 줌 채택률이 빠르게 증가하는 추세로, 향후 보급형, 중상위 라인업까지 폴디드 줌 채택 범위가 확대될 가능성이 높아 긍정적이다.

2025년에는 플래그십 모델 중심으로 동사 액추에이터 적용 고객사 모델이 확대되면서, 매출 성장과 수익성 개선이 동시에 나타나고 있다. 특히 동사가 공급하는 신규 플래그십용 액추에이터는 단가와 마진 기여도가 높아, 제품 라인업 확장과 함께 수익성 개선 폭이 더욱 확대될 것으로 예상된다.

글로벌 고객사 타깃 자동화 검사 장비 매출 본격화, 전공정 자동화 생산 시설 구축

동사의 현재 생산 체계는 베트남 1법인과 2법인을 중심으로 구축되어 있다. 현재 2법인은 클린룸 증설 공사를 진행 중이며, 완공 시 월 1,000만 개 규모의 추가 CAPA 확보가 가능해진다. 향후 베트남 1법인은 기존 주요 고객사의 핵심 액추에이터 생산에 집중하고, 증설된 2법인을 중심으로 신규 사업 및 제품 라인업 확대가 본격화될 전망이다.

베트남을 비롯한 동남아 지역에서 임금이 연평균 약 7.5%씩 상승하는 환경 속에서, 글로벌 전방 고객사들은 자동화·무인화 공정 도입을 필수 전략 과제로 인식하고 있다. 동사는 업종 내 최고 수준의 자동화율을 기반으로 인력 대체형 자동화 설비 및 고정밀 검사 장비를 자체 개발 및 생산 중이며, 이를 통해 고객사의 수요 증가에 효율적으로 대응하고 있다. 특히 동사가 개발한 폴디드 줌 자동화 성능 검사 장비는 단일 장비에서 X/Y/Z 축 통합 검사가 가능해 공간 활용 효율, 가격 경쟁력, 불량 검출력 측면에서 강점을 보유하고 있으며, 북미 글로벌 고객사의 양산 라인 적용을 목표로 검증이 진행되고 있다.

전공정 자동화 설비 내재화 시스템 구축 현황



각 공정 별 설비 및 시스템 내재화

효율적인 생산라인 구축

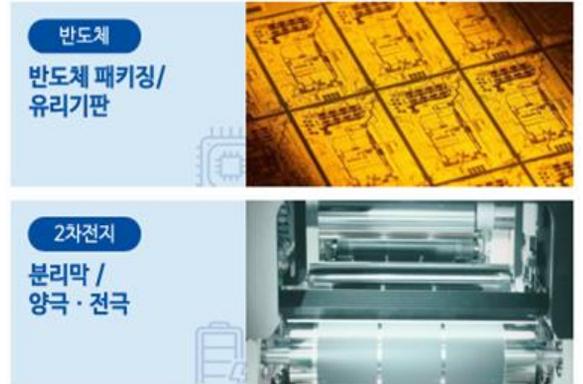
높은 생산 수율 확보

테라헤르츠파 검사 장비로 반도체와 2차전지 사업 진출 임박

동사는 신사업으로 반도체 후공정 장비와 2차전지 장비 사업 진입을 본격화하고 있다.

HBM 시장 확대로 패키징 공정은 고도화되고 있으며, 특히 몰딩 과정에서 발생하는 보이드(Void, 빈 공간), 접착 불량, 균열, 두께 불균일은 HBM 수율을 낮추는 핵심 리스크로 부각되고 있다. 동사의 테라헤르츠파 검사장비는 굴절을 변화를 이용한 피접촉·비파괴 실시간 검사가 가능해, 후공정 단계에서의 조기 불량 검출 및 수율 향상 효과가 기대된다.

테라헤르츠파 검사장비 적용 분야



자료출처:액트로,지엘리서치

또한 유리기판에서는 테라헤르츠파 검사 장비를 활용해 포토레지스트 코팅 시 가장 문제가 되는 사이드 및 엣지 영역의 두께 편차, 균일성 측정이 가능하며, 고객사와 사양 협의를 진행 중에 있다.

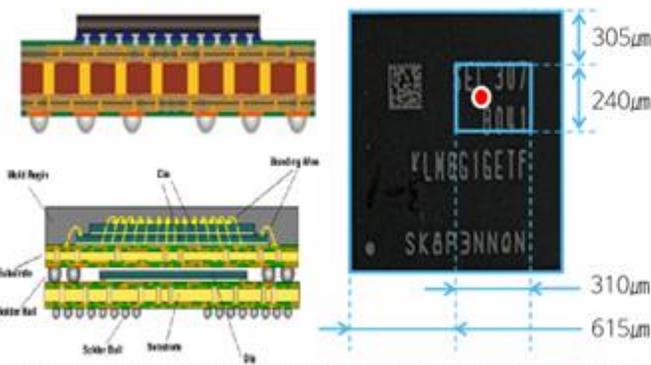
2차전지 분야에서도 연구 및 개발이 활발히 진행 중이다. 대형 셀메이커 업체향 개발이 진행 중인 양극 전극 검사 장비는, 전극층을 손상시키지 않고 내부 도포 균일성과 두께 분포를 측정할 수 있어 생산 효율 향상과 수율 개선이 기대된다. 2026년 파일럿 장비 공급을 시작으로 2027년 이후 본격적인 매출 기여가 가능할 것으로 전망된다.

분리막 검사 장비를 국내 주요 분리막 업체와 양산 적용을 목표로 공동 개발 중에 있다. 테라헤르츠파 검사는 두께·밀도·기공률 등 물성 정보를 실시간으로 비접촉 측정할 수 있어, 분리막 품질 변동성을 줄이고 공정 제어의 정밀도를 크게 향상시킬 수 있다는 점이 강점이다.

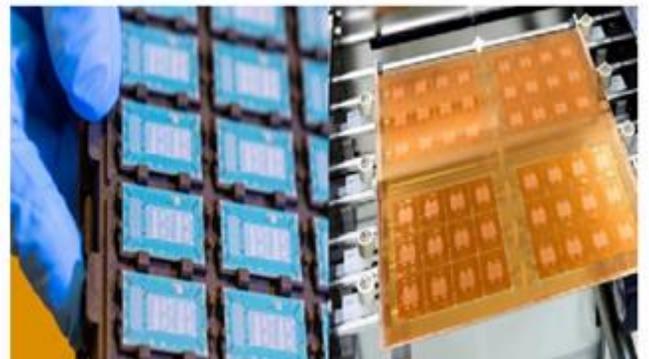
또한 국내 주요 2차전지 소재사와 실리콘 음극재의 수명 및 안정성을 높이기 위한 건식 에칭 및 CVD 기반 그래핀 코팅 장비를 개발 중이다. 해당 기술을 통해 실리콘 산화물 계열 음극재의 팽창 문제를 완화할 수 있으며, 기존 불산 기반 습식 에칭 대비 안전성이 높으며 비용 절감 역시 가능하다.

테라헤르츠파 검사장비 적용 분야 - 반도체 패키징, 유리기판

반도체 패키징 글로벌 고객사 양산 적용 중



유리기판 차세대 반도체 패키징 기술



자료출처:액트로,지엘리서치

리포트 발행내역

1회차
2025.11.26

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료 종목의 경우, 작성자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 전문투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 개인투자자의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 지엘리서치에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복사, 복제 및 대여, 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 개인투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 투자 판단을 위한 정보제공일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다. 따라서 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

