여의도뉴스서비스 YeouidoNews.com · 상세 기업분석

자화전자 033240 · KOSPI

생성 2026-10-18 00:45
기준 종가일 2026-10-15
표시기준: 사실 / [추정] / 외부기관 전망

총 발행주식수	최대주주 (김상면)	최대주주 + 특수관계인
21,605,502주	3,700,814주 · 17.13%	7,966,071주 · 36.87% 2026-10-07 대량보유 보고 반영 (정기보고서 7,966,071주)

자기주식	미전환 CB 잠재주식
359,530주 · 1.66%	없음

[기재정정]반기보고서 (2026.06) 기준일(2026-06-30) 이후 지분 변동

[대량보유] 26.10.07 김상면 보유 7,966,071주 (36.87%, -0.20%p) · 사유: 주식담보대출 등

총 발행주식수: KRX 상장주식수 (2026-10-15) · 최대주주·자기주식: DART [기재정정]반기보고서 (2026.06) + 이후 임원·주요주주 소유보고·대량보유 보고 반영(소유보고의 주식수는 특정증권등 기준) · CB: DART 전환사채권 발행결정(최근 5년) 중 전환청구기간이 끝나지 않은 회차 — 공시 기준이며 이미 전환·상환된 물량, 전환가액 조정은 반영되지 않았을 수 있습니다.

1. 핵심 요약
2. 산업분석
3. 기업분석
4. 핵심 투자포인트
5. 체크포인트·리스크
6. 매출액 분석 및 전망 근거
7. 비용 및 수익성 분석
8. 실적·컨센서스
9. 밸류에이션
10. 차트 및 보조지표 분석
11. 최근 뉴스 및 주가반응
12. 증권사·독립리서치
13. 블로그자료
14. 향후 2개월 시장이슈
15. 이용자 추가 질문·확인사항
16. 관리자·이용자 자료
17. AI 종합정리
18. Appendix

01 핵심 요약

종가 (2026-10-15)	시가총액	최근 분기 매출 (26Q2)	최근 분기 영업이익 (26Q2)
20,800원	**4,494억원**	**2,352억원**	**224억원**
-9.6% 전일비	KRX	YoY +40.1% · QoQ -9.8%	OPM 9.5% · YoY 흑자전환

확인된 증권사 리포트 **4건** · 독립리서치 **0건** · 기업뉴스 **100건** (모두 제목에 기업명이 포함된 자료만 집계)

재무제표·주석 정밀점검 — 확인할 점 높음 **3** · 보통 **9** · 참고 **0**건
· [높음] 영업 외 비용 과다 발생 가능성
· [보통] 자본 증가 원인 확인 필요
· [보통] 단기간 내 부채 급증
자세한 내용은 08-1장

긍정적으로 확인되는 부분

사실 26Q2 매출 2,352억원 (YoY +40.1%, QoQ -9.8%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +40.1%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 26Q2 영업이익 흑자전환 (전년동기 대비) · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다. · KRX 시세

외부기관 전망 외부기관 전망: 증권사 리포트 4건 확인 (목표주가 제시 2건, 최근: 대신증권 50,000원, 2026-04-17) · 증권사 리포트

리스크 / 확인 필요

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다. · KRX 시세

02 산업분석

출처: NAVER 검색 「자화전자 산업분석」 뉴스·웹문서·블로그 — 외부자료 정리 (당사 의견 아님)

- 외부자료 자화전자는 2026년부터 2029년까지 구미국가산업단지에 총 5000억원을 투자하여 첨단 카메라 모듈 생산 공장을 확장할 계획입니다.
- 외부자료 이 확장은 회사의 모바일 카메라 액추에이터 생산 능력을 현재 대비 4배로 늘리는 것을 목표로 하고 있습니다.
- 외부자료 이러한 움직임은 고성능 액추에이터와 OAF 수주에 대한 기대감으로 인해 자화전자를 포함한 카메라 모듈 제조 기업들이 새로운 성장 기회를 맞이했다는 분석을 뒷받침합니다.
- 외부자료 그러나 최근 스마트폰 시장의 침체로 인해 일부 부품주의 주가는 하락세를 보였습니다.
- 외부자료 그럼에도 불구하고 반도체 가격 하락이 곧바로 수요 감소로 이어지지 않을 것이라는 의견도 제시되고 있습니다.
- 외부자료 한편, 구미 산단의 7월 수출은 전년 동기 대비 두 배 이상 증가했으며, 이는 핵심 전자 부품의 공급이 크게 늘어난 결과로 보입니다.

위 내용은 아래 검색 자료만을 근거로 AI를 활용하여 요약한 것입니다.

구분	제목	출처	날짜
뉴스	[이슈] 자화전자, 구미공장 생산능력 4배 확대...카메라·로봇 투트랙 전...	paxetv.com	2026-08-06
뉴스	액트로·자화전자 강세 지속...고성능 액츄에이터·OAF 수주 모멘텀	pinpointnews.co.kr	2026-08-03
뉴스	경북도-구미시, 자화전자 5000억 투자 유치 성공	sisafocus.co.kr	2026-07-03
뉴스	AI 반도체는 뜨거운데 스마트폰은 식었다...부품주 희비 속 동반 급락	etoday.co.kr	2026-10-14
뉴스	구미산단 7월 수출 2배 증가... 베트남에 핵심전자부품 공급 급증	weeklytrade.co.kr	2026-08-24
블로그	262Q 자화전자	진정한 자유를 위하여	2026-09-16
블로그	자율주행과 AI가 이끄는 카메라모듈 관련주 전망 및 수혜주 핵심 정....	투자 맛집 탐방	2026-07-23
블로그	액추에이터 로봇플랫폼 관련주 TOP10, 피지컬 AI 시대 대장주 전망	에이다웡의 안전한 투자 나침반	2026-08-06

참고: 정기보고서 기재 산업 관련 내용

- "기술개발로 기업 도약"이라는 경영방침 아래 매년 매출액의 7~8% 이상을 연구개발비에 투자하여 신제품을 지속적으로 개발·출시하였으며, 그 공로를 인정받아 다수의 산업훈장 및 정부 포상을 수상하였음.
- 2011년 최고의 기업에게 수여하는 상인 금탑산업훈장을 수상2017년 산업혁신운동 우수 모기업상 수상(산업통상자원부장관)2021년 지역대표 중견기업 선정(산업자원부장관)2024년 해외시장 개척 및 수출확대 기여업체 표창수장(산업통상자원부장관) ◇ 또한 당사는 Magnet 분야의 핵심 기술력을 바탕으로 희토류(ND-Fe-B)계 Magnet, Magnet Roll, PTC Thermistor 등을 개발하였으며, 이동통신기기에 사용되는 초박형 진동모터를 국내 최초로 국산화하는 등 신제품 개발 및 사업화에 성공하여 높은 부가가치를 창출하고 지속적인 성장세를 이어오고 있음.
- ◇ 향후 당사는 자기 엔지니어링 원천기술을 기반으로 기초소재부터 완제품에 이르는 기술 경쟁력을 확보하고 있으며, HV PTC Heater, BLDC Motor, ND-Fe-B Sintered Magnet 등 고부가가치 제품 중심의 사업 확대를 추진하고 있음.
- 또한 제품의 고도화 및 정밀화 추세에 대응한 핵심부품 개발을 지속하여 글로벌 경쟁력을 강화하고 세계 일류 전자부품 기업으로 도약해 나갈 것임.2) 공시대상 사업부문의 구분회사가 생산 및 판매하는 주요제품(FOLDED ZOOM Actuator, Auto Focus용 Actuator, Vibration Motor, PTC Heater)은 한국표준사업분류표의 동일분류기준인 영상, 음향및 통신장비 제조업에 해당되어 사업별 부문공시는 필요하지 아니함.(2) 시장점유율등회사가 속한 전자부품시장 및 경쟁회사별 시장점유율은 합리적 추정이 곤란함(3) 시장의 특성(주요 ITEM별)…

국내외 경쟁사 비교 · SWOT

구분	회사	경쟁 분야	최근 분기	매출	영업이익	OPM	매출 YoY	시가총액
대상	**자화전자**		26Q2	2,352	224	9.5%	+40.1%	4,494
국내	**LG이노텍** AI 제시	카메라 모듈	26Q2	55,272	2,458	4.4%	+40.5%	96,207
국내	**엠씨넥스** AI 제시	카메라 모듈	26Q2	2,947	22	0.7%	-9.7%	3,070
국내	**파트론** AI 제시	카메라 모듈	26Q2	3,550	45	1.3%	+17.8%	2,398
해외 중국	**O-Film** AI 제시 · 확인 필요	광학 필름	-	-	-	-	-	-

국내: DART 재무제표(최근 분기, 단위 억원)·KRX 시가총액 실제 값. 해외 기업은 수치를 수집하지 않습니다. 「AI 제시」 경쟁사는 사업 내용·기사를 바탕으로 AI가 고른 것이며(국내는 상장사 목록 확인), 해외 기업은 확인이 필요합니다.

자화전자 대상

강점 S	약점 W
고사양 카메라 모듈용 핵심 부품 생산으로 높은 수익성을 유지합니다. |W|자동화에 비해 수동 공정의 비중이 높아 원가 절감이 어렵습니다. |O|폴더블 스마트폰 시장의 성장과 함께 Folded Zoom 수요가 증가할 가능성이 있습니다. |T|경쟁사의 기술 발전 속도가 빨라 시장 점유율 확	-
기회 O	**위협 T**
-	-

LG이노텍 국내

강점 S	약점 W
다양한 고객사와의 협력으로 안정적인 매출 구조를 갖추고 있습니다. |W|영업이익률이 낮아 수익성이 다소 떨어집니다. |O|전기차와 자율주행차의 발전에 따라 전장부품 사업의 성장이 기대됩니다. |T|글로벌 경기 침체로 인해 전방 산업의 투자가 위축될 가능성이 있습니다.	-
기회 O	**위협 T**
-	-

엠씨넥스 국내

강점 S	약점 W
-	영업이익률이 낮고 매출 감소세가 지속되고 있어 실적 개선이 필요합니다. |S|다양한 제품 포트폴리오를 보유하고 있으며, 특히 자동차용 카메라 모듈 분야에서 경쟁력을 갖추고 있습니다. |O|스마트폰 외에도 다양한 IoT 기기에 적용 가능한 카메라 모듈 수요 증가가 예상됩니다. |T|주요
기회 O	**위협 T**
-	-

파트론 국내

강점 S	약점 W
다변화된 제품 라인업을 통해 안정적인 수익을 창출하고 있습니다. |W|경쟁사에 비해 연구개발(R&D) 투자 규모가 작아 혁신 속도가 느릴 수 있습니다. |O|웨어러블 디바이스와 헬스케어 등 신규 사업 진출로 새로운 성장 동력을 확보할 기회가 있습니다. |T|중국의 저가 제품이 시장에 진	-
기회 O	**위협 T**
-	-

O-Film 해외

강점 S	약점 W
광학 필름 시장에서 오랜 경험과 노하우를 보유하고 있습니다. |W|기술력에서 국내 주요 경쟁업체들에 비해 뒤처질 우려가 있습니다. |O|디스플레이 기술의 발전에 따라 광학 필름 수요가 지속적으로 증가할 것으로 예상됩니다. |T|원재료 가격 변동에 따른 리스크가 크며, 중국 내 경쟁 업체	-
기회 O	**위협 T**
-	-

[추정] SWOT은 위 비교표 수치와 공개된 사업 정보를 바탕으로 AI를 활용해 작성한 해석이며, 수집 자료에 없는 숫자는 쓰지 않도록 검증했습니다. 투자 판단의 근거가 아닙니다.

03 기업분석

기업개요

회사명	자화전자(주)	대표자	김상면, 김찬용(각자대표)

시장	KOSPI	업종코드	26292
설립일	1987-02-01	홈페이지	www.jahwa.co.kr
주소	충청북도 청원군 북이면 충청대로 1217		

사업의 내용 요약

기준 보고서: [기재정정]반기보고서 (2026.06) (접수 2026-10-07) 「II. 사업의 내용」 · https://dart.fss.or.kr/dsaf001/main.do?rcpNo=20261007000214

- 자화전자는 스마트폰 및 카메라폰, 소형 모바일 기기 등에 탑재되는 고사양 카메라 모듈용 핵심 부품을 판매하는 전문 기업입니다.
- 회사는 Folded Zoom, OIS, AF Actuator 같은 고사양 카메라 모듈용 핵심 부품을 전략 거래선에 공급하며, 2020년부터 초고사양인 Folded Zoom 공정 자동화를 완성했습니다.
- 자화전자는 Magnet 분야의 핵심 기술력을 바탕으로 희토류 Magnet, Magnet Roll, PTC Thermistor 등을 개발했으며, 이동통신기기에 사용되는 초박형 진동 모터를 국산화했습니다.
- 회사는 ISO 인증, 100PPM 대통령상, 세계 일류 기술 연구센터 지정 등 여러 성과를 달성하였고, 국내외 생산 거점을 운영하며 글로벌 생산 및 영업 역량을 강화하고 있습니다.
- 자화전자는 HV PTC Heater, BLDC Motor, ND-Fe-B Sintered Magnet 등 고부가가치 제품 중심의 사업을 확장하고 있으며, 제품의 고도화 및 정밀화 추세에 맞춰 핵심 부품 개발을 지속해 글로벌 경쟁력을 높이고 있습니다.
- 주요 제품으로는 FOLDED ZOOM Actuator, Auto Focus용 Actuator, Vibration Motor, PTC Heater 등이 있으며, 이들 제품은 스마트폰, 통신 장비 등에 다양하게 사용됩니다.
- 회사는 매출의 90% 이상이 외화로 결제되기 때문에 환율 변동의 영향을 받으며, 다품종 소량 생산 체제를 통해 제품군 변화에 맞춰 단가를 조정하고 있습니다.

위 내용은 공시 원문만을 근거로 AI를 활용하여 요약한 것입니다.

사업부문

- (4) 조직도 조직도.jpg 조직도 2. 주요 제품 및 서비스 가. 주요 제품 등의 현황(2026.06.30일 현재) (단위 : 백만원,%) 사업부문 매출유형 구 분 품 목 구체적용도 주요상표 등 매출액 (비율) 제조 제품외 통신기기용부품 AFA,진동모터OIS 통신기기용 자동초점장치통신기기용 진동모터통신기기용 손떨림방지장치 자화전자 448,907 (90.5%) 제조 제품외 기타부품 PTC,기 타 자동차히터 및 회로보호용, 기타 자화전자 46,970 (9.5%) 나. 주요 제품 등의 가격변동추이 당사의 제품은 시장경쟁이 치열하지 않은 부품으로 구성되어 있어 경기 변동…
- 3. 원재료 및 생산설비 가. 원재료(1) 주요 원재료(2026.06.30일 현재) (단위 : 백만원) 사업부문 매입유형 품 목 구체적용도 매입액 비 고 통신기기용부품 원재료 FPCB OIS,AFA 원재료 97,526 - 원재료 DRIVE IC OIS,AFA 원재료 27,341 - 원재료 Shield Can, Z-Stopper OIS 원재료 1,317 - 기타 - - 84,314 - 기타부품 원재료 AG PASTE, Al tube PTC 원재료 2,246 - 기타 - - 28,038 - 합계 240,782 - (2) 주요 원재료 등의 가격변동추이 (2026.06.3…
- (나) 설비의 신설 · 매입 계획 등 1 진행중인 투자 (단위 : 백만원) 사업부문 구 분 투자 기간 투자대상자산 투자효과 총투자액 기투자액 향후투자액 비 고 기타 - 1년 기계장치등 생산성향상 16,000 16,000 - - 합 계 - 16,000 16,000 - - 2 향후 투자계획 (단위 : 백만원) 사업 부문 계획명칭 예상투자총액 연도별 예상투자액 투자효과 비고 자산형태 금 액 제40기 제41기 제42기 토 지 건물부지매입 - - 35,000 - - - - 건 물 공장 - - 1,000 15,000 - - - 구 축 물 Utility - - 4,123 1,0…
- 동 위험은 해당 영업부문의 기능통화와는 다른 통화로 매출 혹은 구매거래가 발생함에 따른 것 입니다.

주요 제품별 매출 현황

(단위 : 백만원,%)

사업부문	매출유형	구 분	품 목	구체적용도	주요상표 등	매출액 (비율)
제조	제품외	통신기기용부품	AFA,진동모터OIS	통신기기용 자동초점장치통신기기용 진동모터통신기기용 손떨림방지장치	자화전자	448,907 (90.5%)
제조	제품외	기타부품	PTC,기 타	자동차히터 및 회로보호용, 기타	자화전자	46,970 (9.5%)

출처: [기재정정]반기보고서 (2026.06) 「주요 제품 및 서비스」 표 원문

고객/판매구조

- ◆ BLDC Motor- 자동차차량 공기청정기용 BLDC Fan Motor를 생산하고 있으며, 향후 자율주행차 시대의 마사지 시트 시장 선점을 위하여 차량 마사지 시트용 극박형 고진동모터의 선행 개발을 진행하고 있음.- 로봇 자성소재 기술을 기반으로 해외 선진업체의 Slotless BLDC Motor 및 Magnetic Brake 제작기술을 내재화하여 국내 고객사를 대상으로 1차 성능 검증을 완료하였음.
- 당사의 수주는 주요 고객과의 지속적인 거래관계로 고객의 생산계획에 따라 수시로 생산, 납품하는 형태입니다.
- 마지막으로 IRIS(1축)은 대 조리개/소 조리개 방향으로 구동하며, 빛의 양 조절 기능을 수행합니다.위 장치는 빛의 양을 조절하여 상황에 따라 최적화된 사진이나 동영상을 찍을 수 있으며, 어두운 곳(밤)에서는 대조리개 상태로, 밝은곳(낮)에서는 소 조리개 상태로 빛의 양을 조절하여 상황에 맞게 최적화된 사진이나 동영상을 구현할 수 있습니다.OIS-AF-IRIS 일체형 제품의 기술 확보 및 듀얼카메라 적용 제품 확대를 통해 국내 핵심고객사의 채용모델 증가에 대한 개발 참여 및 상품화 개발 역량 강화하여, 2019년 핵심고객사 FLAGSHIP 모델 양산 진행하였으며,…
- 광학 Zoom 제품의 기술 확보 및 제품 상품화를 통해2020 ~2021년 국내외 핵심 고객사 FLAGSHIP 모델 양산 진행하였으며, 이는 광학 Zoom Actuator의 국내 기술 선도업체로의 대외 인식 확보에 기여하였습니다.□ 2021년~2025년 - ADAS Camera System 개발 ADAS란 운전자가 안전하게 주행할 수 있도록 지원하는 첨단 운전자 보조 시스템으로, 향후 자율주행 자동차 구현을 위한 핵심기술입니다.

신규사업

> **2026-08-09 자화전자, 카메라 부품 4배 증설...이번엔 로봇까지 노린다** · pinpointnews.co.kr
> 자화전자가 스마트폰 카메라용 핵심 부품을 넘어 로봇 부품 시장으로 사업 영역을 넓히고 있다. 교보증권은 기존 사업의 성장과 신사업의 가능성이 동시에 부각되고 있다는 점도 긍정적이다

> **2026-08-06 [이슈] 자화전자, 구미공장 생산능력 4배 확대...카메라·로봇 투트랙 전...** · paxetv.com
> 최 연구원은 "그간 축적한 초정밀 제어·자성 기술이 휴머노이드 로봇 구동계로 확장되면서 본업의 실적 가시성과 로봇 신사업의 밸류에이션 확장성이 동시에 부각될 것"이라고 설명했다

> **2026-08-05 [모닝 리포트] "자화전자, 북미 고객사 증설에 로봇 사업까지...초고속 ...** · newspim.com
> 교보증권은 5일 자화전자에 대해 북미 고객사의 수요 확대에 맞춰 생산능력을 현재의 4배 수준으로 늘리는 로봇 신사업의 밸류에이션 확장성이 동시에 부각되는 구간"이라고 말했다

> **2026-07-05 자화전자, 구미에 5000억 투자...첨단 광학계 공장 신설 '속도'** · gukjenews.com
> 구미시는 최근 시청에서 자화전자(주), 경상북도와 함께 스마트폰 등 전자기기에 사용되는 광학계 구동 및 제어 제품 분야에 대한 대규모 투자양해각서(MOU)를 체결했다

> **2026-07-03 자화전자, 구미에 5000억 투자...400명 신규 고용** · mt.co.kr
> 경북 구미시가 자화전자(주)로부터 5000억원 규모의 대규모 투자를 유치하며 민선 9기 첫 투자유치 포문을 열었다

> **2026-05-29 자화전자, 인도 타타오토컴프와 현지 전기차 부품 시장 공략 위한 합작...** · fnnews.com
> 업계에서는 이번 협력이 한국 자동차 부품 기업들의 인도 시장 진출 확대 흐름과도 맞물려 있다는 분석이 나오고 있다

> **2026-05-15 자화전자, 고배율 줌·손떨림 보정 기술력 부각... 전장 부품 성장 기대...** · pinpointnews.co.kr
> 시장의 중심에는 자화전자가 있다. 한국거래소에 따르면 자화전자는 고성능 카메라 액추에이터 공급 확대 이에 따라 광학 설계 기술과 전장용 신사업 경쟁력을 동시에 갖춘 기업 중심 접근이 중요하다는 조언이

> **2026-05-13 라이콤·자화전자 급등에도 업종 약세...실적 기대주 중심 차별화** · pinpointnews.co.kr
> 이날 통신장비 업종에서는 라이콤, 자화전자, 오늘이엔엠, 인텔리안테크, 코위버 등이 강세를 보이며 시장 신사업인 자율주행 라이다(LiDAR)용 광증폭기 분야의 성과도 눈부시다

출처: NAVER 뉴스 최근 1년 (제목에 기업명이 포함된 기사 중 신규사업·진출 관련 기사)

공시 기재:

- (단위:천원) 금융기관 계약일 선물환약정기간 계약금액 통화 계약환율 평가환율 평가금액 기업은행 2025-10-15 2026-08-01 ~ 2026-08-31 $4,800,000 USD 1,402.1000 1,539.6100 (656,724) 2026-01-14 2026-09-01 ~ 2026-09-30 $5,200,000 USD

1,462.2000 1,538.4300 (393,459) 2026-01-14 2026-12-01 ~ 2026-12-31 $9,500,000 USD 1,458.1000 1,534.1851 (712,300) 2026-03-13 2027-02-0…

- 또한 이동통신기기, 디스플레이 및 생활가전 등 전자제품 산업은 석유화학·철강산업과 같이 경기변동에 민감한 산업과는 달리 생활필수품의 성격을 갖고 있으며, 관련 기술의 지속적인 혁신을 통해 새로운 수요를 창출할 수 있는 특징을 가지고 있습니다.(4) 시장여건전자부품 산업은 완성업체에 부품을 납품하는 산업 특성상 완성업체의 신제품 출시 일정에 맞추어 관련 부품을 적시에 공급하여야 하며, 글로벌 기술변화에 신속하게 대응하여 시장을 선점하여야 합니다.
- 따라서 신규제품의 신속한 개발능력, 안정적인 고품질 제품의 지속적 공급능력 및 제조공정의 응용능력이 핵심 경쟁요소입니다.(5) 회사의 경쟁우위요소당사의 경쟁우위는 스마트폰 카메라 모듈용 액추에이터(OIS/AF) 분야에서 세계 최고 수준의 정밀제어 기술과 소형화 기술력, 글로벌 고객 기반 확보 및 전장·전기차 부품 분야로의 사업 확장에 있습니다.

설비투자

- ◇ 현재 국내 생산거점을 운영하고 있으며, 안정적인 원재료 확보를 위하여 중국 청도자룡흑연유한공사에 투자하였음.
- 또한 개성공단 진출과 베트남 생산법인 설립을 통해 생산기지를 다변화하였으며, 베트남 제2공장 및 인도법인을 설립하여 글로벌 생산 및 영업 역량을 강화하였음.
- 아울러 신규 고객 대응을 위하여 구미공장을 설립하고 2023년부터 양산 출하를 개시하였음.
- 또한 투자부동산에서 509,560천원이 유형자산으로 대체되었습니다.

주요 원재료 · 제품별 비중

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	매입액	비 고
통신기기용부품	원재료	FPCB	OIS,AFA 원재료	97,526	-
	원재료	DRIVE IC	OIS,AFA 원재료	27,341	-
	원재료	Shield Can, Z-Stopper	OIS 원재료	1,317	-
	기타	-	-	84,314	-
기타부품	원재료	AG PASTE, Al tube	PTC 원재료	2,246	-
	기타	-	-	28,038	-
합계				**240,782**	-

출처: [기재정정]반기보고서 (2026.06) 「원재료 및 생산설비」 표 원문

주요 원재료 가격변동 추이

(단위 : 원)

사업부문	품 목	제40기	제39기	제38기
통신기기용부품	FPCB, DRIVE IC	167	165	156
	Shield Can, Z-Stopper	46	52	60
	FPCB, Carrier	4,499	4,250	4,216
기타부품	AG PASTE, Al tube	357	323	291

출처: [기재정정]반기보고서 (2026.06) 「(2) 주요 원재료 등의 가격변동추이」 표 원문

재무특징

사실 26Q2 매출 2,352억원 (YoY +40.1%, QoQ -9.8%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +40.1%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 26Q2 영업이익 흑자전환 (전년동기 대비) · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

계열회사 지분 현황 (분기별 최근 2년)

계열회사 · 구분	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	2년 변화
Hangzhou Jahwa Electronics Technology Co., Ltd. · 경영 참여									
지분율(%)	-	-	-	-	-	100.00	-	100.00	신규 취득
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 222억 · 당기순이익 3억 (타법인 출자현황)								
JAHWA ELECTRONICS INDIA PRIVATE LIMITED · 경영 참여									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	100.00	신규 취득
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 102억 · 당기순이익 -3억 (타법인 출자현황)								
Jahwa VINA Co., Ltd. · 경영 참여									
지분율(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-	100.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 3,090억 · 당기순이익 -86억 (타법인 출자현황)								
수광티티아이(주) 비상장 · 경영 참여									
지분율(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-	100.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 159억 · 당기순이익 -21억 (타법인 출자현황)								
BAOTOU JX ELECTRONICS CO., LTD · 경영 참여									
지분율(%)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	-	50.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 439억 · 당기순이익 24억 (타법인 출자현황)								
Qingdao Advanced Materials Co., Ltd. · 경영 참여									
지분율(%)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	-	50.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 37억 · 당기순이익 -1억 (타법인 출자현황)								
플래티넘기술투자(주) 비상장 · 단순 투자									
지분율(%)	-	31.00	31.00	31.00	31.00	35.00	-	35.00	신규 취득
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 415억 · 당기순이익 3억 (타법인 출자현황)								
주식회사 미래안코리아 비상장 · 단순 투자									
지분율(%)	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	-	25.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 358억 · 당기순이익 48억 (타법인 출자현황)								
개성자화전자(주) · 경영 참여									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 11억 · 당기순이익 -억 (타법인 출자현황)								

기준: [기재정정]반기보고서 (2026.06) 「IX. 계열회사 등에 관한 사항」 · 계열회사 9개 · 지분율: 각 분기 정기보고서(1분기·반기·3분기·사업)의 타법인 출자현황 기말 지분율, 2년 변화 = 26Q2 − 처음 확인된 분기 · 매출액·영업이익: DART 정기보고서를 내는 회사(상장사 등)의 분기 실적(연결 우선, 반기·3분기·4분기는 누적에서 계산) · 원문

대주주 / CB / BW

성명	관계	주식종류	보유주식수	지분율
김상면	본인	보통주	3,700,814	17.13%
김찬용	친인척	보통주	991,451	4.59%
(주)나노테크	관계회사	보통주	2,035,806	9.42%
(주)미래안코리아	관계회사	보통주	1,238,000	5.73%

계	-	보통주	7,966,071	36.87%

기준: [기재정정]반기보고서 (2026.06) · DART 최대주주 현황

> 최근 2년 CB·BW·유상증자 결정 공시: 자료 없음

04 핵심 투자포인트

사실 26Q2 매출 2,352억원 (YoY +40.1%, QoQ -9.8%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +40.1%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 26Q2 영업이익 흑자전환 (전년동기 대비) · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다. · KRX 시세

외부기관 전망 외부기관 전망: 증권사 리포트 4건 확인 (목표주가 제시 2건, 최근: 대신증권 50,000원, 2026-04-17) · 증권사 리포트

[추정] 표시는 확인값을 바탕으로 한 프로그램의 해석이며, 미래 실적·주가를 보장하지 않습니다.

05 체크포인트·리스크

리스크

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다. · KRX 시세

체크포인트

사실 2026-10-19 시장이슈: -SK하이닉스 실적발표 (10월 하순) · 관리자 입력

사실 2026-10-20 시장이슈: - 10/20~22 — NVIDIA GTC Berlin 2026 Physical AI·Robotics가 주요 주제 Isaac·GR00T·Cosmos·시뮬레이션 및 로봇 AI 플랫폼 업데이트 · 관리자 입력

사실 2026-10-22 시장이슈: -한국은행 금리결정 (10/22) 10월동결, 11월 인상 가능성 · 관리자 입력

사실 2026-10-23 시장이슈: ESMO 유럽 종양학회 (10/23~10/27) · 관리자 입력

사실 2026-10-25 시장이슈: - 10월 하순 — Tesla 3Q26 실적발표/컨콜 Optimus 생산 진척이 가장 중요한 체크포인트 Gen 3, 양산라인, 연간 생산목표, 실제 공장 투입, 부품 공급망 관련 발언 주목 · 관리자 입력

사실 최신 정기보고서: [기재정정]반기보고서 (2026.06) (접수 20261007) · DART

06 매출액 분석 및 전망 근거

분기	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출(억원)	1,776	1,888	1,612	1,678	2,559	2,640	2,607	2,352
YoY	+65.6%	-13.1%	-12.2%	+27.9%	+44.1%	+39.9%	+61.7%	+40.1%
QoQ	+35.3%	+6.3%	-14.6%	+4.1%	+52.5%	+3.2%	-1.2%	-9.8%
영업이익률	3.7%	7.4%	3.1%	-5.5%	7.6%	10.1%	9.5%	9.5%
투자활동CF(억원)	307	-42	-276	-75	-348	-476	-514	-257

체크 사항 (분기별 실적 변화)

24Q3	▲ 매출 급증	**YoY +65.6% · QoQ +35.3%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q2	▼ 영업이익률 급감	**3.1% → -5.5% (직전 분기 대비 -8.6%p)** 확인: 원가 상승·판관비 증가·재고평가손실·충당금 등 일회성 비용 여부 확인
25Q2	▼ 영업이익 적자전환	**직전 분기 50억원 → -92억원** 확인: 적자 원인이 일회성인지 구조적인지, 다음 분기 회복 가능성 확인
25Q3	▲ 매출 급증	**YoY +44.1% · QoQ +52.5%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q3	▲ 영업이익률 급증	**-5.5% → 7.6% (직전 분기 대비 +13.1%p)** 확인: 자산 매각·충당금 환입 등 일회성 이익, 제품 구성 변화, 원가 하락 요인인지 확인
26Q1	▲ 매출 급증	**YoY +61.7% · QoQ -1.2%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
26Q1	▲ 영업이익률 급증	**3.1% → 9.5% (전년 동기 대비 +6.4%p)** 확인: 자산 매각·충당금 환입 등 일회성 이익, 제품 구성 변화, 원가 하락 요인인지 확인
26Q2	▲ 영업이익률 급증	**-5.5% → 9.5% (전년 동기 대비 +15.0%p)** 확인: 자산 매각·충당금 환입 등 일회성 이익, 제품 구성 변화, 원가 하락 요인인지 확인

기준 — 매출 급증: YoY +50% 이상 또는 QoQ +30% 이상 · 매출 급감: YoY -30% 이하 또는 QoQ -25% 이하 · 영업이익률 급증/급감: 직전 분기 또는 전년 동기 대비 ±5%p 이상 · 영업이익 적자전환: 직전 분기 또는 전년 동기 흑자 → 적자 · 투자활동 현금 대규모 유출: 순유출이 해당 분기 매출의 30% 이상(매출이 없으면 50억원 이상), 10억원 미만 제외

제품·수주 관련 공시 기재

자료 없음

외부기관 전망 (증권사·독립리서치)

- 외부기관 전망 대신증권 (2026-04-17): 17일 대신증권은 자화전자가 북미 고객사 액츄에이터(OIS) 매출 증가와 점유율 확대로 1분기 시장 기대치를 크게 웃도는 실적을 기록할 것으로 분석했다. 투자의견 '매수'를 유지하고 목표주가는 5만원으로 상향했다.
- 외부기관 전망 대신증권 (2026-04-17): 대신증권이 17일 자화전자에 대해 1분기 '깜짝 실적'에 이어 올해 역대 최대 매출과 영업이익을 기록할 것이라면서 목표주가를 기존 4만5000원에서 5만원으로 높였다. 투자의견은 '매수(Buy)'로 유지했다.

당사는 자체 매출·영업이익 전망 수치를 생성하지 않습니다.

07 비용 및 수익성 분석

분기	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출총이익률	17.3%	17.4%	16.6%	10.0%	17.6%	20.5%	21.5%	23.9%
판관비율	13.6%	10.1%	13.4%	15.5%	10.1%	10.3%	12.0%	14.4%
영업이익률	3.7%	7.4%	3.1%	-5.5%	7.6%	10.1%	9.5%	9.5%

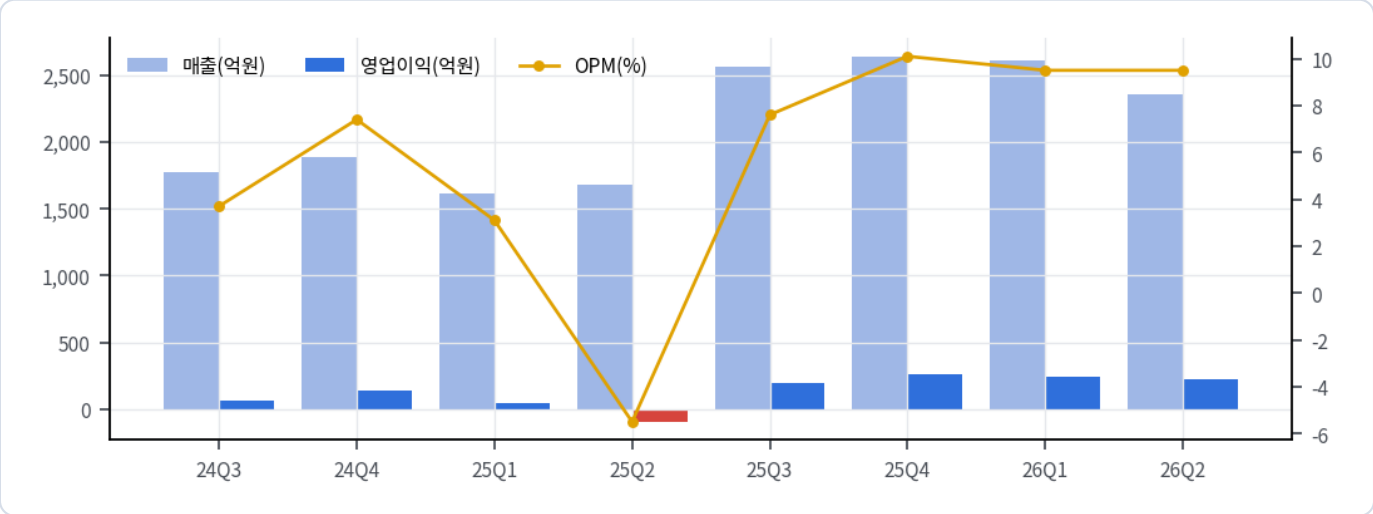
DART 재무제표 계정(매출원가·판매비와관리비·영업이익) 기준 계산값. '-'는 해당 계정 미기재.

08 실적·컨센서스

최근 8분기 실적 (단위: 억원, 연결 기준)

분기	매출			영업이익				순이익		
	금액	QoQ	YoY	금액	QoQ	YoY	OPM	금액	QoQ	YoY
24Q3	1,776	+35.3%	+65.6%	65	-4.5%	흑자전환	3.7%	-2	적자전환	적자축소
24Q4	1,888	+6.3%	-13.1%	139	+113.6%	-61.0%	7.4%	45	흑자전환	-62.2%
25Q1	1,612	-14.6%	-12.2%	50	-63.7%	-71.7%	3.1%	51	+13.0%	-55.6%
25Q2	1,678	+4.1%	+27.9%	-92	적자전환	적자전환	-5.5%	-161	적자전환	적자전환
25Q3	2,559	+52.5%	+44.1%	194	흑자전환	+198.9%	7.6%	239	흑자전환	흑자전환
25Q4	2,640	+3.2%	+39.9%	267	+37.6%	+92.6%	10.1%	342	+42.8%	+653.2%
26Q1	2,607	-1.2%	+61.7%	246	-7.8%	+389.0%	9.5%	366	+7.1%	+613.2%
26Q2	**2,352**	**-9.8%**	**+40.1%**	**224**	**-8.9%**	**흑자전환**	**9.5%**	**175**	**-52.3%**	**흑자전환**

출처: DART 전체 재무제표(연결 우선, 없으면 별도). Q2·Q3는 3개월값 우선(없으면 누적 차감), Q4 = 연간 − 3분기 누적.



컨센서스

확인할 수 없음 컨센서스 자료원이 연결되어 있지 않아 표시하지 않습니다. 아래는 개별 외부기관 전망입니다.

발표일	기관	연구원	투자의견	목표주가	출처유형
2026-04-17	대신증권	-	매수(Buy)	50,000원 (상향)	NAVER 증권사기사
2026-04-17	대신증권	-	매수(Buy)	45,000원 → 50,000원 (상향)	NAVER 증권사기사

08-1 재무제표·주석 정밀점검

최근 8분기 DART 재무제표(연결 우선) · 최근 정기보고서 주석·감사의견 · 최근 2년 공시 목록을 함께 살펴 「확인해 볼 점」을 정리했습니다. **이상 징후의 판단이 아니라 확인 목록**이며, 투자 권유가 아닙니다.

높음 3 보통 9 참고 0

AI 종합 체크 사항

AI · 아래 수치·주석·공시만 근거

중요도	체크 사항	발견 내용	확인할 점
높음	**영업 외 비용 과다 발생 가능성**	영업이익과 순이익 간 괴리가 크며, 특히 영업 외 손익이 음수로 나타나는 경우가 있습니다. 이는 영업 외 비용이 과도하게 발생하는 것으로 추측되며, 그 원인에 대한 추가적인 검토가 필요합니다. 근거: 24Q3, 24Q4, 25Q2의 경우 영업이익 대비 순이익이 크게 낮거나 마이너스를 기록하고 있어 영업 외 손실의 원인을 확인할 필요가 있습니다.	영업 외 손실이 지속적으로 발생하는 이유 파악이 필요합니다.
보통	**자본 증가 원인 확인 필요**	2026년도 1분기의 자본은 전 분기에 비해 급격히 증가한 모습을 보입니다. 이러한 변화에는 증자나 CB 전환 등의 이유가 있을 가능성이 높으므로 자세한 내용을 살펴볼 필요가 있습니다. 근거: 26Q1의 자본이 전 분기와 비교하여 크게 증가하였으며, 이는 증자나 CB 전환 등에 의한 것일 수 있으므로 이에 대한 확인이 필요합니다.	자본 증가의 구체적인 이유를 확인하기 위해 증자와 CB 전환 공시를 검토해야 합니다.
보통	**단기간 내 부채 급증**	25년도 2분기부터 26년도 2분기까지 약 1년간 부채가 30% 가까이 급증하였습니다. 이와 같은 부채 증가 속도는 기업의 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 부채 증가의 원인이 무엇인지 파악하는 것이 중요합니다. 근거: 25Q2의 부채는 2,757억원이었으나 26Q2에는 3,579억원으로 증가하며, 이는 1년 사이에 약 30% 증가한 수치이므로 주의 깊게 봐야 합니다.	부채 증가의 원인을 파악하기 위한 재무 상태와 현금 흐름표를 종합적으로 검토해야 합니다.
참고	**적정한 감사의견 유지**	최근 두 기의 감사보고서와 반기보고서에 따르면 외부 회계검사기관으로부터 적정의견을 받고 있습니다. 이는 현재 시점에서는 회계 처리상의 중대한 오류나 문제가 없음을 의미하나, 지속적인 모니터링이 필요합니다. 근거: 감사의견 발췌에 따르면 모든 보고서에서 적정의견을 받았지만, 향후에도 이를 유지하기 위해서는 꾸준한 관리가 필요합니다.	향후에도 적정의견을 유지할 수 있도록 내부 통제와 회계 처리 절차의 정확성을 주기적으로 점검해야 합니다.

규칙 기반 체크 (수치·주석·공시)

중요도	체크 사항	발견 내용	확인할 점
높음	**공시: 관리종목·상장적격성·불성실공시 2건** DART 공시 목록 (최근 2년)	2025.12.24 불성실공시법인지정 / 2025.12.11 불성실공시법인지정예고	지정 사유와 해소 요건, 기한 확인
높음	**주석: 계속기업 존속 불확실성** 사업보고서 (2025.12) · 감사의견	회계감사인의 명칭 및 감사의견 사업연도 구분 감사인 감사의견 의견변형사유 계속기업 관련중요한 불확실성 강조사항 핵심감사사항 제39기(당기) 감사보고서 우리회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 - 연결감사보고서 우리회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 매출의 실재성 제38기(전기) 감사보고서 안진회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 - 연결감사보고서 안진회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 종속기업투자(수광티티아이)의 손상 검사 제37기(전전기) 감사보고서 안진회	감사의견 강조사항과 회사의 자금조달·흑자전환 계획 확인
높음	**주석: 전기 재무제표 재작성·오류수정** 사업보고서 (2025.12) · 주석 0. 일반사항	기준서의 소급 작성 요구에 따라, 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 기업회계기준서 제1118호에 따라 재작성됩니다.	무엇을 왜 고쳤는지, 이익이 얼마나 바뀌었는지 확인
보통	**영업 밖에서 큰 손실 반복** 재무제표 수치	24Q3 영업 65억원 → 순이익 -2억원 · 24Q4 영업 139억원 → 순이익 45억원 · 25Q2 영업 -92억원 → 순이익 -161억원 (8분기 금융원가 합계 742억원, 기타비용 합계 222억원)	금융원가(이자)·전환사채 파생상품 평가손실·투자자산 손상·외환손실 중 무엇인지 금융수익/금융원가·기타수익/비용 주석에서 확인

보통	**이익이 아닌 자본 유입 (증자·CB 전환 등)** 재무제표 수치	26Q1 자본 4,447억원→5,059억원 (순이익 366억원, 차이 +246억원)	유상증자·전환사채 전환·자기주식 처분 등으로 자본을 채웠는지, 주식 수가 얼마나 늘었는지(희석) 자본금·자본잉여금 주석과 공시에서 확인
보통	**부채 1년 새 급증** 재무제표 수치	25Q2 2,757억원 → 26Q2 3,579억원 (+30%)	늘어난 부채가 차입금·사채(CB)·매입채무·계약부채 중 무엇인지, 담보 제공 여부를 차입금·사채 주석에서 확인
보통	**공시: 유상증자 3건** DART 공시 목록 (최근 2년)	2025.10.14 유상증자결정(종속회사의주요경영사항) / 2025.06.10 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) / 2025.06.10 유상증자결정(종속회사의주요경영사항)	증자 규모·발행가·배정 대상(제3자배정이면 누구인지)과 희석 확인
보통	**주석: 손상차손 인식** 사업보고서 (2025.12) · 주석 0. 일반사항	지분법을 적용할 때, 연결실체는 공동기업 및 관계기업투자에 손상차손을 인식할 필요가 있는지 결정하기 위해 매 보고일에 공동기업 및 관계기업투자에 손상된 객관적인 증거가 있는지 판단합니다. · 주석 0. 일반사항: 만약 손상이 발생한 경우에는 공동기업 및 관계기업투자의 회수가능가액과 장부금액과의 차이를 손상차손으로 하여 연결포괄손익계산서에 인식하고 있습니다.연결실체는 관계기업 및 공동기업에 대하여 유의적인 영향력을 상실한 날부터 지분법의 사용을 중단하며, 유의적인 영향력을 상실한 때에 이전의 관계기업 및 공동기업에 대한 투자자산이 있다면 그 투자자산을공정가치로 측정하	어떤 자산(개발비·영업권·투자주식·유형자산)을 왜 손상했는지, 같은 자산이 반복 손상되는지 확인
보통	**주석: 대손(기대신용손실) 충당** 사업보고서 (2025.12) · 주석 0. 일반사항	기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대해서는 손실충당금은 당기손익에 포함하고 기타포괄손익에 인식합니다.	충당금이 크게 늘었는지, 특정 거래처·특수관계자 채권인지 확인
보통	**주석: 지급보증** [기재정정]반기보고서 (2026.06) · 우발부채 등	채무보증 현황 금융기관과 맺은 차입관련 약정사항 및 채무보증 관련된 사항은 'III. 재무에 관한사항' - '3. 연결재무제표 주석' - ' 30. 약정사항 및 우발채무' 을 참고하시길 바랍니다.	보증 대상(특수관계자 여부)과 금액, 보증 대상의 재무 상태 확인
보통	**주석: 소송** [기재정정]반기보고서 (2026.06) · 우발부채 등	당사는 정상적인 영업과정에서 발생한 소송 등을 진행 중에 있으나, 당사의 경영진은이러한 소송 등의 결과가 당사의 재무상태에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단하고 있습니다.	소송가액·자기자본 대비 비율과 충당부채 반영 여부 확인
보통	**주석: 파생상품(전환권) 평가손실** [기재정정]반기보고서 (2026.06) · 주석 0. 일반사항	당반기 중 교환사채의 교환으로 최초 액면가액 37,500,000천원 중 25,299,963천원에 해당하는 만큼 자본으로 전환되었으며, 보유자의 조기상환권 행사에 따라 액면가 5,300,037천원에 해당하는 만큼 조기상환되었습니다.연결실체는 교환사채와 관련된 콜옵션을 별도의 파생상품자산으로 분리하여 회계처리하였으며, 당반기 중 매도청구권의 행사기간이 만료됨에 따라 1,095,140천원을 파생상품평가손실로 계상하였습니다.	주가 변동에 따라 반복되는 비현금 손실인지, 금액이 순이익에 얼마나 영향을 주는지 확인

8분기 재무 요약 (단위: 억원, 손익·현금흐름은 분기값 / 재무상태는 분기 말)

항목	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출	1,776	1,888	1,612	1,678	2,559	2,640	2,607	2,352
영업이익	65	139	50	-92	194	267	246	224
순이익	-2	45	51	-161	239	342	366	175
금융원가	49	122	122	231	-36	138	76	41
기타비용	2	186	35	1	0	-19	13	4
영업활동현금흐름	-254	441	363	186	130	355	189	592
자산총계	6,935	7,177	6,827	6,582	7,270	7,778	8,517	8,859
부채총계	2,947	3,171	2,778	2,757	3,189	3,332	3,458	3,579
자본총계	3,988	4,005	4,049	3,826	4,082	4,447	5,059	5,280
현금	190	594	423	452	457	430	420	1,256
매출채권	1,589	1,717	1,521	1,448	1,869	1,707	1,927	1,757
재고자산	893	757	739	684	758	958	963	1,091
차입금·사채	-	1,740	1,487	1,364	1,604	1,735	2,120	2,214
전환사채 등	-	-	-	-	-	-	-	-
부채비율	74%	79%	69%	72%	78%	75%	68%	68%

DART 전체 재무제표(fnlttSinglAcntAll) — 누적값에서 앞 분기를 빼서 분기값 계산. 차입금·사채·전환사채는 계정명 합산이라 원문과 조금 다를 수 있습니다.

감사의견 (최근 사업보고서)

- 1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견(검토의견 포함한다. 이하 이 조에서 같다)을 다음의 표에 따라 기재한다. 회계감사인의 명칭 및 감사의견 사업연도 구분 감사인 감사의견 의견변형사유 계속기업 관련중요한 불확실성 강조사항 핵심감사사항 제39기(당기) 감사보고서 우리회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 - 연결감사보고서 우리회계법인 적정의견 - - 해당사항없음 매출의 실재성 제38기(전기) 감사보고서 안진회계법인 적정의견 - -
- 감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론) 사업연도 구분 감사인 유형(감사/검토) 감사의견 또는검토결론 지적사항 회사의대응조치 제39기(당기) 내부회계관리제도 우리회계법인 감사 적정의견 해당사항 없음 해당사항 없음 연결내부회계관리제도 - - - - - 제38기(전기) 내부회계관리제도 안진회계법인 감사 적정의견 해당사항 없음 해당사항 없음 연결내부회계관리제도 - - - - - 제37기(전전기) 내부회계관리제도 안진회계법인 감사

최근 2년 공시 이력 (전체 58건 · 정정 5건)

구분	건수	최근 공시
높음 관리종목·상장적격성·불성실공시	2	2025.12.24 불성실공시법인지정 2025.12.11 불성실공시법인지정예고
보통 유상증자	3	2025.10.14 유상증자결정(종속회사의주요경영사항) 2025.06.10 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) 2025.06.10 유상증자결정(종속회사의주요경영사항)
참고 타법인 주식·자산 양수도	2	2025.10.14 타법인주식및출자증권취득결정 2025.06.10 타법인주식및출자증권취득결정
참고 액면병합·분할·합병	1	2025.08.28 회사합병결정(종속회사의주요경영사항)

살펴본 주석

- 사업보고서 (2025.12) — 3. 연결재무제표 주석 1개 항목
- [기재정정]반기보고서 (2026.06) — 3. 연결재무제표 주석 1개 항목

※ 자동 점검은 공시 원문의 표현·수치를 기준으로 하며, 회사 사정에 따라 정상적인 거래도 포함될 수 있습니다. 중요한 판단 전에는 반드시 DART 원문을 확인하세요.

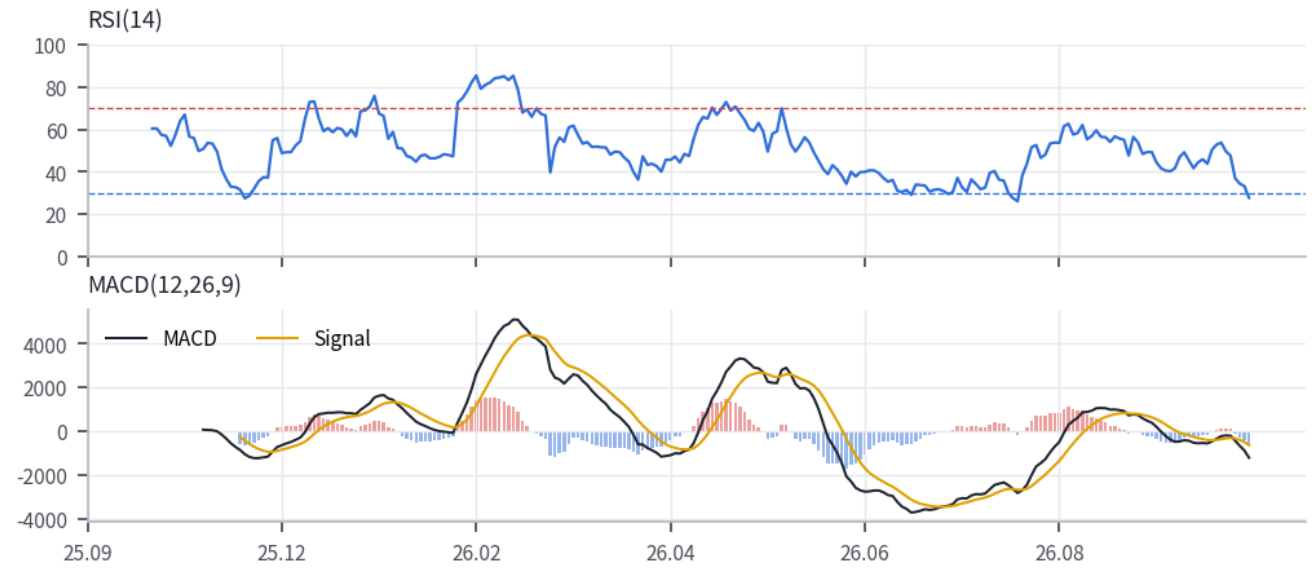
09 밸류에이션

시가총액 (2026-10-15)	**4,494억원**
PER (TTM)	**4.0배** 시가총액 ÷ 최근 4분기 합산 순이익
PBR	**0.85배** 시가총액 ÷ 최근 보고서 지배기업 자본(없으면 자본총계)
컨센서스 기준 PER	확인할 수 없음

확인값(KRX 시가총액, DART 재무)을 단순 계산한 값이며 적정주가·목표주가를 의미하지 않습니다. 당사는 자체 목표주가를 산출하지 않습니다.

10 차트 및 보조지표 분석





SMA5	SMA20	SMA60	SMA120	RSI(14)	MACD/Signal	BB(20,2) 상·하단	Stoch %K/%D	거래량/20일평균
23,690	26,020	26,751	32,496	27.7	-1,208.9 / -635.1	29,658 / 22,382	9.9 / 13.9	1.81배

60일 고가 33,650원 / 저가 18,720원 · 이동평균 배열: **역배열** · 지지 참고 **20,250, 18,720** · 저항 참고 **26,020, 26,751, 28,550**

확인값

- 종가(20,800원)는 5일·20일·60일·120일 이동평균선 아래에 있음
- 이동평균 배열: 역배열
- RSI(14) 27.7

- MACD(-1,208.94)는 시그널선(-635.13) 아래에 있음
- 종가가 볼린저밴드 하단 아래에 있음
- 거래량은 20일 평균 대비 1.81배
- 60일 고가 33,650원 / 저가 18,720원

해석

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다.

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다.

기술지표는 과거 가격의 계산값이며 미래 수익률을 보장하지 않습니다. 지지/저항은 최근 고저가·이동평균·밴드 값의 참고 레벨입니다.

11 최근 뉴스 및 주가반응

제목에 「자화전자」 이(가) 포함된 기사 100건 (본문에만 언급된 786건 제외) · **같은 날 기사는 하루 1건**(그날 가장 많이 보도된 기사) · 51일 중 최근 15일 표시

날짜	제목	D0	+1	+3	+5	+10	+20	거래량 배수
2026-09-14	자화전자, '굿사이클링 캠페인'으로 자원순환·장애인 일자리 창출 앞... gosiweek.com	-3.3%	-4.6%	-3.9%	+2.0%	-3.7%	-	0.6x
2026-08-21	자화전자, 내달 2~3일 국내 기관투자자 대상 IR 개최 fntoday.co.kr	-6.2%	-4.3%	-3.7%	-5.8%	-1.9%	-12.8%	1.1x
2026-08-09	자화전자, 카메라 부품 4배 증설...이번엔 로봇까지 노린다 pinpointnews.co.kr	+7.4%	+8.2%	+20.3%	+16.7%	+22.9%	+12.5%	0.9x
2026-08-06	[이슈] 자화전자, 구미공장 생산능력 4배 확대...카메라·로봇 투트랙 전... paxetv.com	-8.2%	-6.2%	+1.5%	+12.9%	+9.1%	+14.2%	1.3x
2026-08-05	자화전자, 특정계좌 매매관여 과다로 투자주의종목 지정 topstarnews.net · 같은 날 2건 더	+1.5%	-6.8%	+2.3%	+2.8%	+18.2%	+5.9%	1.5x
2026-08-03	액트로·자화전자 강세 지속...고성능 액츄에이터·OAF 수주 모멘텀 pinpointnews.co.kr	+7.2%	+19.2%	+11.1%	+21.9%	+32.5%	+35.4%	1.1x
2026-07-20	자화전자, 청주 세광고 야구부에 청룡기 첫 우승 기념 장학금 1천만원 abcn.kr	-4.6%	-3.8%	+3.4%	-3.4%	-4.4%	+18.1%	1.0x
2026-07-15	김용선 우석대 야구부 감독·김찬용 자화전자 대표, 모교 세광고에 각각... dynews.co.kr	+5.7%	+1.6%	-2.2%	+5.1%	-21.0%	+23.7%	0.3x
2026-07-14	자화전자, 협력사 '망(網)-Together Safety' 캠페인 통해 안전한 공급... gosiweek.com	-4.3%	+1.2%	-7.2%	-0.2%	-21.3%	+6.3%	0.7x
2026-07-08	김장호 시장 재선 첫 행보 '투자 유치'...자화전자 5천억 투입 srn.hcn.co.kr	-2.6%	-1.9%	-3.6%	-2.5%	-3.0%	-7.2%	1.1x
2026-07-06	자화전자, 구미에 5천억원 투자...첨단 카메라부품 생산기지 구축 shinailbo.co.kr · 같은 날 2건 더	+0.2%	-1.5%	-3.4%	-5.0%	-11.2%	-1.9%	1.0x
2026-07-05	자화전자, 구미에 5000억 투자...첨단 광학계 공장 신설 '속도' gukjenews.com · 같은 날 5건 더	+0.2%	-1.5%	-3.4%	-5.0%	-11.2%	-1.9%	1.0x
2026-07-03	자화전자, 구미에 5000억 투자...400명 신규 고용 mt.co.kr · 같은 날 23건 더	+0.9%	+1.1%	-3.2%	+3.0%	-11.1%	-10.9%	0.5x
2026-06-26	애플 주가 하락에 국내 부품주 '출렁'... 엘지이노텍·자화전자 나란히... tokenpost.kr · 같은 날 1건 더	-5.6%	-0.3%	-1.4%	-6.3%	-4.4%	-16.4%	1.0x
2026-06-18	자화전자, 한마음혈액원과 ESG 사회공헌 업무협약 체결 woodkorea.co.kr	-4.2%	-7.5%	-16.6%	-17.1%	-23.0%	-28.2%	0.5x

「뉴스 이후 주가반응」은 기사일(장 마감 후 기사는 익영업일) 전일 종가 대비 누적 수익률이며, 뉴스와 주가 변동의 인과관계를 의미하지 않습니다.

12 증권사·독립리서치

모든 항목은 **외부기관 전망**이며 당사 추정이 아닙니다. 제목에 기업명이 포함된 자료만 포함 (증권사 4건 / 독립리서치 0건).

증권사 리포트

발행일	증권사	연구원	제목 / 핵심요약	투자의견	목표주가	출처
2026-08-09	교보증권	-	**자화전자, 카메라 부품 4배 증설...이번엔 로봇까지 노린다** 자화전자가 스마트폰 카메라용 핵심 부품을 넘어 로봇 부품 시장으로 사업 영역을 넓히고 있다.	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-08-05	교보증권	-	**[모닝 리포트] "자화전자, 북미 고객사 증설에 로봇 사업까지...초고속 ...** 교보증권은 5일 자화전자에 대해 북미 고객사의 수요 확대에 맞춰 생산능력을 현재의 4배 수준으로 늘리는 대규모 증설을 추진하는 동시에 휴머노이드 로봇 핵심부품 사업까지 본격 확대할 것으로 전망했다.	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-04-17	대신증권	-	**[모닝 리포트] "자화전자, OIS 점유율 확대·연간 최대 실적 기대"** 17일 대신증권은 자화전자가 북미 고객사 액츄에이터(OIS) 매출 증가와 점유율 확대로 1분기 시장 기대치를 크게 웃도는 실적을 기록할 것으로 분석했다. 투자의견 '매수'를 유지하고 목표주가는 5만원으로 상향했다.	매수 (Buy)	50,000원 (상향)	NAVER 증권사기사 원문
2026-04-17	대신증권	-	**“자화전자, 1Q ‘깜짝 실적’→올해 최대 이익 기대...목표가↑”-대신** 대신증권이 17일 자화전자에 대해 1분기 ‘깜짝 실적’에 이어 올해 역대 최대 매출과 영업이익을 기록할 것이라면서 목표주가를 기존 4만5000원에서 5만원으로 높였다. 투자의견은 ‘매수(Buy)’로 유지했다.	매수 (Buy)	45,000원 → 50,000원 (상향)	NAVER 증권사기사 원문

독립리서치

자료 없음

13 블로그자료

NAVER 블로그 최근 1년 글 중 **제목에 기업명**이 있고 탐방노트·기업분석 성격의 글만 모았습니다 (광고·리딩방 글 제외). **개인 작성자의 의견**이며 당사가 사실 여부를 확인하지 않았습니다.

블로그 자료 종합 요약

- 블로그 의견 자화전자는 현재 시총 294이며 주가 전망은 27,900원을 중심으로 단기 투자의 성패가 결정될 것이라 분석됩니다.
- 블로그 의견 이 기업은 매출 비중 중 전자부품 및 자동차 공조 시스템이 차지하는 비율이 낮아, 약 10% 정도인 상황에서 영업이익률을 얼마나 잘 방어하느냐가 향후 주가 평가의 중요 요소로 작용할 것입니다.
- 블로그 의견 작년에 비해 운전자본 증감 상황이 크게 변하며 현금 흐름에 영향을 미쳤습니다.
- 블로그 의견 1분기에 영업이익이 전년 동기 대비 5배나 증가했으며, 이는 로봇 산업에서의 핵심 부품 공급업체로서의 위치를 강화하고 있다는 긍정적인 신호로 해석되고 있습니다.

아래 블로그 글 요약만을 근거로 AI를 활용하여 정리한 것입니다.

작성일	구분	블로그	제목 / 요약	링크
2026-09-11	기업분석	차트심리학	**시총 294 자화전자 주가 전망 차트분석: 27900원이 중요한 이유** 지금부터 자화전자 주가 전망 차트분석을 시작하겠습니다. 자화전자 주가는 6만원 돌파를 시도하다가 결론적으로 자화전자 주가 전망은 27900원 위냐 아래냐가 단기 투자의 핵심이 될 것으로 보입니다 .	https://blog.naver.com/invest1bang/224408586134

작성일	구분	블로그	제목 / 요약	링크
2026-09-06	탐방노트	경제 라이브러리	**자화전자 주가 3만원대 급등 뒤 '불안한 보유자' 6만2천원 갈까?** 전자부품과 자동차 공조시스템은 매출 비중 10% 미만으로 분류돼 3% 감소하는 수치라, 10% 안팎의 영업이익률 방어 여부가 자화전자 주가의 다음 평가 기준이 될 거예요	https://blog.naver.com/buytrader/224402463226
2026-09-02	기업분석	글로소득	**자화전자 2026년 2분기 실적, 작년 적자 구간을 어떻게 흑자로 돌려세....** 운전자본 증감이 작년 +273억원에서 올해 -195억원으로 돌아서며 현금흐름을 눌렀다. 여기에 투자활동으로 인한 현금흐름이 #자화전자 #자화전자실적 #카메라액추에이터 #전장부품 #IR분석 #2분기실적	https://blog.naver.com/innomediation/224398915015
2026-08-14	기업분석	치킨집 사장님의 주식 투자 레시피	**[종목분석데스크] 자화전자, 1분기 영업이익 5배 급증...로봇 성장 가....** [종목분석데스크] 자화전자, 1분기 영업이익 5배 급증 로봇 성장 종합하면, 자화전자(033240)에 대한 애널리스트 의견은 성장 지속과 로봇 핵심부품으로 포지셔닝 증권가에서는 자화전자가 로봇의	https://blog.naver.com/chickenstock_kr/224378425046

14 향후 2개월 시장이슈

일자	구분	내용	출처
2026-10-19	시장이슈	-SK하이닉스 실적발표 (10월 하순)	관리자 입력
2026-10-20	시장이슈	- 10/20~22 — NVIDIA GTC Berlin 2026 Physical AI·Robotics가 주요 주제 Isaac·GR00T·Cosmos·시뮬레이션 및 로봇 AI 플랫폼 업데이트	관리자 입력
2026-10-22	시장이슈	-한국은행 금리결정 (10/22) 10월동결, 11월 인상 가능성	관리자 입력
2026-10-23	시장이슈	ESMO 유럽 종양학회 (10/23~10/27)	관리자 입력
2026-10-25	시장이슈	- 10월 하순 — Tesla 3Q26 실적발표/컨콜 Optimus 생산 진척이 가장 중요한 체크포인트 Gen 3, 양산라인, 연간 생산 목표, 실제 공장 투입, 부품 공급망 관련 발언 주목	관리자 입력
2026-10-26	시장이슈	10/26 — World Physical AI Conference & Unitree Partner Ecosystem Summit 중국 항저우 개최 Unitree 중심 휴머노이드 생태계·부품사·양산 계획 체크	관리자 입력
2026-10-27	시장이슈	-이스라엘 총선_네타냐후 재선 여부 (10/27)	관리자 입력
2026-10-29	시장이슈	미 PCE 물가지수 (10/29)	관리자 입력
2026-10-29	시장이슈	미 FOMC 금리결정 (10/29.03시) 인상가능성 64%	관리자 입력
2026-10-30	시장이슈	-일본은행 금리결정 (10/30)	관리자 입력
2026-11-01	시장이슈	11월 중 — 현대모비스/Boston Dynamics Atlas 관련 체크	관리자 입력
2026-11-01	시장이슈	-디지털자산기본법 법안 소위 논의시작 (11월)	관리자 입력
2026-11-02	시장이슈	-한국거래소, 첫 저PBR 기업명단 공개 (11/2)	관리자 입력
2026-11-03	시장이슈	-미국 중간선거 (11/3) 하원의원 전원(435명), 상원의원 100석중 35석	관리자 입력
2026-11-04	시장이슈		

		11/4~7 — RobotWorld 2026 킨텍스 개최 국내 로봇 산업의 핵심 이벤트 휴머노이드·협동로봇·AMR·액추에이터·감속기·센서·로봇 SW 신제품 및 고객사 발표	관리자 입력
2026-11-11	시장이슈	-중국 광군절 (11/11)	관리자 입력
2026-11-14	시장이슈	-비만학회 (11/14~11/17)	관리자 입력
2026-11-15	시장이슈	-엔비디아 실적발표 (11월중순)	관리자 입력
2026-11-18	시장이슈	-APEC 정상회의_중국 선전 (11/18~11/19)	관리자 입력
2026-11-19	시장이슈	-네이버 두나무 각각 주주총회 (11/19) 합병관련 논의	관리자 입력
2026-11-19	시장이슈	-대학수학능력시험 (11/19)	관리자 입력
2026-11-26	시장이슈	-한국은행 금리결정 (11/26) 인상가능성	관리자 입력
2026-11-30	시장이슈	11/30~12/3 — NVIDIA GTC Washington D.C. AI·산업·정책 및 미국 제조업 적용 중심	관리자 입력
2026-12-01	시장이슈	- 12/1~2 — Humanoids Summit Silicon Valley 휴머노이드와 Physical AI에 특화된 산업 행사	관리자 입력
2026-12-06	시장이슈	12/6~9 — IEEE-RAS Humanoids 2026 Santa Clara 개최 세계 주요 휴머노이드 연구자·기업 참여 manipulation·locomotion·perception·AI control 등 차세대 기술 확인	관리자 입력

관리자가 입력한 일정과 DART 전환사채 발행결정 공시의 전환청구기간을 표시하며 추정 일정은 생성하지 않습니다. 금리·유가·환율 '전망'은 출처 기관의 발표 내용이며 당사 추정이 아닙니다. 전환청구 시작일은 공시상 일정이며 실제 전환 여부·시기는 투자자 판단에 따릅니다.

15 이용자 추가 질문·확인사항

> 이번 요청에서 추가한 질문이 없습니다.

16 관리자·이용자 자료

관리자 탐방노트 · 통화내용 · 메모

> 등록된 관리자 자료가 없습니다.

관리자 첨부파일

> 등록된 첨부파일이 없습니다.

이용자 코멘트

> 등록된 이용자 코멘트가 없습니다.

관리자·이용자 자료는 작성자의 의견이며 당사가 사실 여부를 보증하지 않습니다.

17 AI 종합정리

생성 방식: AI 활용 (확인된 입력자료만 사용, 검증 통과 문장만 표시)

기업관련 인터넷에 오픈된 내용중 신뢰성높은 자료를 취합한 자료입니다. 뉴스, 증권사 리포트, 독립리서치, 온라인에 공개된 IR 내용, 컨퍼런스콜 내용 등을 수집·분석하여 신뢰도를 높이고자 하였으나 일부 오류가 있을 수 있습니다. 최종 투자 판단은 투자자 스스로 결정하셔야 합니다. 일부 AI의 추정이 들어가 있으며 이럴경우 [추정] 이라고 표기 하였니다. 시스템의 신뢰도를 높이기 위하여 시스템은 수시로 업데이트 될수 있습니다. (주)여의도 스토리/사업자 번호 367-81-01274/ 대표 김동근 / 신문등록 아02647

사실 자화전자는 스마트폰 및 카메라폰/소형 모바일 기기 등에 탑재되는 고사양 카메라 모듈 용 핵심부품을 판매하는 전문 기업입니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

사실 이 기업은 스마트폰 및 카메라 폰 등의 제품에 사용되는 Folded Zoom, OIS, AF Actuator와 같은 핵심 부품을 공급하며, 특히 고급 모델에 필요한 고성능 부품들을 다루고 있습니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

[추정] 이러한 제품들은 스마트폰 시장의 성장과 함께 수요가 증가할 가능성이 높으며, 이에 따라 자화전자의 실적에도 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

사실 회사는 기술 개발을 중시하는 경영 방침을 가지고 있으며, 매년 매출액의 상당 부분을 연구개발에 투자하고 있습니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

[추정] 지속적인 혁신과 시장 수요에 대한 대응력을 통해 장기적인 성장을 기대할 수 있을 것입니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

18 Appendix

데이터 출처 (provenance)

자료원	상태	수집시각	비고
DART 기업개황(company.json)	확인	2026-10-16 23:14	
DART 정기보고서 원문(document.xml)	확인	2026-10-16 23:14	https://dart.fss.or.kr/dsaf001/main.do?rcpNo=20261007000214
DART 전체 재무제표(fnlttSinglAcntAll, 연결 우선)	확인	2026-10-16 23:14	
KRX OpenAPI KOSPI 일별매매정보	확인	2026-10-16 23:14	2025-09-29 ~ 2026-10-15 (252거래일)
NAVER 뉴스 검색 API	확인	2026-10-16 23:14	검색 886건 중 제목 일치 100건 (본문만 언급 786건 제외)
Telegram 증권사/독립리서치 채널(관리자 지정)	자료 없음	2026-10-16 23:14	제목 일치 증권사 0건 / 독립리서치 0건
NAVER 검색 「자화전자 산업분석」	확인	2026-10-16 23:14	검색 60건, 미사용: webkr
NAVER 블로그 검색(탐방노트·기업분석, 최근 1년)	확인	2026-10-16 23:14	후보 200건
NAVER 뉴스 신규사업 검색(최근 1년)	확인	2026-10-16 23:14	후보 300건
관리자·이용자 자료	확인	2026-10-18 00:45	기업별 자동 매핑(company_id / stock_code)

표시 상태 기준

표시	의미
일반 문장	확인된 실제 데이터 (출처 표시)
[추정]	확인값을 바탕으로 한 프로그램의 해석
외부기관 전망	증권사·기관의 예상 (기관명/연구원/발표일/원문 표시)
미공시	공시되지 않음
자료 없음	검색했으나 자료 없음
확인할 수 없음	자료원 연결 불가
데이터 확인 실패	API/수집 오류
해당 없음	해당 항목 자체가 없음

산출 방법

- 재무: DART 연결재무제표 우선(없으면 별도). Q1=1분기, Q2=반기 3개월값(없으면 누적−Q1), Q3=3분기 3개월값(없으면 9개월누적−반기누적), Q4=연간−3분기누적.
- 기술지표: KRX 일별 종가 기준 SMA(5/20/60/120), RSI(14, Wilder), MACD(12,26,9), 볼린저밴드(20,2), Stochastic(14,3,3).
- 뉴스·리포트: 검색 기업의 정식 기업명(또는 관리자가 명시 등록한 별칭)이 제목에 포함된 자료만 포함.
- PER = 시가총액 ÷ 최근 4분기 순이익 합계, PBR = 시가총액 ÷ 최근 보고서 자본.

※ 본 자료는 투자 참고용이며, 매수·매도 권유나 투자자문을 의미하지 않습니다.