



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

옵트론텍 (082210)

높아지는 24년 기대감

◎ 4Q23, 분기 최대 매출 기록

- 2월 14일 장 마감 후 실적 변동 공시를 통해 23년 실적을 발표. 매출액 2,361억원(YoY 18%), 영업이익 146억원(흑자전환)
- 4Q23 매출액 777억원(YoY 44%)으로 분기 최대 실적 기록. 폴디드 줌 관련 부품 수요 증가 및 중화권 스마트폰 제조사향 IRIS 납품 증가 등에 기인. 영업이익은 33억원(YoY 흑자전환, OPM 4.2%)으로, 일부 일회성 비용 반영된 것으로 파악
- 금융 자산 처분 등을 통한 투자 부문 이익 외에도, 수익 품목 중심 매출 증가 및 비용 절감 통한 수익성 개선으로 제조 부문 턴어라운드 시현한 점 주목

◎ 높아지는 24년 기대감: 우호적인 본업 환경 및 전장 사업 확대

- 24년은 생산 시설 이전(베트남) 등 사업 구조 개선을 통한 수익성 개선 효과가 온기 반영. 갤럭시 S 시리즈 판매량 호조 및 폴디드 줌 부품 수요 증가세 지속됨에 따라 동사 수혜 강도 커질 것으로 전망
- 차량용 광학 부품 성장 본격화 주목. 24년 글로벌 전기차 업체 향 차량용 카메라 렌즈 납품 확대를 예상. 그 외에 차량용 IR 필터 및 헤드램프용 MLA(Micro Lens Array) Glass 웨이퍼 등 다양한 전장 라인업 성장 주목

◎ 달라진 사업 환경, 주가도 re-rating될 시점

- 4Q23 실적을 반영한 동사의 24년 실적은 매출액 2,514억원(YoY 7%), 영업이익 187억원(YoY 29%)을 전망
- 달라진 사업 환경 및 전장 부문 성장 본격화에도 동사 주가는 24년 기준 PER 6.5배로 현저한 저평가 국면. 동사 기업 가치에 대한 re-rating이 필요한 시점으로 판단

Compliance Notice

- 당사는 2월 15일 현재 상기 언급된 종목을 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.

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.