



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

아이엘사이언스 (307180)

기업가치 재평가 시점

◎ 1Q24, 깜짝 호실적 기록

- 당사는 1분기 매출액 201억원(YoY 122%), 영업이익 20억원(YoY 1,627%)을 기록
- 주요 종속 기업 등 부문별 매출 비중은 아이엘사이언스와 아이트로닉스가 각각 40%와 29%를, 아이엘모빌리티가 31%를 차지
- 올해부터 편입된 아이엘모빌리티를 통한 외형 성장외에도, 아이엘사이언스의 고부가가치 중심의 B2G향 실리콘렌즈 공급 증가에 기인. 아이엘사이언스는 개별 기준 영업이익률 19% 시현. 또한 아이트로닉스의 하이패스 시스템 사업도 23년 이연된 수주가 인식됨에 따라 1분기 호실적 기록

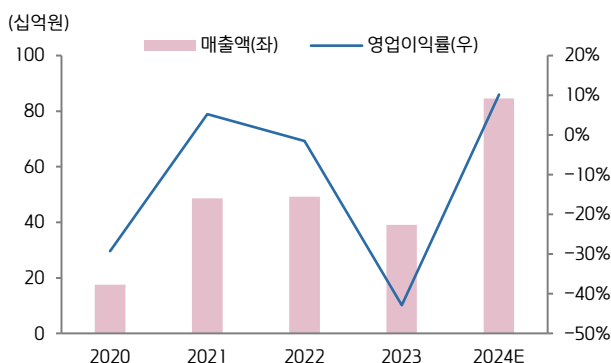
◎ 24년 완전한 턴어라운드

- 당사는 광학용 실리콘 렌즈 기술 경쟁력을 바탕으로 가로등 및 건축 조명 시장 내 고부가가치 제품 중심의 B2G향 수주 장악력이 높은 것으로 판단. 다차로 하이패스 시스템 도입 또한 지속됨에 따라 1분기말 기준 동사 수주잔고는 715억원(전장용 413억원 포함)으로 견조
- 이에 동사 24년 실적은 매출액 846억원(YoY 116%), 영업이익 86억원(흑자전환)을 전망. 아이엘모빌리티의 가동률 증가 및 비용절감 노력 효과에 따라 추가적인 외형 성장 및 수익성 개선도 가능

◎ 전장 비중 확대로 주가도 re-rating될 시점

- 당사는 LED 헤드램프용 실리콘 렌즈를 통해 전장 사업 진출. 차량 디자인에 따른 다양한 형태의 모듈 구성이 가능하면서 제조 비용 및 제작 기간 단축 등이 가능하다는 점이 특징
- 국내 고객사 향으로 납품이 진행 중으로 초기 실적 기여도는 미비. 향후 적용 아이템 및 모델 수 증가에 따라 점진적 성장을 전망

아이엘사이언스 실적 추이 및 전망



자료: 아이엘사이언스, 키움증권

아이엘사이언스 분기말 기준 수주잔고 추이



자료: 아이엘사이언스, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 5월 9일 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.