



아이엘사이언스 (307180)

2021년 가파른 실적 성장 전망

◎ 세계 최초로 LED용 실리콘렌즈 개발

>> 당사는 LED 조명 제품의 핵심 광학 부품인 LED용 실리콘렌즈/LED조명제품/IoT 기반의 스마트 조명 시스템을 생산 및 판매하는 조명 솔루션 전문업체이며 2015년 세계 최초로 LED용 실리콘 렌즈를 개발하였다. LED용 실리콘 렌즈의 설계부터 제작, 평가까지 고객사의 맞춤형 생산이 가능하며 금형 없이 제작할 수 있는 공정(디스펜싱 기법)을 자체 개발해 원가경쟁력을 확보하였다. 3Q20 기준 매출 비중은 LED 실리콘렌즈 9.8%, LED 조명/시스템 51.3%, 조명/전기용역 29.5%, 뷰티케어 9.4%이다.

>> LED 실리콘렌즈는 PC, PMMA, Glass 소재를 사용한 기존 LED렌즈의 단점이 보완된 제품이며 높은 빛투과율/높은 내열성/고효율에 따른 전력 절감 효과 등의 장점을 가지고 있다. 현재 기존의 플라스틱 렌즈를 사용하던 LED 조명을 대체해 나가고 있으며 렌즈 없이 사용되던 LED 조명에도 실리콘 렌즈를 적용하는 추세이다.

◎ 탈모방지용 LED 두피마스크 매출 본격화 기대

>> 기존 주력 시장인 건설, 조명뿐만 아니라 차량용 LED 라이트부품, 헬스케어 등으로 적용 분야를 확대 중이다. 2018년 12월 아이엘바이오(구, 미네랄과학연구소)를 인수해 자체 개발한 실리콘렌즈와 미세전류 특허를 기반으로 탈모방지용 LED 두피마스크를 개발 및 2020년 10월 '폴리닉'라는 브랜드를 출시하였다. 올해 7월에 인수한 자회사 ㈜어헤즈의 온라인 유통망을 활용해 판매 중이며 홈쇼핑 업체 G사와 폴리닉 렌탈 독점 계약을 맺고 판매 채널 확대 예정에 있다. 이외에도 11월 미국 FDA Class II(가정용 의료기기) 인가 후 글로벌 온라인 채널 확대를 예정 중이며 2021년 상반기 런칭 예정에 있다.

>> 1) 2017년부터 현대모비스향 차량전조등 및 미등에 들어가는 렌즈 테스트를 진행해왔으며 2020년 9월 현대모비스 협력사 등록을 완료, 2) 국내 완성차업체향 실내 중앙등 렌즈 납품 시작하였다. 차량 실리콘렌즈는 기존 차량 렌즈 대비 높은 광효율 및 진동 내구성이 우수해 완성차 업체에서 적용 차량을 확대하는 추세에 있으며 이에 맞춰 당사는 올해 공장 증설을 통해 기존 월 50만개에서 월 300만개 수준으로 CAPA를 확장하였다.

◎ 2021년 가파른 실적 성장 전망

>> 2020년 실적은 매출 261억원(+28.6% YoY), 영업이익 -25억원(적자전환 YoY)으로 코로나19에 따른 수요 이연 및 탈모방지용 LED 두피마스크 런칭에 따른 관련 비용에 따라 당초 예상 실적을 하회할 것으로 추정되며 3Q20부터 정상화됨에 따라 실적 회복세는 지속될 것으로 보인다. 2021년 실적은 매출 480억원(+83.9% YoY), 영업이익 43억원(흑자전환 YoY)로 가파른 실적 성장이 예상되며 이는 1) 탈모방지용 LED 두피마스크 판매량 증가, 2) 그린 뉴딜 정책에 따른 공공 건설 수주 증가(3Q20기준 수주잔고 253억원), 3) 전장용 부품 신규 매출 등에 기인한다.

Compliance Notice

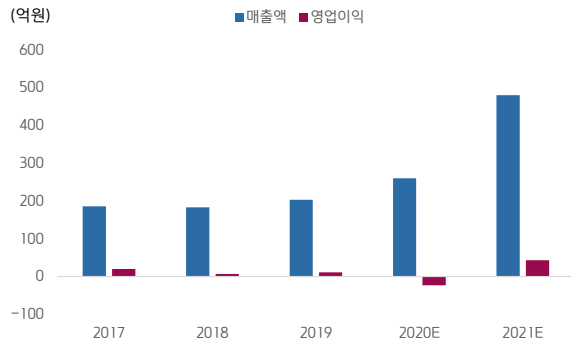
- 당사는 12월 23일 현재 '아이엘사이언스(307180)'의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 사용될 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.

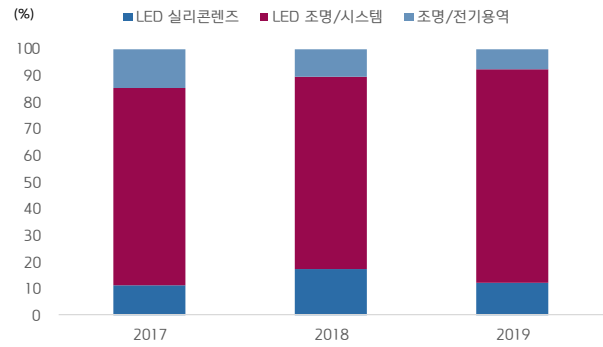
이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



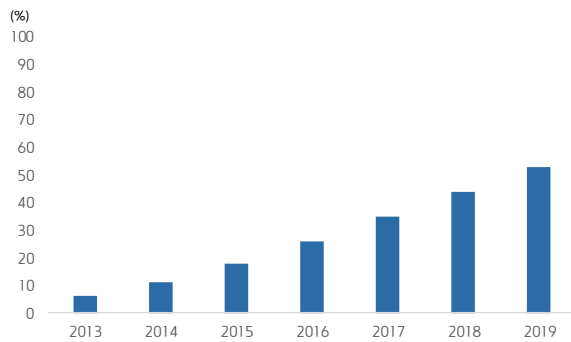
자료: 전자공시, 키움증권 추정

제품별 매출 비중 추이



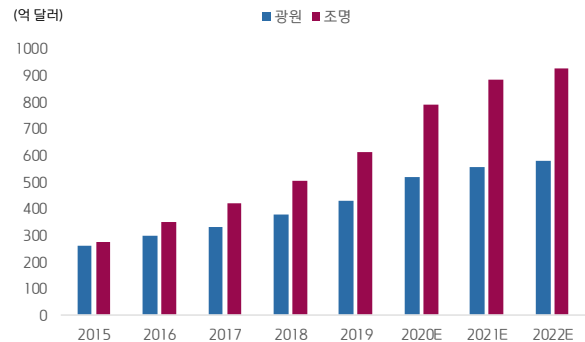
자료: 전자공시, 키움증권

글로벌 조명 시장 내 LED 비중 추이



자료: STATISTA, 키움증권

글로벌 LED 조명 시장 규모 추이 및 전망



자료: 한국광산업진흥회, 키움증권

실리콘렌즈 제품군



자료: 아이엘사이언스, 키움증권