

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

엘오티베콤(083310)

반도체

- 요약
- 기업현황
- 시장동향
- 기술분석
- 재무분석
- 주요 변동사항 및 전망



작성기관	NICE평가정보(주)	작성자	원인혜 전문연구원
------	-------------	-----	-----------

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.

엘오티베쿰(083310)

국내 코스닥 유일 건식 진공펌프 전문기업

기업정보(2022/02/25 기준)

대표자	오흥식
설립일자	2002년 03월 23일
상장일자	2005년 10월 05일
기업규모	중견기업
업종분류	반도체 제조용 기계 제조업
주요제품	반도체 제조용 진공펌프

시세정보(2022/02/25 기준)

현재가(원)	14,050
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	2,508
발행주식수	17,810,033
52주 최고가(원)	19,150
52주 최저가(원)	12,500
외국인지분율	1.29%
주요주주	오흥식

■ 건식 진공펌프 전문기업

엘오티베쿰(이하 동사)은 건식 진공펌프 전문기업으로 반도체, 디스플레이 등 전방산업에 적합한 건식 진공펌프 제품을 생산하여 공급하고 있다. 주요 제품은 Fore Vacuum용 건식 진공펌프로 다양한 시리즈로 개발, 출시하여 판매하고 있다. 건식 진공펌프에 대한 설계기술과 원가절감을 위한 기술개발을 진행하고 있으며, 가공, 물류, 도장 등의 시스템을 자동화한 공장을 구축하여 생산성 향상 및 업무 효율을 극대화하고 있다.

■ 주요 전방산업인 반도체산업의 설비투자 지속 전망

진공펌프는 반도체, 디스플레이, 태양전지 산업 등에 필수적인 생산, 공정 장비로 일반 경기변동의 영향은 크지 않으나, 전방산업의 설비투자 계획에 영향을 받는다. 주요 전방산업인 반도체산업이 글로벌 경기 회복, IT 기기 등 수요 증가에 따라 시설 투자가 지속하여 그 규모가 확대될 것으로 전망된다. 한편, 국내 진공펌프 산업은 글로벌 기업들이 진출해 있으며, 국내 코스닥 기업으로 동사가 유일하게 기술력을 기반으로 경쟁하고 있다.

■ 수요처 맞춤형 제품개발 및 ESG 경영 본격화

동사는 신제품 및 기존 제품의 설계변경, 국산화 등 연구개발을 통한 원가 절감으로 가격경쟁력을 확대하고, 제품 사용 중 발생하는 다양한 문제들에 대응하기 위한 차세대 진공펌프 개발로 품질 향상에 주력하고 있다. 국내뿐만 아니라 미국, 중국 등 중속회사를 운영하여 적극적인 해외시장 개척을 통한 신규 매출처 확보를 통한 중장기적 영업전략을 마련하고 있다. 특히, ESG 경영을 선제적으로 적용하여 기술력뿐만 아니라 투명한 기업운영으로 잠재적 고객을 확보하고자 노력하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	1,693	(15.7)	190	11.2	168	9.9	14.4	10.3	42.2	1,218	9,280	5.47	0.72
2019	1,502	(11.3)	(10)	(0.7)	19	1.2	1.5	1.0	66.0	138	9,630	68.97	0.99
2020	1,712	14.0	42	2.4	40	2.3	2.4	1.8	40.5	242	10,105	78.67	1.88

기업경쟁력

건식 진공펌프 전문기업

- **건식 진공펌프 주력사업**
 - 2002년부터 건식 진공펌프 사업 중심
 - 삼성반도체, SK하이닉스 등 메이저사에 납품
- **전략적 종속회사 보유**
 - 미국, 중국 등 원자재 공급뿐만 아니라 글로벌 도약을 위한 종속회사 보유

핵심경쟁력

- **생산 프로세스의 보유**
 - 제조/수리 물류, 도장 부스 자동화 등 연간 약 13,000대의 생산능력 구축
- **연구개발을 위한 조직 보유**
 - 선행개발, 기구설계, 전장 설계, 사양관리, 양산기술로 분류하여 파트별 기술개발 수행 가능

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- **해외 우수 기업과 경쟁 가능한 기술력 보유**
 - Split flow screw 타입을 비롯한 건식 진공펌프 설계 제작 기술 등 다수의 기술력 기반 제품개발 능력
- **제품 설계 및 개발**
 - 시장 및 산업환경에 적합한 신제품 개발
 - 전방산업의 신공정 및 신기술에 대한 대응 기술개발
 - 기존 제품의 설계변경, 국산화 등을 통한 원가절감

주력 제품



ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	☑
환경 경영 조직 설치	☑
환경 교육 수준	☑
환경 성과 평가체계 구축	☑
온실가스 배출	☑
에너지, 용수 사용	☑
신재생 에너지	☑

☑ : 양호 ❌ : 미흡 □ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	☑
여성/기간제 근로자 근무	❌
협력사 지원 프로그램	☑
공정거래/반부패 프로그램	☑
소비자 안전 관련 인증	☑
정보보호 안전 관련 인증	☑
사회공헌 프로그램	☑

☑ : 양호 ❌ : 미흡 □ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	☑
중장기 배당정책 보유	☑
이사회 내 사외이사 보유	☑
대표·이사회 독립성	☑
감사위원회 운영	❌
감사 업무 교육 실시	☑
지배구조 정보 공개	☑

☑ : 양호 ❌ : 미흡 □ : 확인불가

- > 당사는 친환경 에너지를 사용하고 탄소 중립 캠페인을 운영하며 환경 및 사업장 안전보건관리를 이행하고 있음.
- > 디딤돌 사회봉사단을 운영하고 하도급법준수 및 공정경쟁을 수행하고 있으나 여성근로자의 비율이 다소 낮으며, 기간제 근로자의 비율이 10% 미만으로 파악됨.
- > 대표, 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 이사회 내 사외이사 선임되어 있는 등 지배구조관련 정보 공개를 하고 있음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보㈜가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

건식 진공펌프 국산화 개발에 주력하고 있는 엘오티베쿰

동사는 건식 진공펌프의 제조, 판매, 수리 사업에 주력하고 있으며, 반도체, 태양광, 디스플레이, 일반제조용 산업 등에 필요한 제품을 개발하여 공급하고 있다.

■ 개요

동사는 2002년 3월에 엘오티베쿰으로 설립 후 독일의 Oerlikon Leybold Vacuum사로부터 건식 진공펌프 사업 부문을 2002년 6월 인수하여 한 개 모델의 영구사용권을 기반으로 2005년 10월 코스닥시장에 상장되었다. 현재 약 7개의 건식 진공펌프 모델과 90여 종의 제품을 자체적으로 국산화 개발하여 건식 진공펌프 단일사업을 영위하고 있다.

■ 주요주주 및 계열회사 현황

2021년 9월 3분기보고서 기준, 동사의 최대주주는 오흥식으로 24.11%의 지분을 보유하고 있으며, 삼성전자(주)가 7.12% 지분을 보유하고 있다. 한편 동사는 해외 고객사와의 접근성을 높이고 원활한 원자재를 공급하기 위해 미국, 중국 서안, 중국 성도 법인 등 7개의 국내외 종속회사를 보유하고 있다.

표 1. 주요주주 및 계열회사 현황

	구분	지분율(%)
주요주주	오흥식	24.11
	삼성전자(주)	7.12
계열회사	LOT Vacuum America, Inc.	100
	(주)엘오티메트리얼즈	100
	엘오티진공기술서안유한공사(중국)	100
	(주)엘오티씨이에스	44
	(주)에이치인베스트먼트	100
	엘오티진공기술성도유한공사(중국)	100
	(주)엘오티티에스	100

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 대표이사 정보 및 조직 구성

대표이사는 오흥식으로 동사 설립 후 현재까지 경영총괄 업무를 수행하고 있으며, (주)에이치인베스트먼트를 제외한 6개의 종속회사 이사직을 겸하고 있다. 동사의 본사는 경기도 오산에 소재하고, 등기임원은 사내이사 3명과 사외이사 1명으로 구성되어 있으며, 총 410여 명의 직원이 근무하고 있다. 조직 구성은 대표이사의 경영총괄 아래 크게 전략기획팀, 연구소, 영업/CS, 생산지원 등으로 구성되어 있다.

■ 주요 사업 현황

동사의 매출은 건식 진공펌프 제품과 상품 그리고 판매 후 발생하는 수선보수로 구분된다. 2021년 3분기보고서(일반 재무제표) 기준 매출실적은 건식 진공펌프 제품이 75.3%로 가장 높았고, 수선보수가 20.2%를 차지하고 있어 건식 진공펌프 사업에 주력하고 있는 것으로 파악된다.

표 2. 매출실적 현황(단위: 백만 원)

구분		2019년	2020년	2021년 3분기	
건식 진공펌프	제품	수출	49,890	33,119	63,491
		내수	44,677	73,359	84,527
		합계	94,567	106,478	148,018
	상품	수출	4,998	2,755	4,521
		내수	6,444	5,099	4,468
		합계	11,442	7,814	8,989
	수선보수/기 타	수출	671	890	448
		내수	40,724	49,779	39,199
		합계	41,395	50,669	39,647
합계	수출	55,559	36,764	68,460	
	내수	91,845	128,197	128,194	
	합계	147,404	164,961	196,654	

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

주요제품은 Fore Vacuum 용 건식 진공펌프로 XD, RD, HD, DD 시리즈가 있으며, 이외 LD, GHD 시리즈로 구분되어 반도체, 디스플레이, 태양광 셀 제조산업에 적용되고 있다.

표 3. 주요제품

시리즈		XD	RD	HD	DD
Fore Vacuum 용					
Pumping Speed	m ³ /hr	1,200~1,800	190~3,600	120~9,000	100~6,000
	LPM	20,000~30,000	3,100~60,000	2,000~150,000	1,700~100,000
Ultimate Pressure	Torr	≤5.0×10 ⁻³	≤8.0×10 ⁻³ ~5.0×10 ⁻³	≤3.0×10 ⁻² ~5.0×10 ⁻¹	≤5.0×10 ⁻³
	Pa	≤6.6×10 ⁻¹	≤1.0×10 ⁺⁰ ~6.6×10 ⁻¹	≤3.9×10 ⁺⁰ ~6.6×10 ⁻¹	≤6.6×10 ⁻¹
사업 분야		반도체	디스플레이, 태양광, 일반산업	반도체, 디스플레이, 태양광, 일반산업	반도체, 일반산업

*출처: 동사 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사는 2003년 4월 한국산업기술진흥협회에서 인증받은 기업부설 연구소를 운영하여 반도체, 디스플레이, 태양광, 2차전지 산업분야 등에서 사용되는 건식 진공펌프 제품의 성능 및 품질을 확보하기 위한 기술을 개발하고 있다. 연구개발 담당조직은 선행개발팀, 기구설계팀, 전장 설계팀, 사양관리팀, 양산기술팀으로 효율적이고 유기적인 연구개발을 위해 역할 분담되어 있으며, 주된 연구 분야는 Rotor 디자인, Vacuum System, Dry Vacuum Pump system 등의 설계개발, 공정 부산물 처리에 관한 기술개발로 시장 및 산업환경에 적합한 신제품을 개발하고 신뢰성 향상에 힘쓰고 있다.

표 4. 국가 연구개발 과제 및 사업 실적

사업 기간	사업명	과제명	연구목표
2021.01.01. ~ 2022.06.30.	제조기반 생산시스템	디스플레이 반도체 공정 장비용 1.3E-8mbar 이하 초고진공 터보 분자펌프 기술개발	<ul style="list-style-type: none"> ● 4,000L/s 급 초고진공 터보 분자펌프 ● 2,500L/s급 초고진공 터보 분자펌프 개발
2021.01.01. ~ 2021.12.31.	패키지형	반도체 공정용 드라이 펌프 계열 진공펌프 및 상용화 기술개발	<ul style="list-style-type: none"> ● CVD 공정용 건식 진공펌프 시제품 Alpha 제작 ● Etch 공정용 건식 진공펌프 설계 ● 비접촉 베어링 적용 펌프 설계

*출처: 국가과학기술지식정보서비스(NTIS), NICE평가정보(주) 재구성

특히, 연구소에서는 국가 기술개발 사업 및 산학연 개발을 발굴하고 IP 전략을 수립하여 핵심 기술에 대한 기술적 권리성과 법적 안정성을 위해 동사 명의로 지식재산권을 확보하고 있으며, 작성일 기준 국내 특허등록 46, 상표권등록 3건 등이 있다.

표 5. 주요 특허 실적

구분	특허명	등록번호	등록일
국내	마모 발생을 방지하는 진공펌프	KR 10-2119071	2020.05.29
국내	플라스마 반응을 이용한 유해가스 처리기를 구비하는 배관 장치 및 이를 포함하는 해가스 처리설비	KR 10-1957440	2019.03.06
국내	고유량의 퍼플루오르화합물(PFCs)가스 저감을 위한 나선형 플라스마 챔버	KR 10-1837931	2018.03.07

*출처: 특허정보넷(KIPRIS), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

기술집약적 특성을 보이는 진공펌프 산업

동사는 주로 반도체와 디스플레이, 태양광을 포함한 일반산업에 적용되는 건식 진공펌프 제품을 개발, 생산하고 있다. 이에 따라 주요제품이 포함되는 진공펌프 산업의 전반적인 산업 동향을 분석하고자 한다.

■ 진공펌프 산업 동향

진공펌프란 밀폐된 공간을 진공으로 만들기 위해 챔버 내부에 있는 기체분자들을 제거하는 기계장치로, 주로 반도체나 디스플레이 관련 생산공정이나 글라스, 웨이퍼 등 표면처리 공정을 수행하기 위해 청정환경을 만들어주는 배기장치를 통칭한다. 진공펌프 산업의 후방산업은 제작 기술과 부품 설계로 이루어지며, 전방산업은 반도체, 디스플레이, 태양전지 제조 등 더 많은 가스 용량을 배기하기 위한 진공 공정이 있어야 하는 제조 분야이다.

표 6. 진공펌프의 산업구조

후방산업	진공펌프	전방산업
제작 기술, 부품 설계	증착 장치	반도체, 평판 디스플레이, 태양전지, 과학 기기 산업

*출처: 중소기업청기술로드맵 소재부품장비 반도체(2020), NICE평가정보(주) 재구성

특히, SEMI(Semiconductor), OLED, LCD, LED, Solar Cell 등의 제조공정에서 공기 및 타 기체에 의한 부식, 산화를 예방하고 물체 속의 기체를 제거하고 타 물질 투입에 편리를 제공하는 등 압력별 사용 범위와 가스 Flow Pattern에 따라 다양한 용도로 활용되고 있다.

표 7. 진공펌프의 용도별 분류

적용 분야	내용
반도체	<ul style="list-style-type: none"> 소자 및 웨이퍼의 가스 질량 유량(throughput) 배기 fab내 진공 기술을 통해 다양한 전구체 외 공정 부산물 처리
평판 디스플레이	<ul style="list-style-type: none"> 대형 평판 스크린, TFT-LCD TV의 광범위한 적용은 진공펌프 개수를 줄이고 크기를 늘리는 대형 진공펌프의 필요
태양전지	<ul style="list-style-type: none"> 단일 챔버에서 SiH4를 이용한 증착용 진공펌프 세트는 대용량의 수소 배기라는 요구사항과 함께 매우 강한 내부식성을 요구
과학 기기	<ul style="list-style-type: none"> 질량 분석 장치

*출처: 중소기업청기술로드맵 소재부품장비 반도체(2020), NICE평가정보(주) 재구성

진공펌프 산업은 반도체, 디스플레이, 태양전지 등 과학 기기 분야 산업에 적용되는 생산, 공정 장비로 주요 수요 업체들의 시설투자 계획에 따라 변동요인이 발생할 수 있으나, 일반적인 경기변동에 따른 변동성은 크지 않은 편이다.

산업은행의 설비투자계획조사(2021)에 따르면, 반도체산업 설비투자는 글로벌 경기 회복, 비대면 문화 확산에 따른 IT 기기 판매 및 데이터 센터 투자 증가 등에 의해 2020년 43조 7,195억 원에서 26.7% 증가하여 2021년 55조 3,982억 원을 기록했으며, 반도체 수요 증가에 따라 시장 성장에 따른 시설 투자가 지속하여 2022년 57조 576억 원의 계획이 전망된다. 특히, 반도체 미세 공정 기술 등과 관련한 설비투자가 더욱 확대될 것으로 보인다.

표 8. 반도체산업 설비투자 실적(단위: 억 원, %)

구분	금액				구성비				증가율		
	'19	'20	'21p	'22f	'19	'20	'21p	'22f	'20	'21p	'22f
합계	362,806	437,195	553,982	570,576	100	100	100	100	20.5	26.7	3.0
생산능력확충	315,378	376,672	478,309	493,278	86.9	86.2	86.4	86.5	19.4	27.0	3.1
신제품생산	177,192	186,435	241,967	249,103	48.8	42.6	43.7	43.7	5.2	29.8	2.9
설비확장	138,186	190,237	236,342	244,175	38.1	43.6	42.7	42.8	37.7	24.2	3.3
유지보수	20,429	30,130	37,230	37,786	5.7	6.9	6.7	6.6	47.5	23.6	1.5
자동화	45	109	152	105	0.0	0.0	0.0	0.0	142.2	39.4	30.9
에너지 및 환경	48	85	35	43	0.0	0.0	0.0	0.0	77.1	58.8	22.9
연구개발	26,387	29,711	36,985	38,346	7.3	6.8	6.7	6.7	12.6	24.5	3.7
기타	519	488	1,271	1,018	0.1	0.1	0.2	0.2	6.0	160.5	19.9

*p는 실적 잠정치, f는 계획 전망치임.

*출처: 산업은행 설비투자계획조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, Mordor Intelligence에 따른 세계 진공펌프 시장은 2018년 23억 달러에서 연평균 6.0% 성장하여 2024년 52.53억 달러에 이를 전망이다. 스마트폰, 태블릿 등 소비자 가전 분야에서 광범위하게 적용되는 MEMS 기술에 대한 수요가 증가함에 따라 MEMS 가공에 사용되는 진공펌프 시장도 성장할 것으로 보인다. 특히, 건식 펌프는 유압 펌프보다 전반적인 비용이 낮고 진동 및 소음이 적으며, 에너지 효율이 높아 건조 진공펌프가 전체 진공펌프 시장을 주도하고 있다.

표 9. 세계 진공펌프 시장규모(단위: 백만 달러, %)

구분	2018	2019(E)	2020(E)	2021(E)	2022(E)	2023(E)	2024(E)	CAGR
세계시장	2,300	2,440	2,590	2,740	2,910	3,090	5,253	6.0

*출처: Mordor Intelligence, VACUUM PUMPS MARKET-GROWTH, TRENDS, AND FORECAST(2019-2024)

앞서 언급한 대로 진공펌프는 기계, 전기, 물리 분야의 집성체로써 펌프의 종류에 따라 구조설계, 제조, 공정 적용 기술 등 고도의 기술을 요구하여 기술집약적 산업의 특성을 보유하고 있으며, 비용 감소 및 수요처의 다양한 요구에 걸맞은 제품개발이 필요하다.

국내 진공펌프 산업은 고도의 기술을 보유한 세계 유수의 경쟁회사들이 국내시장에 진출한 상황으로 에드워드코리아(스웨덴), 한국에바라정밀기계(일본), 한국진공(일본), 케이케이테크(일본), 한국알박크라이오(일본) 등 외국계 기업이 참여하여 제품을 공급하고 있다. 국내 코스닥 기업으로는 엘오티베쿰이 반도체, 디스플레이 등 진공이 요구되는 모든 산업에 필수적인 건식 진공펌프를 국산화해 세계기업들과 경쟁하고 있다.

그림 1. 국내 진공펌프 참여기업



*출처: 각 회사홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

에드워드코리아는 세계적으로 대기 배출 가스에 대한 법규가 강화되면서 공정 부산물 처리에 적합한 iXH 건식 진공펌프를 개발하여 넓은 범위 온도에서 내구성을 갖춰 펌프 성능을 최적화하는 솔루션을 선보이고 있으며, 국내 기업과 함께 30여 종의 소재를 개발하는 등 품질을 개선하고 있다. 한국알박크라이오는 크라이오 펌프를 기술 연구하면서 수분 배기 특화 모델 등을 제시하고 있다. 동사는 기술력을 확보하여 국내 메이저 Chip maker사인 삼성전자, SK하이닉스와 더불어 중국 반도체, FPD, 태양광 산업으로 시장 다변화에 맞춰 기술개발하고 있으며, 건식 진공펌프 기술과 플라즈마 기술, 진공 영역 기술 전체로 개발을 확대하고 있다.

중소기업기술로드맵(2020)에 따르면, 진공펌프 산업은 친환경 에너지 사업의 부상으로 Solar Cell, 풍력 Glass 코팅, LED, OLED 등의 수요가 늘어나게 됨으로써 진공펌프 사용도 또한 늘어날 것으로 나노기술, 정보통신기술, 우주기술 등 미래를 열어갈 차세대 산업 수요가 존재할 것으로 전망된다.

Ⅲ. 기술분석

독보적인 건식 진공펌프 전문기업

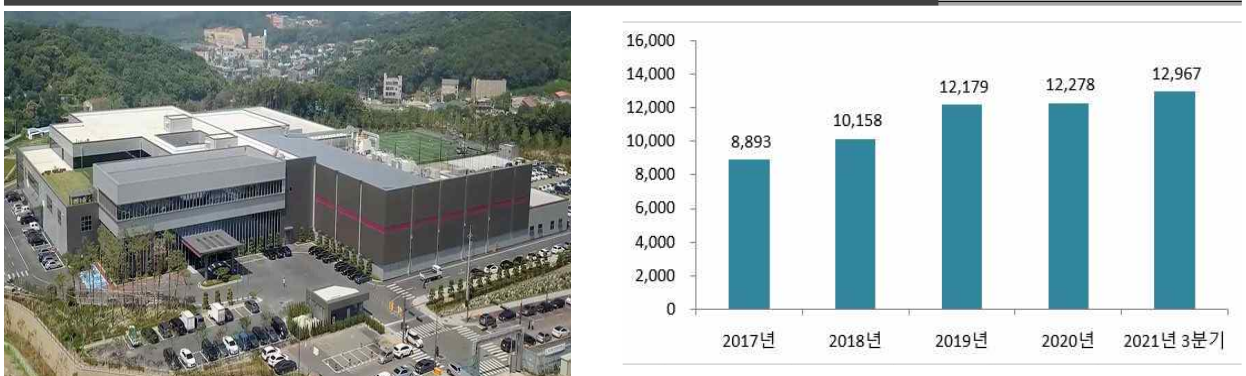
국내 유일의 건식 진공펌프 전문기업으로 경쟁기술(습식 진공펌프) 대비 정밀성과 회전 내구성이 있는 기술제품을 확보 중이다. 본 기술분석에서는 주요제품의 핵심기술력 및 생산능력 등 동사가 확보한 기술적 특성을 분석하고자 한다.

■ 건식 진공펌프

진공펌프는 대표적으로 반도체 공정에서 증착, 식각, 이온 주입 등 진공 환경이 요구되는 공정 챔버의 진공을 유지하는데 적용되며, 대표적으로 건식 진공펌프, 터보 분자펌프, 크라이오펌프가 있다. 그중 건식 진공펌프는 구동부에 윤활제를 사용하지 않아 소자에 반응 생성물 발생을 방지할 수 있으며, 압축 기구부의 형상과 작동원리에 따라 다양한 펌프가 존재하여 저진공 영역을 담당하는 용적식 펌프로 시장에서 가장 널리 사용되고 있다.

동사는 건식 진공펌프에 주력하여 제품을 개발, 제조, 수리하고 있으며, 경기도 오산 소재 공장(본사) 및 서비스센터를 보유하여 제품을 생산, 수선보수 서비스를 제공하고 있다. 최근 5개년의 제품 생산능력(제조+수리) 추이를 보면, 2019년 통합사옥 설립, 이전 등으로 꾸준히 생산 역량을 확대하여 수요처에 걸맞은 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있는 것으로 보인다. 통합사옥은 가공, 제조/수리 물류 자동화, 도장 부스 자동화 등으로 생산성 향상 및 업무 효율을 극대화하고 있으며, 2021년 3분기보고서에 따른 공장 규모는 연간 4,374대의 제품을 생산하고 8,593대의 수선보수가 가능한 수준인 총 12,967대의 생산능력을 구축하고 있다.

그림 2. 동사 생산시설 및 연간 생산능력(제조+수리) 추이(단위: 대)








*출처: 동사 홈페이지, 각 사업보고서, NICE평가정보(주) 재구성

대표적인 반도체 적용 공정은 크게 마스크 제작, 반도체 소자 제조공정, 조립 및 검사 공정을 거치는데, 진공 영역별로 Fore Vacuum(대기압부터 10^{-3} Torr 이하), 초고진공(10^{-12} Torr 이하), 고진공 영역(10^{-7} Torr 이하)에 적용되는 제품으로 구분된다. 동사의 건식 진공펌프는 반도체 소자 제조공정의 박막 및 패터닝 등 주요 공정에서 필요한 진공 환경을 만들기 위해 공정 챔버 내부를 10^{-2} ~ 10^{-4} Torr 수준의 진공 상태로 생성/유지하는 핵심 부품으로 적용되고 있다.

주요 시리즈로는 DD Series, HD Series, RD Series, XD Series 그리고 MK Series가 있으며, 시리즈별 특징점은 아래와 같다. 주로 반도체 소자 제조공정의 Etching(식각), Ion implantation, Diffusion, CVD(화학기상증착), Metallization(금속배선) 공정에 적용되는 Fore Vacuum용 건식 진공펌프 제품이 주를 이루고 있다.

표 10. 동사 주요제품 및 특징점

DD Series	HD Series	RD Series	XD Series	MK Series
 <ul style="list-style-type: none"> ● Spilt Flow ● Oil Cooled Rotor ● Pure Screw ● Piston Ring Seal ● Motor+Rotor 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 고효율 모터 채용(PMAC) ● 세라믹 베어링 사용 ● Hybrid Screw ● Lip seal 적용 ● 저소음, 저진동 ● 인버터 제어 	 <ul style="list-style-type: none"> ● Multi Stage 적용 ● 고효율 모터채용 ● 세라믹 베어링 사용 ● By-Pass 적용 ● 저소음, 저진동 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 온도제어 범위 확장 ● 강화된 내부식성 ● Bearing 수명증가 ● Sealing 강화 ● 저전력화 및 소형화 ● 강제 Rotator 구동 방식 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 고효율 모터 채용 ● Simple 모터 결합 구조 ● Rotor Housing ● Bearing&Oil lubrication ● Double Stage Booster Pump

*출처: 동사 IR 자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

특히, Split Flow Screw 타입의 건식 진공펌프에 관한 제작 기술을 보유하고 있으며, Multi-Type의 Hybrid Screw 메커니즘에 대한 지식재산권을 확보하는 등 기술력을 기반으로 반도체, 디스플레이, 태양관 산업 등 미세하고 고난도 공정에서 적용되는 진공펌프를 개발, 제조하고 있다.

SWOT 분석

그림 3. 동사 SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 국산화 건식 진공펌프 제조 기술 보유

동사는 반도체, 디스플레이 공정에서 오염물질 제거를 위해 필수적으로 사용되는 건식 진공펌프를 국내 최초로 국산화하는 등 기술력을 구축하고 있다. 특히, 건식 진공펌프의 성능과 제품 신뢰성을 확보하기 위해 핵심기술 중 하나인 Screw 및 다양한 회전체 형상 설계기술 등 다수의 핵심기술을 자체 보유하고 있으며, 진공펌프 메커니즘에 대한 지식재산권 등을 확보하고 있다. 또한, 동사의 제조, 판매 제품에 대한 24시간 대응 서비스 지원체제를 유지하여 차별화된 서비스 경쟁력을 구축하고 있다.

▶▶ (Opportunity Point) 다양화되는 전방산업 수요

국제 환경과 반도체산업의 변화에 대한 이해 및 그에 따른 위험 요소에 대한 준비로 고객 요구에 대응할 수 있는 제품의 수요가 확대되고 있으며, 차세대 산업을 포함 적용 분야의 지속적 확대가 전망되는바, 이에 대응할 수 있는 기술력이 필요하다. 동사는 대기 환경개선과 지구 온난화 방지 등 환경 안전 및 개선을 위한 고객들의 요구에 맞춰 유해가스 처리와 발화성 물질을 안정한 물질로 치환하는 플라즈마 장치를 양산하는 등 다양화되는 전방산업에 대응 가능한 기술력을 보유하고 있다.

▶▶ (Weakness Point) 수요 증가에 따른 신뢰성 확보 및 기술(제품)개발 필요

진공펌프 산업은 일반적인 경기변동에 따른 변동성은 크지 않으나, 주요 수요 분야인 전방산업의 신규설비 증설, 노후 설비 교체 등 시설투자에 영향을 받는다. 건식 펌프는 반도체, LCD 공정용 진공펌프의 60%가량을 차지하며 수요 증가와 요구수준 성능에 따라 도달 압력, 배기 속도 등이 가능한 기술개발이 필요하다. 동사는 신제품 및 기존 제품의 설계변경, 국산화 등을 통한 원가절감으로 가격경쟁력을 확대하고 반도체산업 분야 등 소자 제조 장비의 신공정 및 신기술에 대한 대응기술개발을 통한 차세대 진공펌프 개발에 주력하여 매출 증대를 위한 전략을 마련하고 있다.

▶▶ (Threat Point) 주요 원천기술 보유한 글로벌 기업의 시장 주도

중소기업로드맵(2020)에 따르면, 기존 반도체 장치용 진공펌프인 건식 진공펌프에서 설계 제작 원천기술, 부품의 설계, 진공 기밀성 유지, 제조 신뢰성, 양산의 연계적인 기술개발이 미흡하여 전량 미국, 일본, 유럽으로부터 수입하고 있으며, 주요 특히 출원국으로는 영국 20%, 일본 33%, 독일 19%, 우리나라는 2%를 차지하고 있다.

그러나 동사는 창업 후 건식 진공펌프를 국산화해 글로벌 기업과 경쟁하고 있으며, 미국, 중국 등 해외 법인과 자회사 설립을 통해 국내뿐 아니라 글로벌 기업으로 도약하여 지속적인 매출 증대를 위해 노력하고 있다.

IV. 재무분석

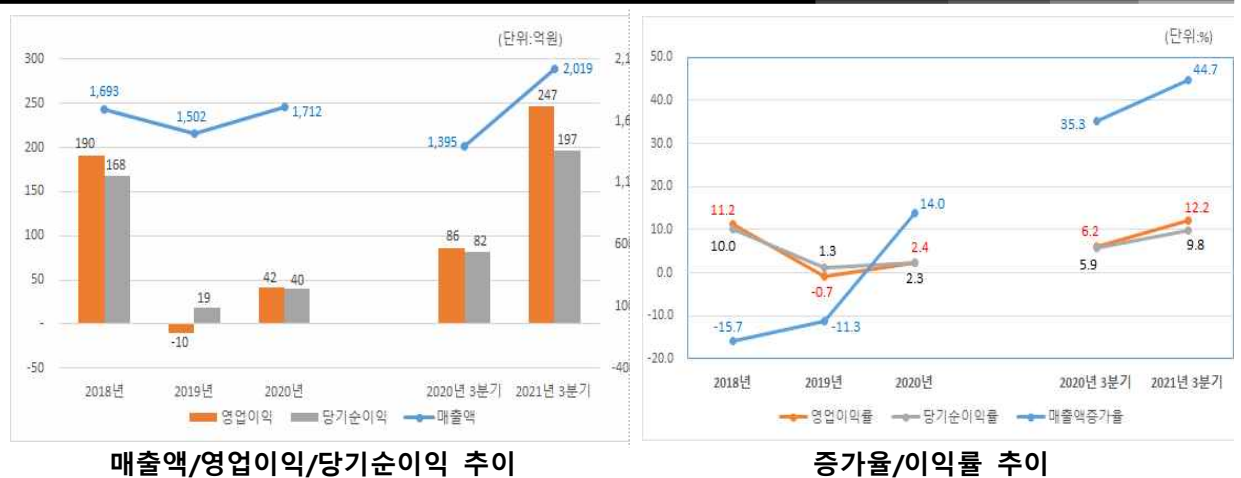
건식진공펌프 제조업체로 최근 매출 회복 추세

동사는 반도체용 진공펌프의 제조를 주력하는 업체로 축적된 기술력을 기반으로 꾸준한 납품 실적을 보유하고 있으며, 2020년 중국을 비롯한 해외 부문 수주 회복에 힘입어 매출 성장세를 보였고, 2021년 전방 반도체 시장의 회복, 자회사 실적 성장 등으로 매출 성장세를 이어갔다.

■ 2020년 건식 진공펌프 제조 중심으로 매출 회복

반도체용 진공펌프 제조 주력으로 전방 반도체 시장에 절대적인 영향을 받고 있으며, 2020년 연결기준 건식 진공펌프 부문 제품 매출 1,049억원(전체 매출대비 61.3%), 상품매출 50억원(전체 매출대비 2.9%), 유지보수 및 기타 매출 613억원(전체 매출대비 35.8%)으로 건식 진공펌프 제품 매출이 전체 매출 성장을 견인하고 있다.

그림 4. 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석

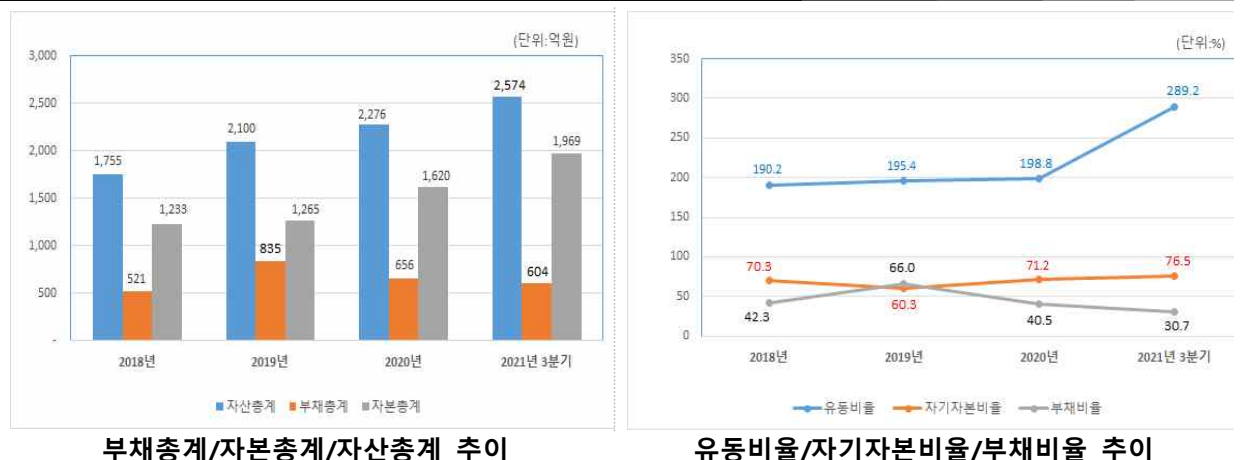


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 5. 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 2020년 매출 회복 및 수익성 개선

동사의 연결기준 매출액은 2018년 1,693억원(-15.7% YoY), 2019년 1,502억원(-11.3% YoY), 2020년 1,712억원(14.0% YoY)으로 2018년 이후 반도체 제조사들의 투자 감축 및 지연 등으로 인해 매출 감소세를 보이던 중 2020년 COVID-19 여파에도 불구하고 지연되었던 반도체 장비 투자가 재개됨에 따라 전년대비 14.0% 증가한 1,712억원의 매출을 달성하였다.

한편, 2020년 매출이 회복된 가운데 일부 공정의 자동화 전환 등에 따른 원가 부담의 완화로 전년대비 흑자전환한 매출액영업이익률 2.4%를 시현하였으며, 환율 하락으로 인한 외환차손, 외화환산손실을 반영에도 불구하고 국제회계기준에 따른 금융부채의 공정가치 평가이익 반영 등으로 매출액순이익률 2.3%를 보이며 전년대비 수익성이 개선되었다.

■ 2021년 3분기 매출 성장 및 수익성 개선 추세 지속

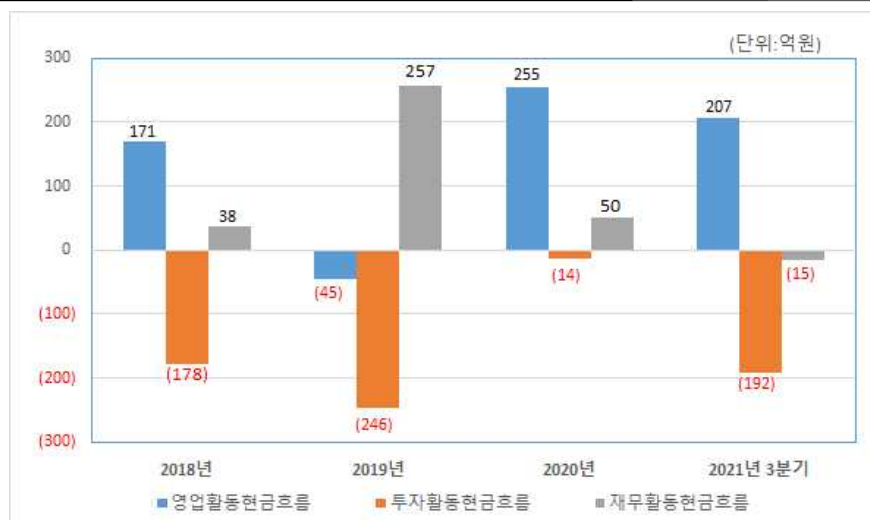
2021년 3분기 연결기준 매출액은 전방 반도체 시장의 회복, 자회사 실적 성장에 힘입어 매출 성장세를 이어갔으며, 인건비를 비롯한 회계기준 변경에 따른 감가상각비 부담이 지속되었으나, 매출원가 부담의 완화로 매출액영업이익률 12.2%, 매출액순이익률 9.8%를 보이며 전년 대비 수익성이 개선되어 양호한 수준을 나타내었다.

주요 재무안정성 지표는 2021년 3분기 연결기준 부채비율 30.7%, 자기자본비율 76.5%, 유동비율 289.2%, 차입금의존도 7.5%로 꾸준한 이익 유보를 통한 자기자본의 확충과 차입금, 리스부채의 상환을 통해 전년 대비 재무구조가 개선되었으며, 업계대비 양호한 재무구조를 보유하고 있다.

■ 2021년 3분기 양호한 영업현금흐름 유지

2021년 3분기 연결기준 순이익 개선을 바탕으로 영업활동 현금흐름이 개선되었으며, 영업을 통해 유입된 현금으로 시설투자 자금을 비롯한 차입금 상환 등의 재무활동 자금 유출을 충당하는 바, 자금 운용상 큰 어려움은 없는 것으로 판단된다.

그림 6. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

전방산업 기술개발에 따른 제품개발 및 ESG 경영

동사는 다변화되는 전방산업에 대응하여 기술개발을 이어가고 있으며, 자체적인 ESG 경영 추진전략을 구축하여 투명한 기업운동을 위해 노력하고 있다.

■ 전방산업 다각화에 따른 신제품 개발

동사의 주력 제품인 건식 진공펌프의 주요 전방산업은 반도체, 디스플레이, 태양광 산업이다. 해당 산업들은 정부의 지원 정책에 신규 설비투자 및 기술개발이 지속하고 있으며, 신성장산업으로 그 범위가 확대되고 있다. 동사는 축적해온 기술력을 바탕으로 시장의 요구와 다양한 고객의 니즈를 반영한 제품을 개발하여 시장을 확대할 계획이다.

동사의 3분기보고서 기준 신제품 XD120, RD200이 개발되었으며, XD120은 저전력 펌프 대응으로 개발이 진행되어 30,000L/min급 시장진입을 목표로 하고 있으며, 높은 내식성 및 온도 가변으로 온도제어가 가능한 것으로 파악된다. 급 저 소비 전력제품으로 개발 완료 후 동일 모듈과 설계기술을 사용하여 저 소비전력 프로세스용 공정 개발에 활용할 예정이다. 동사는 우수한 성능과 신뢰성을 확보하기 위해 꾸준한 기술개발을 이어가고 있으며, 해외시장 진출을 위한 제품 다양화에 주력할 것으로 보인다.

표 11. 동사 신제품 개발 현황

구분	XD120	RD200
적용 시장	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 진공 시장의 저전력 펌프 30,000L/min급 	<ul style="list-style-type: none"> Load Lock 및 Tool Mount 용 펌프 20,000L/min급
주요 특징	<ul style="list-style-type: none"> 120 m³/h 배기량과 Screw design 개선 Pure screw 대비 저소비 전력 높은 내식성 온도 가변으로 유연한 온도제어 가능 	<ul style="list-style-type: none"> 200 m³/h 배기량과 배기 기체 압축효율을 향상 저소비 전력 사이즈 최소화 현장 조건에 제약 없이 설치 가능

*출처: 동사 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)로 기업의 지속 가능 경영을 달성하기 위한 3가지 핵심 요소를 의미한다. 환경 부문에서는 환경경영, 사회 부문에서는 고객 만족, 인권 보호, 근로자 안전, 지역사회 관계, 지배구조 부문에서는 기업윤리, 반부패, 공정경쟁, 이사회 및 감사위원회 등이 중요하게 다루어지고 있다. 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다.

국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 서스틴베스트, 대신경제연구소, NICE평가정보 등이 있다. 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 NICE평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1~ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다.

동사의 ESG 평가기관의 ESG 등급 이력은 부재하나, 자체적인 ESG 경영 추진전략을 구축하고 적극적으로 실천하고 있다. 동사의 ESG 경영 추진전략에 따르면, 사옥 옥상 태양열 에너지 발전 시설 설치, 환경오염물질 배출관리, 친환경 생산설비 구축 등을 수행하고 ISO 14001을 기반으로 환경경영시스템을 운영하고 있으며, 2021년 9월에는 2020년 온실가스 배출량을 공지한 이력이 있다.

또한, 내부에서는 임직원 건강증진 프로그램, ISO 45001을 기반으로 안전보건경영시스템 등을 운영하고 있으며, 외부에서는 지역사회 장애인 생애케어프로그램 등 사회공헌활동 및 지속적인 후원과 함께 협력사 공정거래 협약을 체결하고 협력업체 지원 활동을 수행하는 등 사회, 협력사와 동반성장/상생에 노력하고 있다.

지배구조부문에서는 책임경영을 강화하고 있으며, 특히 ESG 경영전략수립으로 투자자 관점의 ESG 정보를 제공하여 부패 방지 경영시스템을 구축, 투명한 기업운동을 이어갈 것으로 보인다.

표 12. 엘오티베콤의 ESG 경영, 추진전략

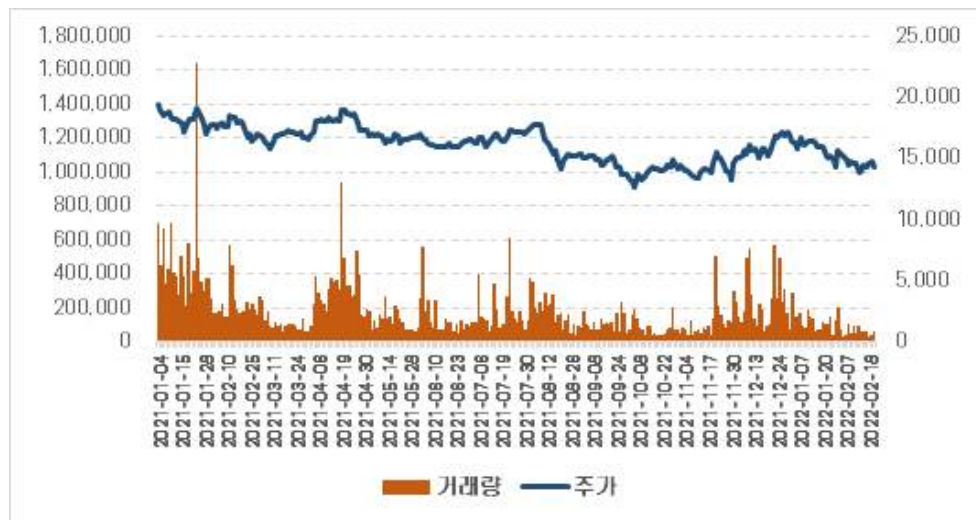
구분	환경(Environment)	사회(Social)	지배구조(Governance)
핵심 키워드	<ul style="list-style-type: none"> ● 친환경 에너지 사용 ● 탄소 중립 캠페인 ● 환경관리 ● 사업장 안전보건관리 	<ul style="list-style-type: none"> ● 디딤돌 사회봉사단 ● 비영리사회단체 및 지역사회 기부 ● 하도급법 준수 및 공정경쟁 ● 장애인 생애케어프로그램 	<ul style="list-style-type: none"> ● 법과 윤리준수 ● 투명한 기업운영 ● 나눔경영실천
			

*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	<ul style="list-style-type: none"> • 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.02)