

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

아이엘사이언스(307180)

일반전기전자

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

하상수 연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

아이엘사이언스(307180)

실리콘렌즈 소재와 IoT를 기반으로 사업다각화 중

기업정보(2022/05/02 기준)

대표자	송성근
설립일자	2018년 08월 31일
상장일자	2018년 12월 21일
기업규모	중소기업
업종분류	일반용 전기 조명장치 제조업
주요제품	LED용 실리콘렌즈, 조명시스템, 뷰티케어기기

시세정보(2022/05/16 기준)

현재가	3,860원
액면가	100원
시가총액	877억 원
발행주식수	22,726,219주
52주 최고가	7,280원
52주 최저가	3,470원
외국인지분율	0.95%
주요주주	
송성근 외 20인	29.90%

■ LED 조명용 실리콘렌즈 제조기업

아이엘사이언스(이하 동사)는 고효율 LED(Light Emitting Diode) 조명과 이와 관련된 광학기구 등의 제품 개발 및 판매를 목적으로, 2008년 11월 설립되었으며, 2018년 8월 설립되어 2018년 12월 코스닥 시장에 상장된 신영해피투모로우제4호기업인수목적(주)에 합병되어 코스닥 시장에 진입하게 되었다. 다양한 LED 조명솔루션을 보유한 동사의 사업은 크게 조명사업 부문과 뷰티케어사업 부문으로 나누어지며, 현재 총 5개의 계열회사를 보유 중이다. 동사는 2010년 부설연구소 설립 이래 실리콘 렌즈 개발에 집중해 왔으며, 차량, 의료 등 첨단 산업 분야로의 사업진출을 준비해오고 있다.

■ 차별화된 성능의 실리콘렌즈 제조 기술

동사는 기존 LED용 렌즈 소재(플라스틱 및 Glass)가 지닌 단점과 생산방식을 개선한 실리콘 타입의 LED렌즈를 개발하였다. 동사가 개발한 실리콘 타입의 LED 렌즈(이하 실리콘렌즈)는 기존 소재 대비 광투과율과 내열성이 높은 장점이 있으며, 제조비용과 기간을 단축할 수 있어 고객사 맞춤형 다품종 대량 생산이 가능하다. 동사는 실리콘렌즈 제조 기술을 바탕으로 옥외용 조명, 산업용 조명 외에도 차량용 조명, 뷰티케어용 광원모듈 등으로 비즈니스 모델을 확대하고 있다.

■ IoT 융합 조명시스템 및 뷰티케어기기 등의 사업다각화 추진 중

동사는 사물인터넷(Internet of Things, 이하 IoT) 기술과 조명시스템을 융합하여 상시 점등되어 있는 터널 조명에 대한 에너지 절감과 효율적으로 터널 내 조명을 제어 및 관리를 할 수 있는 스마트 터널등 시스템을 제공하고 있으며, 이를 스마트 화장실, 스마트 병원 시스템 등으로 확대하여 공급 중이다. 또한, 동사는 바이오헬스 산업으로 진출하기 위해 보유 중인 실리콘렌즈 기술을 접목한 뷰티케어 디바이스를 개발하였으며, 뷰티제품 제조기업 인수를 통해 사업다각화를 추진하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도기준)

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)
2019	202.8	10.7	10.9	5.4	-27.3	-13.4	-37.3	-14.2	123.6	-140	621	N/A	3.1
2020	154.0	-24.1	-44.9	-29.1	-42.7	-27.7	-40.0	-12.9	325.5	-208	433	N/A	7.0
2021	384.9	149.9	5.1	1.3	-106.1	-27.6	-142.0	-21.8	908.5	-496	257	N/A	25.7

기업경쟁력

신소재 적용 LED렌즈 제조 기술 보유

- LED용 실리콘렌즈 제조기술 보유
- 제품 설계부터 제조까지 고객사 맞춤형 렌즈 생산
- 실리콘렌즈 기술을 접목한 조명시스템 산업 영위 중
- IoT 기술 접목한 스마트 조명시스템 제조 및 공급

바이오헬스 분야를 통한 B2C 사업 진출

- 뷰티케어 브랜드를 통한 광원 기반 뷰티케어기기 및 탈모샴푸 등의 제품 제조 및 판매
- 미세전류와 광원 기반 뷰티케어 디바이스의 UL/CE 인증 및 FDA 의료기기 등록 완료

핵심기술 및 적용제품

동사 주요제품

사업분야	적용 품목
실리콘렌즈	가로등, 터널등, 보안등, 다운라이트, 차량용 전장&헤드라이트 등
LED 조명	실내외 조명시스템
헤어케어	두피케어기기, 탈모샴푸 및 토닉

주요 매출실적

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

매출유형	2020년	2021년
B2G	21.0	123.5
B2B	133.0	316.8
B2C	21.5	46.1
합계	175.5	486.4

시장경쟁력

국내 LED 조명 시장 규모

연도	시장 규모	성장률
2018년	1조 757억 원	연평균 13.30% ▲
2024년(E)	2조 2,755억 원	

국내 뷰티케어 디바이스 시장 규모

연도	시장 규모	성장률
2017년	4,500억 원	연평균 12.0% ▲
2023년	8,811억 원	

신규시장 진출을 통한 사업다각화

- 미래자동차 기술 회사의 인수를 통한 자율주행차용 실리콘렌즈 납품 계획
- 바이오헬스 사업 관련 계열사인 (주)아이엘바이오와 (주)어헤즈의 합병을 통한 헤어케어 브랜드 역량 강화
- 서비스 로봇 기업과의 지능형 사물인터넷 연동 로봇 빌딩 솔루션 업무협약 체결

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 동사는 환경문제의 중요성을 인식하고 에너지 절감 효과와 친환경적인 특징을 보유한 LED에 주력하고 있으며, 이를 활용하여 고효율의 실내등, 가로등, 투광등, EV 충전 가로등시스템 등의 다양한 조명시스템을 개발하여 고효율 에너지기자재 인증과 조달청 우수제품인증을 취득한 바 있음.
- 동사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있음.

S

(사회책임경영)

- 동사는 다양한 복리후생을 도입하여 임직원들의 복지를 지원하고 있으며, 승진제도 등을 통해 모든 임직원을 능력과 성과에 따라 공정하게 대우하고 있음.
- 동사는 고객에게 만족할 수 있는 제품과 서비스를 제공하기 위해 효율적인 품질관리시스템을 구축하여 ISO9001(품질경영시스템)을 취득한 바 있음.

G

(기업지배구조)

- 동사의 최대주주는 대표이사 송성근이며, 동사의 지분 25.66%를 확보하고 있음.
- 동사는 경영진과 특수관계인이 아닌 감사를 보유하고 있으며, 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 기업공시제도 의무를 준수하고 있음.

NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

LED용 실리콘렌즈 제조 기술력 보유

동사는 실리콘렌즈를 기반으로 한 LED 조명기기 제조와 전기공사를 주력사업으로 영위하는 기업이다. 또한, 동사는 조명솔루션 사업 외 미세전류와 LED광원이 결합되어 있는 두피케어 미용기기 사업을 통한 사업다각화를 추진 중이다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 고효율 LED 조명 및 관련 광학기구 등의 제품 개발 및 생산사업 영위를 목적으로 2008년 11월 설립되었으며, 2018년 8월 설립된 신영해피투모로우제4호기업인수목적(주)와의 스펙 합병 상장으로 2018년 12월 코스닥 시장에 진입하였다. 동사의 사업은 크게 조명사업 부문과 뷰티케어사업 부문으로 나누어지며, 현재 총 5개의 계열회사를 보유 중이다.

동사는 태양광 조명, LED 실내외 조명, 경관조명 등 다양한 조명솔루션을 확보하고 있으며, 산업통상자원부의 NET 신기술 인증 및 조달청의 우수제품 인증을 받은 LED용 실리콘렌즈 제작 및 응용기술을 보유하고 있다. 동사는 IoT 기반의 조명시스템 기술을 확보하여 스마트 터널등 시스템, 스마트 화장실 시스템 등 다양한 제품을 확보하고 있으며, Zero 불량률 목표의 품질관리 및 자체 시공팀 운영을 통한 높은 경쟁력을 확보하고 있다. 또한, 동사는 사업영역 확장의 일환으로 광원 기반 뷰티케어기기 및 탈모방지 제품 등의 바이오헬스 사업을 영위하고 있다.

동사의 최대주주는 송성근 대표이사로 25.66%의 지분을 보유하고 있으며, 그 외 주요주주로 조은구(0.60%), 오성호(0.47%), 서대근(0.39%) 등이 있다.

[그림 1] 동사 연혁

신소재(실리콘렌즈)와 IoT를 접목한 스마트 광학 솔루션 기반의 사업 포트폴리오 확대



*출처: 동사 IR자료(2022)

[표 1] 동사 계열회사

회사 명칭	주요사업	상장여부
(주)아이엘바이오	기능성화장품 제조 및 도소매	비상장
(주)아이엘라이팅	조명제품 전자상거래	
(주)아이엘커누스	IoT 센서	
(주)어헤즈	기능성화장품 도소매	
(주)아이트로닉스	기타 무선 통신장비 제조업	

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

동사는 2010년 부설연구소 설립 이래 실리콘 렌즈 설계 및 개발에 집중해 왔으며, 2015년 제품 개발을 완료하여 차량, 건설, 의료, 반도체 등의 첨단 산업 분야로의 사업진출을 준비해오고 있다. 동사 사업보고서(2021.12) 기준, 동사의 연구개발 인력은 5명이며, 연구개발비는 매출액 대비 2020년 3.19%, 2021년 1.84%로 나타났다. 또한, 동사는 조명용 집광장치, 실리콘 광학렌즈, 스마트 터널등 제어시스템, IoT 제어 스마트팜 시스템 등의 제조 및 방법 관련한 총 19건의 특허를 보유 중이다.

[표 2] 동사 연구개발비용

(단위: 억 원)

과 목	2021년	2020년
연구개발비용 계	8.9	9.2
(정부보조금)	(2.5)	(3.6)
연구개발비/매출액 비율 (연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100)	1.84%	3.19%

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[표 3] 동사 연구개발 실적

연구과제	연구기간	기대효과
ESC(Electro Stactic Chuck)용 실리콘 Tool 개발	2015.02~2016.01	<ul style="list-style-type: none"> 가공시간 절감 및 비용 절감 Quartz파트의 Hardness로 인한 Display panel 손상 수율 개선
COB(Chip On Board) 광원을 채용한 수술등용 렌즈 개발	2015.07~2015.12	<ul style="list-style-type: none"> LED 광원 수량 절감 및 시스템 간소화
철도신호등의 Block Fail에 따른 시인성 개선을 위한 렌즈 및 시스템개발	2016.01~2017.06	<ul style="list-style-type: none"> 복합 실리콘렌즈의 채용 및 표면처리로 LED Spot 현상 제거
실리콘 렌즈의 UV 경화 AGENT 및 제조기술의 개발	2019.02~2021.07	<ul style="list-style-type: none"> 가공시간 절감 및 시스템 간소화

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 주요제품

동사의 주요제품은 LED용 실리콘렌즈로, 이를 가로등, 보안등, 터널등, 다운라이트, 실내등 등의 LED 조명시스템에 적용하는 사업을 영위하고 있다. 또한, 동사는 고객사 맞춤형 조명시스템 설계 및 제조 서비스와 IoT 기술을 접목한 스마트 조명시스템 솔루션을 공급하고 있다. 바이오헬스 분야로 사업영역을 확장한 동사는 미세전류와 실리콘렌즈의 광원 기술이 접목된 뷰티케어 디바이스와 두피케어용 탈모샴푸 및 토닉 등의 신사업도 추진 중이다.

[그림 2] 동사 사업 포트폴리오

LED 실리콘렌즈
적용제품군: 가로등, 보안등, 터널등, 세대등, 다운라이트, 차량용 전장 & 헤드라이트 등 etc.

LED조명
적용제품군: 실외조명 162개 제품, 실내조명 17개 제품

헤어케어
적용제품군: 미세전류 두피케어기 (폴리닉), 탈모 샴푸 및 토닉 등

조명/전기 용역

- 자사 직영팀 운영을 통한 차별적 경쟁력 보유
- 시공기간 단축, 고품질 AS 제공으로 고객 만족 제고
- 주요 건설사 직접 계약을 통한 도급 지위 상승

*출처: 동사 IR자료(2022)

■ 2개년 매출 현황

동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 매출은 크게 B2G(Business to Government), B2B(Business to Business), B2C(Business to Consumer)로 나뉘며, B2G 사업은 실리콘렌즈, 실리콘렌즈 탑재조명, 하이패스를 주요품목으로 다룬다. 동사의 B2B 사업은 조명시스템을 다루며, B2C 사업은 헤어케어 및 하이패스 단말기 사업을 영위하고 있다. 동사의 매출은 K-IFRS 연결기준, 2020년 175.5억 원, 2021년 486.4억 원의 추이를 나타냈으며, B2B 사업이 동사 매출의 대부분을 차지하였다. 또한, 동사의 최근 2개년 매출 모두 내수 비중이 100%이다.

[표 4] 동사 사업별 매출실적

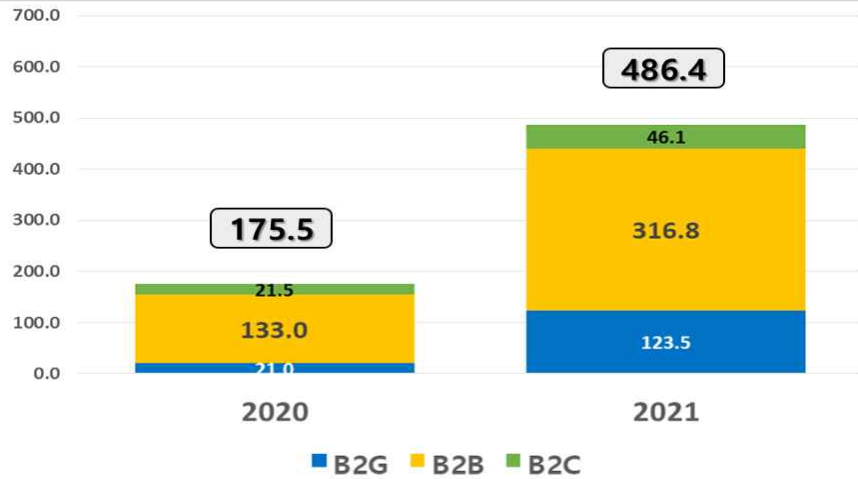
(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

매출 유형	품목	주요상품	2021년도		2020년도	
			매출액	비율	매출액	비율
B2G	실리콘렌즈, 실리콘렌즈 탑재조명, 하이패스	보안등/가로등/터널등/투광등 목적 렌즈, 하이패스	123.5	25.4%	21.0	12.0%
B2B	조명시스템	보안등, 가로등, 경관조명, 전기용역	316.8	65.1%	133.0	75.8%
B2C	헤어케어, 하이패스 단말기	어헤즈, 폴리닉, 하이패스 단말기	46.1	9.5%	21.5	12.2%
합계			486.4	100.0%	175.5	100.0%

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[그림 3] 동사의 사업부문별 매출 현황

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 환경문제의 중요성을 인식하여 ‘저탄소 녹색도시 사회’로 변화하기 위한 신재생에너지 사업을 진행하고 있다. 구체적으로 동사는 설립 이후 에너지 절감 효과(백열전구의 1/10, 형광등의 1/2 이하)와 친환경적인(no Hg, CO₂ 발생 감소) 특징을 보유한 LED에 주력하고 있으며, 이를 활용하여 고효율의 실내등, 가로등, 투광등, EV 충전 가로등시스템 등의 다양한 조명시스템을 개발하여 고효율에너지기자재 인증과 조달청 우수제품인증을 취득한 바 있다. 또한, 동사는 제품의 개발 및 생산과정에서 국내외 환경법규를 준수하고 있으며, 환경관련 시스템을 구축하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득하였다. 이외에도, 동사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하고, 에너지 절감을 위해 임직원 모두 퇴근 후 전등을 소등하고 있으며, 노후화된 전자제품을 고효율 제품으로 교체하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있다.



동사는 사회(S) 부문에서 직원편의 시설인 카페테리아를 확보하여 임직원의 영양관리와 함께 식대비 부담을 줄이고 있으며, 경조금 지원, 정기 건강검진 지원, 교육비 지원, 기념선물 지급, 도서구입비 지원 등 다양한 복리후생을 도입하여 임직원들의 복지에 힘쓰고 있다. 또한, 동사는 사내 동호회를 운영하여 일과 후 임직원들 간의 친목도모 환경을 조성하고 있으며, 사내에 휴게실과 체육시설을 확보하여 임직원들의 휴식 및 건강관리를 통한 체력증진을 돕고 있다. 더불어, 동사는 임직원들의 노력에 따른 합리적 보상을 보장하기 위해 승진제도 등을 운영하고 있다.

한편, 동사는 사업의 이익과 성장만 추구하는 것이 아니라, 지역사회와 소외계층을 위해 경기도 성남시 시흥동, 고등동, 수진동 일대에 사랑의 연탄 나눔 봉사활동, 성남시 홀몸 어르신을 돕기

위한 쌀 1,000kg 기부, 베트남 취약계층 여성 자립을 위한 송아지 기부, 가천대 길 병원에 코로나19 예방을 위한 손소독제 기부 등을 통해 이웃사랑 나눔을 실천하고 있다. 또한, 동사는 기업의 사회적 책임을 다하기 위해 가천대에 인재양성을 위한 기부금을 지속적으로 기탁하여 2012년 성남시장으로부터 고용우수기업으로 선정된 바 있다. 이외에도, 동사는 고객에게 만족할 수 있는 제품과 서비스를 제공하기 위해 효율적인 품질관리시스템을 구축하여 ISO9001(품질경영시스템)을 취득한 바 있다.

동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사는 전 직원을 정규직으로 채용하고 있다. 동사는 여성 근로자의 비율이 약 22.6%로 고용노동부 자료(2021.02)에 따른 동 산업(C28, 기타 전기장비 제조업)의 평균 여성 근로자 비율인 24.1%에 다소 미치지 못하는 수준이고, 동사의 남성 대비 여성 근로자의 근속연수 비율이 약 32.6%로 산업평균인 75.9%를 하회하는 수준이다. 다만, 동사는 동사의 남성 대비 여성 근로자의 임금 수준이 70.5%로 산업평균인 39.2%를 상회하는 수준으로 확인된다.

[표 5] 동사 근로자의 정규직 수 및 근속연수

성별	직원수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만원)	
	정규직	기간제근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	41	-	41	4.6	7.9	49	72
여	12	-	12	1.5	6.0	35	28
합계	53	-	53	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사」 보고서(2021.02), 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성



동사는 지배구조(G) 부문에서 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 이사회는 사내이사 3명, 사외이사 1명과 주주총회 결의에 의해서 선임된 비상근감사 1명으로 구성되어 있다. 감사는 감사업무를 지원하기 위한 별도의 감사 지원조직을 보유하고 있지 않으나, 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 정관 제41조와 같은 내부장치를 마련하여 감사의 독립성을 확보하고 있다.

동사의 최대주주는 대표이사 송성근이며, 동사의 지분 25.66%를 확보하고 있다. 한편, 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 어느 정도 준수하고 있는 것으로 확인된다. 동사는 주주친화활동의 일환으로 전자투표제(제3기 정기주주총회)를 도입하여 시행하고 있다.

[표 6] 동사의 지배구조

(단위: 명, %)

이사회	감사위원	주주
의장, 대표이사 분리	회계 전문성 ○	최대주주 지분율 25.66
사내/사외/비상무이사 3/1/0	특수관계인 -	소액주주 지분율 68.09
사외이사 재직기간 4년 미만	내부통제 제도 ○	3년 이내 배당 -
내부위원회 -	감사 지원조직 -	의결권 지원제도 ○

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

II. 시장동향

LED 조명 및 뷰티케어 디바이스 산업은 고성장 유지 중

동사가 영위하는 사업은 LED 조명 및 뷰티케어 디바이스 시장과 밀접한 연관성을 지닌다. 정부 차원의 에너지 정책이 추진되는 LED 산업과 안티에이징 기술이 나날이 발전 중인 뷰티케어 디바이스 산업은 앞으로도 급격한 수요 증가에 따른 고성장을 이어나갈 전망이다.

■ 에너지 정책 추진, 융복합 기술 수요 등에 따른 LED 조명산업 전망

LED 조명산업은 반도체 기반의 신광원인 LED, OLED 및 포토닉스 기술을 적용하여 특정 파장이나 에너지를 갖는 광원을 만들고, 그 광원을 시간 및 공간적 조절 방법으로 굴절, 전송, 집중, 분산시켜서 빛을 제어하고, 제어된 빛을 이용하여 용도에 맞게 활용하는 산업이다. 또한, LED 조명산업은 아이디어 및 기술력의 비중이 크며 원자재와 인건비 부담이 적은 지식기반형 기술집약적 산업이며, 산업간 체계적 융합에 의해 신산업 창출이 가능한 분야이다.

고효율 친환경 LED 산업은 국가적인 차원에서 에너지 정책 추진의 중요한 부분을 차지하고 있으며, 에너지 절감, 신성장 동력 창출 및 국가 경쟁력 확보를 목표로 각국 정부 차원에서의 지원이 확대되고 있다. 전 세계적으로 백열등 사용금지 정책, 대대적인 공공 시범사업, 소비자 신뢰확보를 위한 품질관리 정책 등을 실시 중이며, 세계 주요국은 LED 시장 선점을 위해 적극적인 R&D 투자와 함께 시장 활성화를 위한 규제 및 표준 도입 등의 정책을 적극 추진하고 있다. 이러한 흐름에 맞추어 동사는 창업 초기 건설사, 조명사를 대상으로 한 B2B 시장에서, 2015년 이후 제품기술력을 바탕으로 정부 기관 대상의 B2G 시장으로까지 그 영역을 확대하고 있다.

[표 7] 국가별 LED 관련 주요 정책 현황

한국	일본	중국/대만
<ul style="list-style-type: none"> LED 조명 프로젝트 LED 조명 보급 광역경제권 선도산업 육성사업 	<ul style="list-style-type: none"> 2010 신성장 전략 에너지절감법 개정 21세기 광프로젝트 에코포인트, 그린가전 	<ul style="list-style-type: none"> 과학기술 125정책 투자개발 백열등 퇴출
미국	유럽	
<ul style="list-style-type: none"> 2011 혁신전략보고 (광기술주도 5개 분야 경쟁력 확보) 백열등 퇴출 	<ul style="list-style-type: none"> Photonics 21 프로그램 및 Horizon 2020 2016년 에너지 B등급 이하 판매금지 	

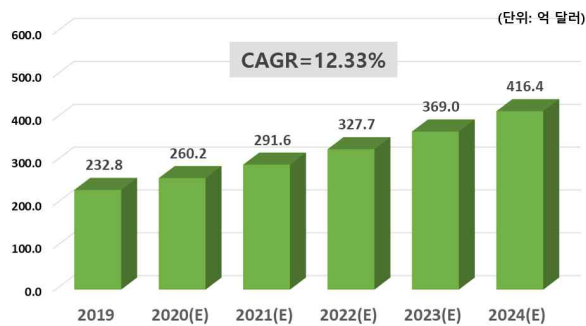
*출처: 동사 사업보고서(2021.12) 및 홈페이지, NICE디앤비 재구성

LED 조명은 기존 광원(형광등, 백열등)보다 성능이 우수한 LED 모듈을 장착하여 제작된 조명기구를 의미하며, LED 광원은 기존 광원 대비 광효율이 높고, 소비전력이 낮으며, 수명이 길고, 수은 등 유해물질을 사용하지 않아 환경친화적인 특성을 지닌다. 최근 전기 조명시장은 LED 광원을 중심으로 재편되고 있으며, 국내 LED 조명업계는 세계 수준의 경쟁력을 확보하고 있다.

글로벌 시장조사기관 Technavio에 따르면, 글로벌 LED 조명 시장 규모는 2019년 232.8억 달러를 형성하였으며, 이후 연평균 성장률(CAGR) 12.33%를 나타내며 2024년 416.4억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망하고 있다. 또한, 국내 LED 조명 시장 규모는 2018년 1조 757억 원을 형성하였으며, 이후 13.30%의 성장률을 보이며 2024년 2조 2,755억 원의 시장을 형성할 것으로 예상된다.

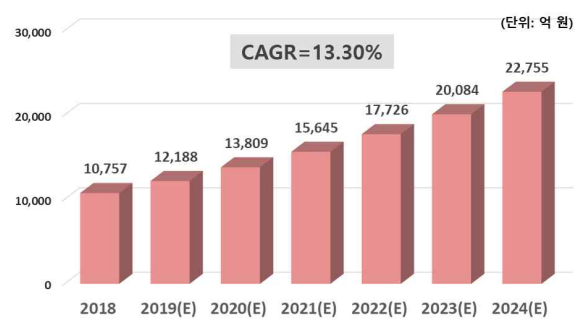
국내 LED 시장의 경우, 중국 제품의 저가 공세에 따른 글로벌 경쟁 심화로 수출 감소가 전망되나, LED 조명에 대한 소비자의 선호도 증가, 민수 시장 규모 증가 등으로 인하여 시장 확대가 전망되고 있다. 최근 국내 LED 조명 기업들은 신시장 및 고부가가치 산업 창출을 위한 다양한 산업과의 융복합을 통한 LED 조명시스템 개발을 가속화하고 있다.

[그림 4] 글로벌 LED 조명 시장 규모



*출처: Technavio(2020), NICE디앤비 재구성

[그림 5] 국내 LED 조명 시장 규모



*출처: Technavio(2020), NICE디앤비 재구성

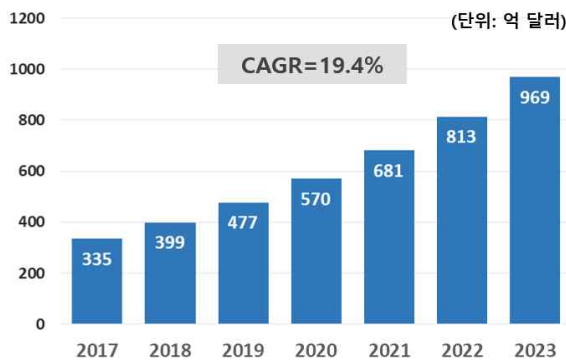
■ 국내외 뷰티케어 디바이스 시장 전망

안티에이징은 미용 의료기기 시장의 고성장에 가장 큰 동력 중 하나로 미국, 유럽 등 선진국을 중심으로 수요가 크며, 향후에도 관련 니즈는 지속적으로 증가할 것으로 예상된다. 또한, 시술비용, 회복기간 및 부작용을 최소화하는 비침습 또는 최소침습형 기기에 대한 요구가 증가하고 있으며, 스마트 기기의 보급에 따른 Self-Care 트렌드에 따라 가정에서도 스스로 관리가 가능한 DIY 트렌드가 부상하고 있으며 관련 시장도 급속히 성장하고 있다.

뷰티케어 디바이스는 인체를 아름답게 유지·관리·개선하기 위해 사용되는 레이저, 초음파, LED 등 기반의 의료기기로 주로 피부과, 성형외과 분야에서 사용되며, 최근 시장이 급격히 성장하는 가정용 의료기기를 포함한다. 뷰티케어 디바이스 시장은 기술혁신, 피부 및 호르몬 질환의 유병률 증가, 노인 인구 증가 등으로 인해 앞으로도 빠른 성장이 일어날 것으로 예상된다.

글로벌 시장조사기관(Psmarketresearch) 보고서에 의하면, 세계 뷰티케어 디바이스 시장 규모는 2017년 335억 달러를 형성하였으며, 이후 연평균 성장률 19.4%를 나타내며 2023년 969억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 메조미디어 자료조사에 의하면, 국내 뷰티케어 디바이스 시장 규모는 2017년 4,500억 원을 형성하였으며, 이후 연평균 12.0%로 성장하여 2023년 8,811억 원의 시장을 형성할 것으로 예상된다.

[그림 6] 글로벌 뷰티케어 디바이스 시장 규모



*출처: Psmarketresearch(2018), NICE디앤비 재구성

[그림 7] 국내 뷰티케어 디바이스 시장 규모



*출처: 메조미디어(2019), NICE디앤비 재구성

■ 경쟁기업 현황

광학분야 렌즈사업을 영위하는 동사의 국내 주요 경쟁업체로는 (주)세코닉스와 (주)애니캐스팅이 있다. (주)애니캐스팅의 2021년 재무가 확인되지 않는바, 2020년 별도 재무제표를 기준으로 동종업체를 분석해보면, 2020년 결산 기준 매출액은 동사가 154.0억 원, (주)세코닉스가 3,108.0억 원, (주)애니캐스팅이 39.0억 원으로, 동사는 중간 수준의 매출 외형을 나타내고 있다.

상기 경쟁사들의 수익성을 비교해보면, 2020년 동사의 매출액영업이익률은 -29.1% [영업손실 44.9억 원], (주)세코닉스는 -6.0% [영업손실 187.8억 원]을 기록하며 취약한 수준의 수익성을 보이고 있다. 다만, (주)애니캐스팅은 4.6%의 매출액영업이익률을 기록하며 흑자 기초를 유지하였다.

[표 8] 국내 조명렌즈 공급 경쟁기업 현황

회사명	설립일	주요 사항
동사	2018년 08월	• LED용 실리콘렌즈, 조명시스템, 뷰티케어 디바이스 제조 및 공급
(주)세코닉스	1988년 12월	• 광케이블용 마이크로렌즈, CCD렌즈 등 광학부문 사업 영위
(주)애니캐스팅	2001년 01월	• LED렌즈, LED제품, 응용소프트웨어 등 공급

*출처: 각 사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

Ⅲ. 기술분석

LED 실리콘렌즈 제조 기술력을 바탕으로 한 사업다각화

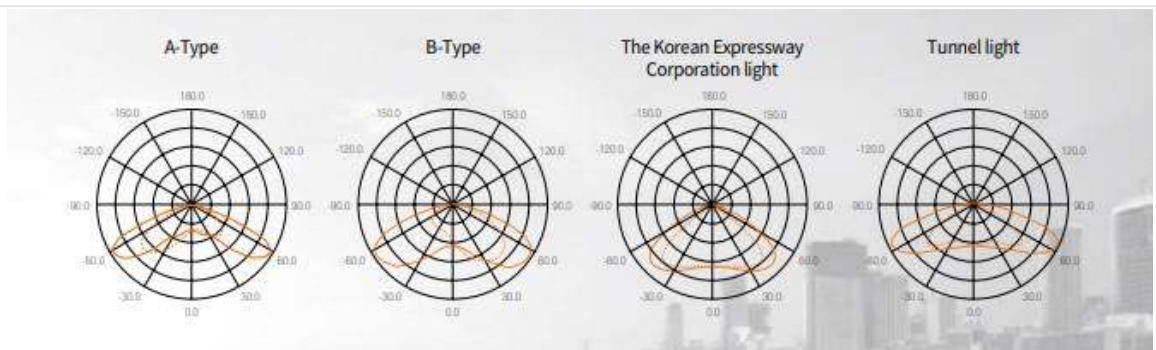
동사는 LED용 실리콘렌즈 제조 기술을 보유하고 있으며, 제품 설계부터 평가까지 고객사 맞춤형 렌즈생산 서비스를 제공한다. 또한, 동사는 보유 중인 실리콘렌즈 기술을 조명시스템 및 뷰티케어 디바이스 등에 접목하여 사업다각화를 추진 중이다.

■ LED 조명렌즈 시장 내 실리콘렌즈의 기술경쟁력 보유

일상생활에서 조명에 사용되는 LED소자는 광학 소자의 성능향상과 함께 정보기기 분야뿐만 아니라 일반조명 분야에서도 그 활용이 확대되고 있다. 특히, LED는 에너지 절감 효과(백열전구의 1/10, 형광등의 1/2 이하), 친환경적인 특징(수은 비사용, CO₂ 발생 감소), 광원 및 시스템의 활용성(소형화, 박형화, 경량화), 긴 수명 및 강한 내구성 등의 장점이 있어서 기존 조명 대체에 대한 기대가 매우 높다. 그러나 LED소자의 광분포는 지향성을 갖고 있기 때문에 LED소자를 이용한 조명제품들이 원하는 조명 성능을 얻기 위해서는 광학소자(부품) 사용이 필요하게 되며, 일반적으로 광학소자는 반사경, 렌즈, 혹은 이들의 조합 형태로 구현되어 왔다. 다양한 형태와 고효율, 경박단소 형태 등으로 발전해 나가는 LED 조명도 높은 휘도(눈부심), 배광상의 단점 등은 그대로 안고 있으며, 이러한 문제점을 극복하기 위해 LED 광원 위에 위치시켜 광원이 가지고 있는 빛의 방향을 바꾸어 주는 부품인 광학렌즈(단일 광학 소자)를 활용하고 있다.

렌즈 적용 전에는 LED광원이 가지고 있는 빛은 광원의 수직 방향이 제일 강하며 측면으로 이동 시 서서히 광도가 약해지는 배광을 가지며, 이러한 FWHM(Full Width At Half Maximum) 각도를 120도로 정의하고 있다. 그러나 LED 조명 위에 특정한 렌즈를 적용하게 되면 각도가 변화하여 배광의 형태가 변하게 되고, 이는 렌즈를 통해 특정 광원의 빛이 원하는 방향으로 변하게 함으로써 다양한 용도의 조명장치에 적용할 수 있는 특징을 지닌다. 빛을 모아주는 Collimate 렌즈의 경우, Track 조명·Spot 조명·다운라이트 등의 제품에 적용할 수 있으며, 빛을 퍼트려주는 Diffusion 렌즈의 경우, 가로등·보안등·터널등 등에 다양하게 적용할 수 있다.

[그림 8] LED 광학렌즈의 역할



*출처: 동사 사업보고서(2021.12)

LED의 효율을 높이는 렌즈들은 PC(Polycarbonate), PMMA(Polymethyl Methacrylate), Glass 등이 주요 소재로 활용되고 있으며, 대부분 주요 LED용 렌즈 기업들은 플라스틱(PC, PMMA) 소재를 기반으로 한 렌즈를 생산하고 있다. PC와 PMMA는 소재 자체의 가격이 저렴하여 대량생산에 유리하지만 낮은 광투과율과 열에 취약한 단점을 가지고 있으며, Glass 소재의 렌즈는 광투과율이 높고, 열에 강하지만, 무겁고, 제조단가가 매우 높은 단점을 가지고 있다. PC, PMMA, Glass 소재 모두 렌즈를 제작하기 위한 금형을 필요로 하는데, 이러한 금형은 제조단가의 상승을 가져오며 다품종의 LED용 렌즈를 제작하는 데 걸림돌이 되고 있다.

동사는 이러한 제약을 극복하고자 용액 상태이며, 광학특성인 투명소재로서 다양한 굴절률을 가지고 있어 LED의 봉지제(Encapsulant)로 사용되어 신뢰성이 검증된 실리콘소재를 이용하여 광학렌즈를 설계 및 제조하고 있다. LED용 실리콘렌즈를 개발한 동사는 기존의 사출성형의 한계성을 극복하고자 디스펜싱 기법(Dispensing Technology)을 이용한 제조법을 사용하고 있다. 디스펜싱 기법은 금형에 압력을 가하지 않기 때문에 알루미늄 소재를 이용하여 영구적으로 사용할 수 있으며, 기존 대비 90% 이상의 가공비용 절감 및 75% 이상의 제조기간 단축이 가능한 기술이다. 이러한 기술력을 바탕으로 동사는 자체 개발한 LED용 실리콘렌즈와 고효율 COB를 결합하여 가로등, 보안등, 터널 등에 사용할 수 있는 고효율, 고효율의 신뢰성 높은 표준 모듈을 개발하여 생산하고 있다.

[표 9] LED렌즈 소재별 비교

	PC	PMMA	Glass	실리콘
굴절율	1.5 ~	1.5 ~	1.5 ~	1.4/1.5
투과율	80% 수준	90% 수준	90% 수준	99% 이상
원재료 상태	Pellet	Pellet	Rod	Liquid
장점	<ul style="list-style-type: none"> 저렴함 대량생산 용이 	<ul style="list-style-type: none"> 저렴함 대량생산 용이 	<ul style="list-style-type: none"> 높은 빛투과율 열에 강함 	<ul style="list-style-type: none"> 높은 빛투과율 열에 강함 금형제작 불필요
단점	<ul style="list-style-type: none"> 금형제작 필요 열에 약함 낮은 빛투과율 	<ul style="list-style-type: none"> 금형제작 필요 열에 매우 약함 	<ul style="list-style-type: none"> 금형제작 필요 높은 제조단가 긴 제작기간 	<ul style="list-style-type: none"> 고도의 제작기술 필요
해당 기업	애니캐스팅(한국), LEDIL(핀란드), LEDLINK(대만)		중국 소규모 업체	동사

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성



*출처: 동사 IR자료(2022)

[그림 10] 동사 실리콘렌즈 적용 분야

실리콘 렌즈는 LED조명에서 차량/헬스케어/스마트팜 등 다양한 분야로 적용 확대 진행 중

	<p>LED 조명용 실리콘렌즈</p> <ul style="list-style-type: none"> • UV 내후성 및 난연 특성 : 열화현상 및 유독가스 방출 없음 • 도로공사 및 KS 배광 규격 충족 • 25W 표준 모듈 채택에 따라 뛰어난 확장성 및 유지보수 용이성 		<p>차량용 렌즈</p> <ul style="list-style-type: none"> • 차량 경량화에 따른 연비 개선 • 내마모성 및 내후성 단점 극복 • 강한 충격 발생 시 렌즈 이탈 방지
	<p>헬스케어(두피케어) 렌즈</p> <ul style="list-style-type: none"> • 실리콘렌즈 적용으로 조도범위 개선 • 전력량 감소에 따른 무선 제품 • 조립 및 가격 부분에서 유리한 제품 		<p>스마트팜 렌즈</p> <ul style="list-style-type: none"> • 친환경 실리콘렌즈 통한 광효율 극대화 • IoT 센서와 데이터 기반 원격관리 기능 • 모듈형에 따른 확장 가능
	<p>해외용 주문설계 제품</p> <ul style="list-style-type: none"> • 일반 조명용, UV응용 제품용 렌즈 • 금형 없는 dispensing 공법이라 다품종 생산 용이 		

*출처: 동사 IR자료(2022)

■ 고효율·친환경 LED 조명시스템 인증 획득

동사가 생산하는 LED 조명은 고객사 요청 또는 자사의 계획하에 목적에 맞는 디자인과 품질 특성을 결정한 후 디자인의 구성을 위한 각 부품의 기구 설계 및 조립을 통해 완제품으로 완성하게 된다. LED광원의 경우에는 국내외 유수의 Chip Maker들과 교류를 통해 시장제품 또는 공동개발을 통해 광원을 공급하고 있으며, 특히 COB광원의 경우 특정 Specification을 가진 제품은 국내기업과 공동개발을 통해 공급하고 있다.

동사의 대표적인 LED 조명제품인 가로등/보안등/터널등의 경우에도 실리콘렌즈의 역할은 매우 크게 작용하고 있으며, 타사 제품 대비 부품의 절감, 유지보수의 용이성, 우수한 내열성, 우수한 UV내후성 등의 장점을 가진다. COB와 동사의 실리콘렌즈가 결합된 모듈을 적용한 보안등과 가로등의 광효율을 측정한 결과, 동사의 제품은 150lm/W로 일반적인 제품(109~116lm/W)보다 높은 효율을 기록하였다. 이러한 장점을 기반으로 에너지관리공단의 고효율 인증을 획득하였으며, 가로등 3종의 경우 KS(Korean Industrial Standards) 도로조명 기준 최고 등급인 M1 등급을 획득하는 등 다양한 조건에서도 최상의 밝기를 구현할 수 있는 기술력을 대외적으로 인정받았다.

동사의 IoT 기술이 적용된 스마트 조명시스템은 스마트 터널등 시스템이 대표적이다. 동사의 스마트 터널등 시스템은 기존 상시 점등상태인 터널등을 IoT 기술 기반으로 차량통행량과 진행방향을 인식 및 연동하여 자동제어하는 시스템이며, 이를 통해 터널 1개소당 평균 40% 이상의 에너지 절감효과가 있다. 동사는 스마트 터널등 시스템 외에도 병원, 화장실, 캠퍼스 등에 스마트 조명시스템을 제공하여 편의성 증대 및 에너지 절감을 실현하고 있다.

[그림 11] 동사 조명시스템 솔루션

친환경 혁신 LED 조명 제품의 신기술 개발, 디자인, 생산, 시공까지 통합 시스템 보유

2022년 주요 전략 및 진행현황

- B2B(건설회사, 조명회사) → B2G(정부공공기관)으로 고객사 확대
- 미세먼지 측정 스마트 가로등/보안등 개발 및 특허출원 완료
- UVC(자외선 C) LED 제품 주요 건설사 진입

적용사례

고객사 현황

민간부문

- 타업체 대비 기술적 차별화
- 재무구조 개선으로 주요 건설사 1군 협력업체 등록 확대
- 경관조명에서 세대조명으로 확장

공공부문

- 공공기관 수주 급증 및 이익률 상승

*출처: 동사 IR자료(2022)

■ B2C 사업 추진을 위한 뷰티케어 디바이스 기술 보유

바이오헬스 산업에서 동사는 두 가지 브랜드(폴리니크와 어헤즈)를 통하여 광원 기반 뷰티케어기기, 경피자극기기, 탈모방지 제품의 제조 및 판매사업을 영위하고 있다. (주)아이엘바이오의 ‘폴리니크’는 미세전류와 LED 광원이 결합된 두피케어 미용기기이며, 2020년 5월 대한 피부과학 연구소의 임상시험에서 두피 미세혈류량 개선, 두피 탄력 개선, 모발 굵기 개선, 모발 인장 개선 등 총 9가지 효능 평가에서 유의미한 결과를 얻었다. 또한, 2020년 동사의 뷰티케어기기(폴리니크)는 FDA 의료기기 등록을 완료하였으며, 2021년에는 글로벌 시장 진입에 필요한 유럽통합규격인증(CE)과 미국안전규격(UL) 등의 주요 인증을 취득하였다.

[표 10] 동사의 뷰티케어 디바이스 및 기능성화장품 분야 핵심기술

분류	핵심기술	개요
뷰티케어기기	광원기반 뷰티케어기기	<ul style="list-style-type: none"> • 피부관리 및 두피관리, 모발관리 등이 가능한 세포 활성화 기기 제품으로 레이저, LED 등 광원을 활용하는 제품의 총칭 • 피부과 의료기기의 원리를 이용하여 가정용으로 소형화하거나, 하나의 제품에 다양한 기능을 갖춘 멀티디바이스 기기
	경피자극기기	<ul style="list-style-type: none"> • 미세전류, 초음파 등을 개별 또는 복합적으로 피부에 인가하여 자극이나 유효 약물의 전달을 증가시키기 위한 기기
신규 기능성 화장품 및 소재	탈모방지 소재 및 제품화	<ul style="list-style-type: none"> • 탈모 증상 완화에 도움을 주는 소재 또는 이를 활용해 제품을 개발하는데 요구되는 기술

*출처: 중소기업 기술로드맵(2018-2020), NICE디앤비 재구성

한편, 동사의 어헤즈는 복합 미네랄과 식물 추출물이 들어간 탈모방지 샴푸, 토닉, 스프레이 등의 모발에 기반을 둔 기능성 제품들을 다루고 있으며, 동사는 향후 소비자 니즈를 파악하여 SNS 등의 온라인마케팅을 통한 B2C 역량 강화에 나설 계획이다.

[표 11] 동사 뷰티케어 제품군

브랜드	제품	시장현황 및 경쟁력
폴리닉		<p>탈모 시장현황</p> <ul style="list-style-type: none"> 탈모 관련 현재 세계시장(모발이식 제외) 규모는 10조원대로 추정 후천성 환경요인에 의한 탈모인구 증가로 2022년 국내시장 1.6조원, 2029년 중국시장 17조원 규모 전망 최근 5년간 국내 탈모환자 24.8% 급증, 4050 중장년층에서 2030 젊은 층과 여성 층으로 급속확산 추세 <p>경쟁력</p> <ul style="list-style-type: none"> 근적외선과 미세전류의 이중 작용으로 탈모 치료효과 극대화 (특허 보유) 자사 실리콘렌즈 활용 시 광효율 ↑, LED칩 수량 감소로 생산원가 ↓ 자회사 아이엘바이오(천연미네랄 특허 보유)와 협력해 탈모방지 두피용 토너앰플 개발
어헤즈		<p>기능성 화장품 시장현황</p> <ul style="list-style-type: none"> 탈모 관련 현재 세계시장(모발이식 제외) 규모는 10조원대로 추정 후천성 환경요인에 의한 탈모인구 증가로 2022년 국내시장 1.6조원, 2029년 중국시장 17조원 규모 전망 최근 5년간 국내 탈모환자 24.8% 급증, 4050 중장년층에서 2030 젊은 층과 여성 층으로 급속확산 추세 <p>경쟁력</p> <ul style="list-style-type: none"> 고객기반 제품개발 및 광고 소비자 니즈 파악 제품력 자사몰 구매 평점 5점 비디오커머스 SNS 직접 광고를 통한 저비용 고효율 프로세스

*출처: 동사 사업보고서(2021.12) 및 IR자료(2022), NICE디앤비 재구성

■ SWOT 분석

[그림 12] SWOT 분석



IV. 재무분석

2021년 건설사향 수주 증가로 매출 외형 회복되었으나, 수익성 및 재무안정성은 열위

동사는 2021년 건설사향 LED 조명 솔루션 수주 증가로 매출 외형 회복되었으며, 영업수지는 흑자 전환하였으나, 영업외수지의 영향으로 적자 경영을 지속하고 있으며, 순손실 시현과 전환사채 추가 발행 등으로 재무안정성은 열위한 수준이다.

■ 건설사향 수주 물량 확대 및 B2G 수주량 회복으로 인한 매출 확대

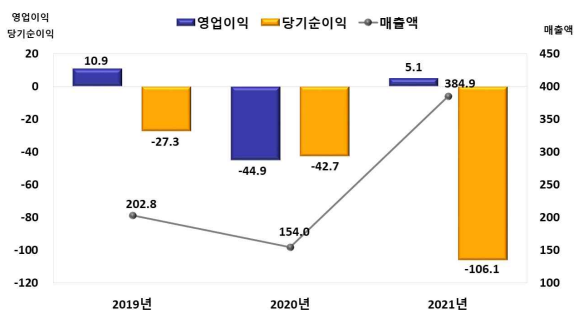
2019년 전년 대비 10.7% 증가한 202.8억 원의 매출액을 시현하였으나, 2020년 코로나19로 인한 건설현장 침체 및 관공서 공사 지연 등으로 인해 전년 대비 24.1% 감소한 154.0억 원의 매출을 시현하였다. 이후, 2020년 도급 업체로 지위가 상승되면서 국내 대형 건설사향 LED(실리콘렌즈) 조명솔루션 수주 물량이 확대되었고, 코로나19로 인해 지연되었던 B2G 수주량을 회복하면서 전년 대비 149.9% 증가한 384.9억 원의 매출을 시현하며 매출 외형이 회복 및 성장을 보였다. 2021년 말, LED 조명시스템의 수주잔고는 384.1억 원으로 양호한 수준인 바, 2022년 양호한 수주 실적을 기반으로 매출 증가세를 유지할 것으로 예상된다.

■ 2021년 영업수지 흑자 전환에도 145억 원 상당의 영업외비용 계상으로 적자 경영 지속

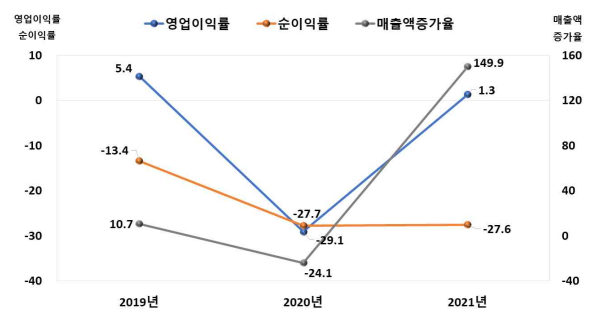
2021년 매출원가율이 평년 수준인 75%대를 기록하였으며, 매출 외형 회복에 따른 판관비 부담의 완화로 매출액영업이익률은 1.3%를 기록하며 영업손익이 흑자전환하였다. 한편, 외형 대비 과중한 수준의 차입 운용으로 인한 이자비용 부담 및 2021년 112.3억 원 상당의 파생상품평가손실 계상 등으로 영업외수지가 약화됨에 따라, 106.1억 원 상당의 당기순손실을 시현하며 전체수지는 적자 기조에 머물렀다.

[그림 13] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도기준)



매출액/영업이익/당기순이익 추이



증가율/이익률 추이

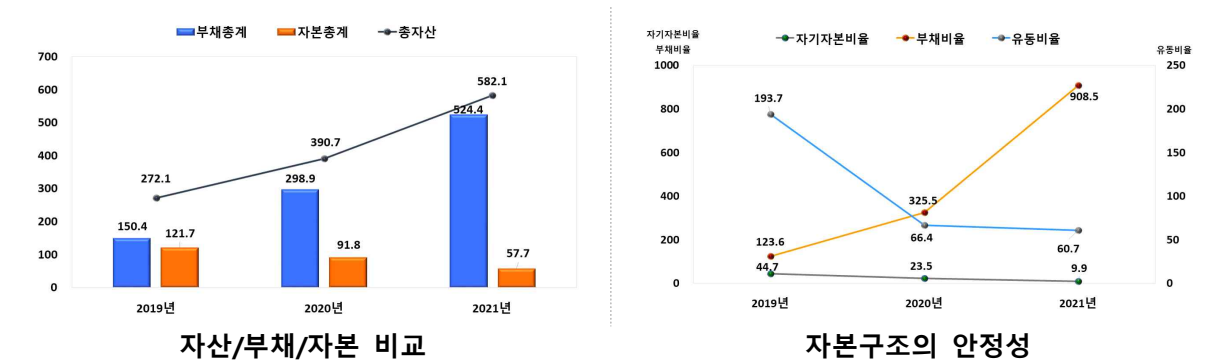
*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ **순손실 시현으로 인한 자기자본 축소 및 전환사채 추가 발행으로 인한 부채부담 확대로 재무안정성은 열위**

2021년 일부 전환사채의 전환권 행사로 인한 납입자본금 규모 확대에도 불구하고 순손실 시현으로 인해 자기자본 규모는 전년 91.8억 원에서 57.7억 원으로 축소되었으며, 기중 (주)아이트로닉스 인수를 위한 투자 자금 조달을 위해 무보증 사모 전환사채를 추가 발행하며 부채 규모가 확대되어 동사의 전반적인 재무안정성 지표는 전년 대비 약화되었다.[부채비율 2020년: 325.5%, 2021년: 908.5%, 자기자본비율 2020년: 23.5%, 2021년: 9.9%]

한편, 2021년 결산 이후, 2022년 2월과 3월 두 차례에 걸친 자본금 증자를 통해 자기자본 규모가 소폭 확대되었으며, 2022년 4월 작성일 기준 발행주식의 총수는 22,726,219주이고 납입자본금은 22.7억 원으로 확대되었다.

[그림 14] 동사 연간 요약 재무상태표 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 별도기준)



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[표 12] 동사 연간 요약 재무제표 (단위: 억 원, K-IFRS 별도기준)

항목	2019년	2020년	2021년
매출액	202.8	154.0	384.9
매출액증가율(%)	10.7	-24.1	149.9
영업이익	10.9	-44.9	5.1
영업이익률(%)	5.4	-29.1	1.3
순이익	-27.3	-42.7	-106.1
순이익률(%)	-13.4	-27.7	-27.6
부채총계	150.4	298.9	524.4
자본총계	121.7	91.8	57.7
총자산	272.1	390.7	582.1
유동비율(%)	193.7	66.4	60.7
부채비율(%)	123.6	325.5	908.5
자기자본비율(%)	44.7	23.5	9.9
영업현금흐름	-7.9	-43.7	-59.7
투자현금흐름	41.9	-129.8	-83.3
재무현금흐름	32.4	127.1	134.0
기말 현금	68.6	22.2	13.2

*출처: 동사 사업보고서(2021.12)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

미래차, 헤어케어, 로봇 빌딩 솔루션 사업 등 신규시장 진출로 매출 성장 기대

동사는 주력사업인 LED 조명솔루션 사업을 기반으로 자율주행차용 실리콘렌즈 납품, 헤어케어 브랜드인 ‘폴리닉’ 와 (주)어헤즈의 수출 및 공급망 확대, AIoT 연동 로봇 빌딩 솔루션 업무협약 체결 등을 통한 신성장 동력을 확보해나가고 있다.

■ 자율주행차용 실리콘 렌즈 납품을 통한 사업다각화 기대

동사는 2021년 미래차 시장의 핵심기술로 분류되는 C-ITS(차세대 지능형교통체계), ADAS(운전자보조시스템), V2X(차량통신기술) 등을 보유한 (주)아이트로닉스를 인수하며 미래차 관련 부품 시장에 진출하였다. 또한, 2021년 스마트부품 자동화 장비업체인 (주)하이비전시스템, 그 자회사인 (주)퓨런티어와 자율주행차용 센싱카메라 공정 장비의 기존 유리렌즈를 실리콘렌즈로 대체하는 MOU를 체결하였으며, 2022년 현대모비스(주)향 멀티빔 헤드램프용 실리콘렌즈 납품을 시작할 것으로 예상된다. 이외에도 동사는 국토교통부향 C-ITS 인프라 구축, 스마트 전기차 충전 사업 등 미래차 관련 사업영역을 확장해나갈 계획이다.

■ (주)어헤즈와 (주)아이엘바이오 합병을 통한 헤어케어 브랜드 역량 강화

2020년 헤어케어 시장에 신규 진입한 동사의 주력제품은 (주)아이엘바이오의 두피케어 미용기기인 ‘폴리닉’ 이며, (주)아이엘바이오는 천연 미네랄이 함유된 물질 개발 등을 통해 탈모 개선 핵심성분 보유 및 관련 특허를 취득하고 있다. 동사의 ‘폴리닉’ 는 UL인증, CE인증, FDA 의료기기 등록을 마쳤으며, 2021년 JW홀딩스와 글로벌 공급 MOU 계약을 체결하였고, 2022년부터 일본, 유럽, 중동 등에 수출을 시작할 계획이다.

한편, 2022년 5월 30일경, 동사는 두피케어 전문기업인 (주)어헤즈와 (주)아이엘바이오를 합병할 예정이며, (주)어헤즈가 보유하고 있던 국내 대형마트, 홈쇼핑, 온라인 판매 채널 등 마케팅 역량과 (주)아이엘바이오의 R&D 역량을 결합하여 헤어케어 브랜드의 역량을 강화할 계획이다.

■ 라운지랩과의 AIoT 연동 로봇 빌딩 솔루션 업무협약 체결

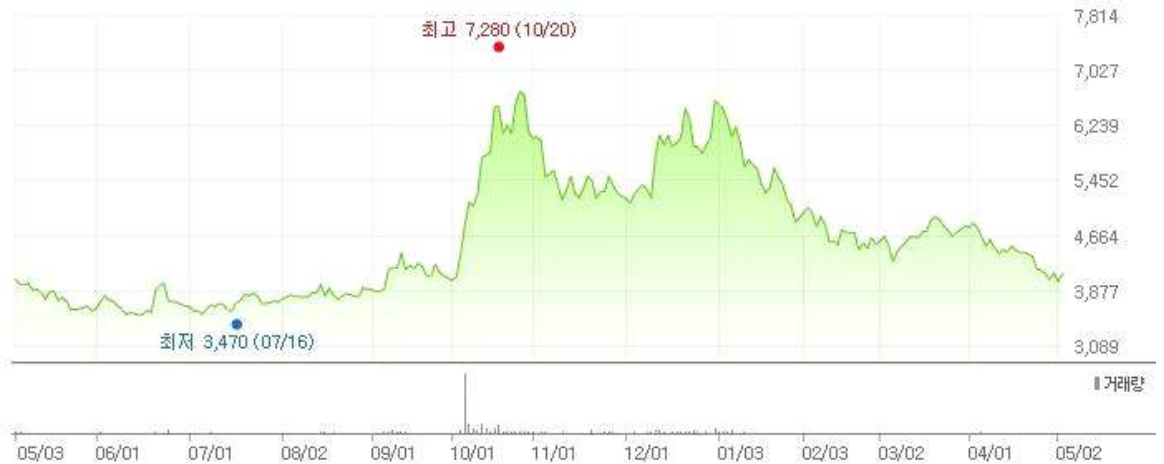
2022년 3월 동사는 서비스 로봇 스타트업 ‘라운지랩’ 과 AIoT(지능형 사물인터넷) 연동 로봇 빌딩 솔루션 공동사업을 위한 업무협약을 체결하였다. 이번 동사의 업무협약은 자동화에 최적화된 로봇 빌딩 솔루션에 AIoT 기술을 연계한 스마트 홈 공동사업 추진에 관한 것으로, 동사는 관계사인 (주)아이엘커누스의 AIoT 시스템을 해당 솔루션에 연계해 로봇 자동화 서비스의 고도화를 구축할 계획이다. 또한, 동사와 라운지랩은 올 하반기 입주 예정으로 현재 건축 중인 동사 문정동 신사옥에 AIoT 연동 로봇 빌딩 솔루션을 시범도입하기로 결정했다.

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
유안타증권	Not Rated	-	2022. 01. 06
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 건설사향 수주 물량 확대, 실리콘렌즈 기반 신사업 가시화로 매출 성장 예상 ■ 2022년 완성차향 실리콘렌즈 공급, UV경화시스템 실리콘렌즈 공급, 폴리니크의 해외 판매로 인한 성장 국면 돌입 전망 ■ 190만 주 규모의 CB물량을 시장에서 소화함에 따라 오버행 이슈 해소 ■ 2022년 연결재무제표 전망치는 매출액 1,007억 원, 영업이익 98억 원으로 추정 		
한양증권	Not Rated	-	2021. 07. 21
	<ul style="list-style-type: none"> ■ B2B 대형수주 가시화, 도로공사 등 B2G 수주 지속, 폴리니크 등 뷰티케어 사업 확장을 통한 턴어라운드 예상 ■ 2021년 1분기 뷰티케어 부문 신제품 출시에 따른 마케팅 비용 증가에도 불구하고, B2G 사업의 성장으로 영업이익 적자폭 축소 ■ 코로나19로 지연되었던 도로공사 등 B2G 수주 회복 예상 ■ 자체개발 두피케어기 폴리니크의 해외진출 및 판매망 확장을 통한 신사업 성장 예상 ■ 2020년 7월 편입된 두피모발케어 제품 전문기업 어헤즈의 판매채널 확대 및 실적 반영으로 매출 증가 전망 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 15] 동사 1개년 주가변동 현황



*출처: 네이버금융(2022.05.02 기준)