

아이엘 307180

Aug 29, 2025

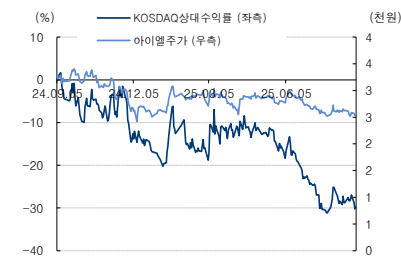
N/R [탐방]

이제부터 그려질 그림들...

Company Data

현재가(08/27)	2,545 원
액면가(원)	100 원
52 주 최고가(보통주)	3,925 원
52 주 최저가(보통주)	2,420 원
자본금	26 억원
시가총액	724 억원
발행주식수(보통주)	2,846 만주
평균거래량(60 일)	14.2 만주
외국인지분(보통주)	1.58%
주요주주	
송성근 외 15 인	26.07%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	0.8	-13.0	-35.2
상대주가	1.4	-16.3	-38.1

세계최초 LED용 실리콘렌즈 기술 보유한 모빌리티 부품 회사

아이엘은 2008년 설립되어 태양광 조명·LED실내조명·LED실외·경관조명 등 다양한 조명솔루션을 확보하고 있고, 세계 최초로 실리콘 렌즈 기반 시스템 LED를 개발하여 현대차·기아 등 글로벌 완성차 업체에 프리미엄 조명 솔루션을 공급하고 있는 모빌리티 기업임.

아이엘의 기술 경쟁력은 크게 두 가지

첫째, LED 조명 사업 분야에서 2015년 세계 최초로 개발한 LED용 실리콘 렌즈는 금형없이 빠른 제작으로 기존 플라스틱 및 유리 렌즈 대비 개발기간을 획기적으로 단축하고 무게를 30%이상 줄임. 둘째, 전고체 배터리 분야에서 아이엘은 실리콘 미세가공 기반 3D 리튬 음극 시트와 세라믹 고체 전해질 기술을 개발, 극한 온도(-20~120℃) 및 초고진공 환경에서도 안정적인 초소형 전고체전지를 구현. 해당 기술은 위성 등 우주항공 분야에서 고신뢰 에너지원으로 주목 받고 있음.

이제부터 그려질 그림들

지난 8월 27일 아이엘의 자회사인 아이트로닉스는 현대모비스의 애프터블로우(After-Blow) 공급 협력사로 공식 등록됨. 1)동사가 가진 세계 최초 시스템 LED 기술을 바탕으로 향후 글로벌 완성차 고객 기반 확대가 기대되며, 2)모빌리티 부품 수직계열화에 따른 신속 대응 및 원가 경쟁력으로 수익 개선 기대. 3)여기에 한국 지능형교통체계(ITS) 구축 본격화에 따른 수혜와 소형 전고체 배터리 코어 기술 확보에 따른 또 다른 성장 모멘텀도 긍정적. 2025년 상반기 동사는 매출(연결) 544억원으로 전년동기대비 17.7% 성장, 이는 반기 최대 매출 실적임. 영업이익은 소폭 적자 기록했는데 수익성 낮은 저가 사업 정리하는 중으로 피할 수 없는 과정으로 판단. 하반기부터 모빌리티의 본격적인 성장 및 수익 기대.



[금융/미드스몰캡] 김지영
3771- 9735,
jykim79@iprovest.com

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (억원)	2020.12	2021.12	2022.12	2023.12	2024.12
매출액 (억원)	176	486	492	391	835
YoY(%)	NA	177.1	1.1	-20.5	113.7
영업이익 (억원)	-51	26	-7	-167	50
OP 마진(%)	-29.0	5.3	-1.4	-42.7	6.0
순이익 (억원)	-49	-77	21	-181	9
EPS(원)	-222	-398	84	-742	16
YoY(%)	0.0	적지	흑전	적전	흑전
PER(배)	-13.6	-16.6	33.4	-4.6	157.9
PCR(배)	-14.7	40.1	-345.0	-17.5	8.2
PBR(배)	7.2	18.5	4.2	15.6	5.8
EV/EBITDA(배)	-17.2	49.8	80.1	-9.3	14.9
ROE(%)	-102.8	-101.1	16.4	-173.5	4.9

[도표 1] 아이트로닉스(아이엘 자회사)_관련 기사

아이트로닉스, 현대모비스에 애프터블로우 공급한다

은성진 기자 ☆

입력 2025.08.27 14:58 수정 2025.08.27 14:58

가

☆ ↗ 💬 😊 📄

6조 규모 애프터블로우 글로벌 시장 선점 위한 발판 마련
전기차·친환경차 확대에 맞춰 차량용 공기질 관리 시장 선도

iTRONICS

아이엘의 자회사인 스마트 모빌리티 솔루션 전문기업 아이트로닉스가 현대모비스의 애프터블로우(After-Blow) 공급 협력사로 공식 등록됐다고 27일 발표했다.

애프터블로우는 차량 시동 종료 후 일정 시간 공조 시스템을 가동해 내부 습기를 제거하고 곰팡이 및 세균 발생을 억제해 차량 내 공기질과 위생 환경을 개선하는 장치다. 최근 소비자들의 위생·안전 요구가 높아지고 전기차, 하이브리드 등 친환경차 보급이 확대되면서 공조시스템 효율성과 쾌적성 관리 기술 수요가 늘고 있는 추세다.

자료: 언론참조, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 아이엘 그룹, 모빌리티 밸류체인 구축을 통한 지속 가능한 성장 구조 확립



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

아이엘 [307180]

세계 최초 LED 용 실리콘렌즈 기술 보유한 회사, 이제부터 그려질 그림들...

[아이엘 307180]

포괄손익계산서

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	176	486	492	391	835
매출원가	151	350	390	340	651
매출총이익	25	136	102	51	184
매출총이익률 (%)	14.0	27.9	20.7	13.0	22.1
판매비	76	110	109	218	134
영업이익	-51	26	-7	-167	50
영업이익률 (%)	-29.3	5.3	-1.5	-42.8	6.0
EBITDA	-46	35	13	-136	98
EBITDA Margin (%)	-26.3	7.1	2.5	-34.9	11.8
영업외손익	2	-100	21	-19	-40
관계기업손익	0	0	0	-1	-1
금융수익	6	25	102	25	66
금융비용	-5	-133	-54	-46	-86
기타	0	8	-27	3	-19
법인세비용차감전순이익	-49	-74	14	-186	11
법인세비용	-1	3	-7	-5	2
계속사업순이익	-49	-77	21	-181	9
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-49	-77	21	-181	9
당기순이익률 (%)	-27.7	-15.8	4.2	-46.3	1.1
비지배자분순이익	-3	9	1	5	5
지배자분순이익	-46	-85	19	-186	4
지배자분순이익률 (%)	-26.0	-17.5	3.9	-47.5	0.5
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	14	15	-1
포괄순이익	-49	-76	35	-165	8
비지배자분포괄이익	-3	9	1	12	5
지배자분포괄이익	-46	-85	33	-177	4

주: 조정영업이익은 매출총이익에서 판매비를 차감한 금액

현금흐름표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	-49	-71	16	-52	-40
당기순이익	-49	-77	21	-181	9
비현금항목의 가감	3	121	-21	136	79
감가상각비	4	7	18	30	46
외환손익	0	4	3	1	0
자본법평가손익	0	0	0	1	1
기타	-1	110	-43	105	32
자산부채의 증감	-1	-111	23	3	-103
기타현금흐름	-3	-4	-7	-10	-25
투자활동 현금흐름	-122	-30	-97	-107	-147
투자자산	0	0	20	42	29
유형자산	68	77	63	50	70
기타	-190	-107	-180	-200	-245
재무활동 현금흐름	127	147	22	229	149
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	60	170	0	200	-20
장기차입금	67	-20	28	46	150
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	-4
기타	0	-2	-6	-17	23
현금의 증감	-45	46	-60	70	-37
기초 현금	69	24	71	11	80
기말 현금	24	71	11	80	43
NOPLAT	-51	27	-11	-163	42
FCF	22	1	94	-79	57

자료: 아이엘, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	155	429	314	298	515
현금및현금성자산	24	71	11	80	43
매출채권 및 기타채권	66	207	204	103	212
재고자산	14	57	48	47	106
기타유동자산	51	94	52	67	155
비유동자산	247	300	413	496	867
유형자산	183	240	306	337	586
관계기업투자금	0	0	20	61	35
기타금융자산	11	21	27	22	52
기타비유동자산	53	39	61	76	193
자산총계	402	729	728	794	1,382
유동부채	221	508	402	605	1,035
매입채무 및 기타채무	91	139	121	104	243
차입금	67	27	86	123	456
유동성채무	3	59	4	60	32
비유동부채	60	283	192	319	303
차입금	85	67	93	44	170
사채	81	57	85	39	156
사채	0	5	0	0	0
기타비유동부채	4	5	8	5	14
부채총계	306	574	495	650	1,205
지배자분	89	80	157	57	120
자본금	21	22	24	26	27
자본잉여금	148	136	178	251	307
이익잉여금	-89	-81	-62	-248	-243
기타자본변동	1	2	3	5	8
비지배자분	7	74	76	87	58
자본총계	96	154	233	144	178
총차입금	198	276	309	435	858

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
EPS	-222	-398	84	-742	16
PER	-13.6	-16.6	33.4	-4.6	157.9
BPS	419	356	666	221	442
PBR	7.2	18.5	4.2	15.6	5.8
EBITDAPS	-250	120	-32	-670	188
EV/EBITDA	-17.2	49.8	80.1	-9.3	14.9
SPS	853	2,271	2,136	1,563	3,117
PSR	3.5	2.9	1.3	2.2	0.8
CFPS	106	5	410	-315	214
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

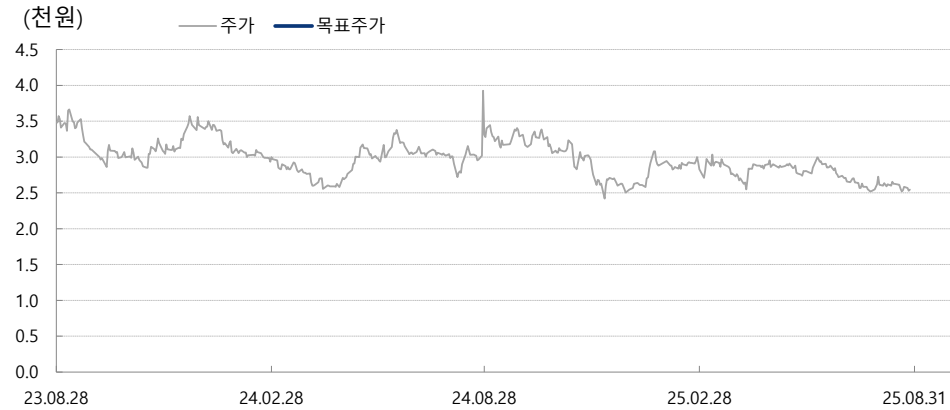
단위: 원, 배, %

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
성장성					
매출액 증가율	NA	177.1	1.1	-20.5	113.7
영업이익 증가율	NA	흑전	적전	적지	흑전
순이익 증가율	NA	적지	흑전	적전	흑전
수익성					
ROIC	-42.4	7.2	-2.3	-34.4	6.4
ROA	-22.7	-15.1	2.7	-24.4	0.4
ROE	-102.8	-101.1	16.4	-173.5	4.9
안정성					
부채비율	318.7	372.7	213.0	449.7	677.9
순차입금비율	49.4	37.9	42.5	54.8	62.0
이자보상배율	-11.1	1.6	-0.3	-4.4	0.7

아이엘 [307180]

세계 최초 LED 용 실리콘렌즈 기술 보유한 회사, 이제부터 그려질 그림들...

아이엘 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저
2023.08.29	Not Rated	N/A							

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항

기준일자_2025.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	3.4	0.7	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자가간 및 투자등급]

향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy) 등급 삭제

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10% 이상

Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하