



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

## 옵트론텍 (082210)

### 실적으로 증명 중

#### ◎ 광학 줌 부문이 견인하는 호실적

- 당사는 1분기 매출액 768억원(YoY 63%), 영업이익 55억원(YoY 2,212%)을 기록하며, 매출과 영업이익 모두 시장 전망치를 상회
- 갤럭시 S 시리즈 판매량 호조로 필터 부문이 전년 대비 39% 성장했으며, 폴디드 줌 관련 부품 수요 증가 및 중화권 스마트폰 제조사향 IRIS 납품 증가가 광학 줌 부문 성장을 견인. 1분기 기준 광학 줌 부문 가동률 98.7% 수준까지 증가
- 수익 품목 중심의 매출 증가세를 주목. 중화권 업체들의 고가 스마트폰 전략 강화에 따른 폴디드 줌 탑재 등 카메라 성능 강화 추세 지속 중. 동사의 중화권 업체향 비중 빠르게 증가 중인 것으로 파악

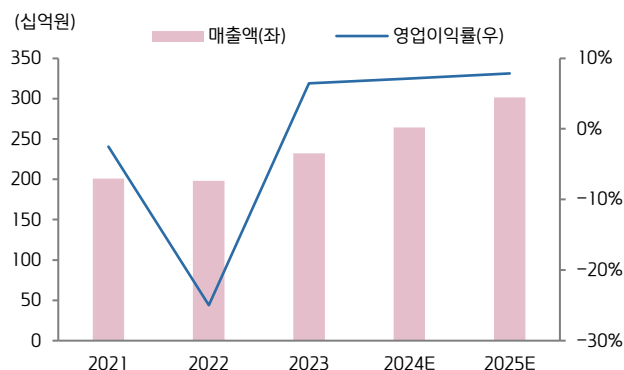
#### ◎ 기업가치 증대 노력 지속: 실적 성장 + 재무구조 개선 + 전장 사업 확대

- 당사는 지난 3월 570억원 규모의 판교 사옥 매각 계약을 체결. 연말 잔금 지급 완료 예정으로, 향후 현금 유입 시 이자 비용 부담 감소 등을 위한 재무구조 개선을 기대
- 글로벌 전기차 업체 향 차량용 카메라 렌즈 납품 확대 등 차량용 광학 부품 성장도 하반기 본격화될 것으로 전망. 그 외에 차량용 IR 필터 및 헤드램프용 MLA(Micro Lens Array) Glass 웨이퍼 등 다양한 전장 라인업 성장도 주목

#### ◎ 실현되는 성과, 주가에도 반영될 것

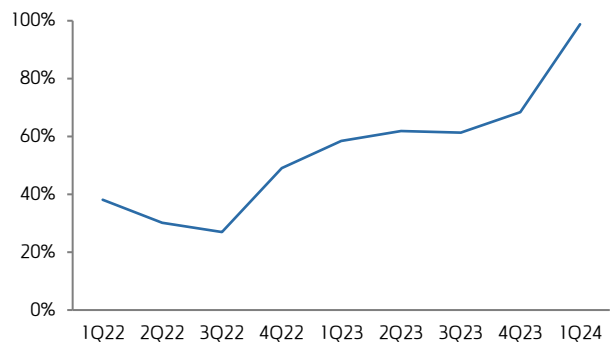
- 1Q24 실적을 반영한 동사의 24년 실적은 매출액 2,644(YoY 14%), 영업이익 188억원(YoY 26%)을 전망
- 동사 주가는 전장용 사업 확대를 앞두고, 연초 이후 불거진 전방 시장 불확실성 영향 등으로 부진. 다만, 여전히 전방 시장 내 자율주행을 포함한 차량용 광학 기술에 대한 관심이 높다는 점 감안 시, 전장 부문 사업 성과가 동사 주가의 상승 모멘텀으로 작용할 것으로 판단. 현재 동사 주가는 24년 기준 PER 7.6배

옵트론텍 실적 추이 및 전망



자료: 옵트론텍, 키움증권

옵트론텍 광학 줌 부문 가동률 추이



자료: 옵트론텍, 키움증권

옵트론텍 실적 전망

(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
<b>매출액</b>	<b>47.1</b>	<b>52.4</b>	<b>58.9</b>	<b>73.8</b>	<b>76.8</b>	<b>52.8</b>	<b>61.9</b>	<b>72.8</b>	<b>232.1</b>	<b>264.4</b>	<b>301.5</b>
%YoY	-13.1	5.4	41.9	39.5	63.3	0.8	5.2	-1.3	16.3	13.9	14.0
이미지센서용 필터	19.8	16.4	14.5	22.1	27.6	18.0	15.2	22.1	72.8	82.9	77.1
광학렌즈 및 모듈	11.2	9.9	9.8	9.2	9.3	15.6	20.6	21.6	40.1	67.1	113.3
광학 줌	14.8	20.5	23.4	35.9	39.2	18.5	25.4	28.4	94.7	111.5	108.1
기타	1.3	5.5	11.2	6.5	0.7	0.7	0.7	0.7	24.5	3.0	3.0
<b>영업이익</b>	<b>0.2</b>	<b>2.7</b>	<b>8.4</b>	<b>3.7</b>	<b>5.5</b>	<b>2.5</b>	<b>4.4</b>	<b>6.4</b>	<b>15.0</b>	<b>18.8</b>	<b>23.7</b>
%YoY	흑전	흑전	흑전	흑전	2,211.9	-7.9	-47.5	74.5	흑전	25.6	25.8
영업이익률(%)	0.5	5.1	14.2	5.0	7.2	4.7	7.1	8.8	6.5	7.1	7.9

자료: 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 5월 20일 현재 상기 언급된 종목에 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.