

기술분석보고서 IT

이엘피(063760)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 정원호 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

이엘피(063760)

디스플레이 검사장비 제조 업체, Micro LED 등 첨단 디스플레이 검사장비로의 확장

기업정보(2025.05.29 기준)

대표자	이재혁
설립일자	1999.10.20
상장일자	2017.04.06
기업규모	중소기업
업종분류	IT
주요제품	평판디스플레이(OL ED/LCD) 검사장비, 첨단계측장비 제조, 무역

기업정보(2025.05.29 기준)

현재가(원)	2,165
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	201
발행주식수	9,325,130
52주 최고가(원)	3,225
52주 최저가(원)	1,850
외국인지분율(%)	0.98
주요주주	이재혁, (주)이엘피, 김영제, 문용수

■ 디스플레이 검사장비 개발 및 생산 전문업체

(주)이엘피(이하 동사)는 1999년 디스플레이 검사장비 제조 및 판매 사업을 위해 설립되었으며, 20년 이상의 기술 개발을 통해 디스플레이 검사를 위한 구동 및 점등에 관한 원천기술을 보유하고 있다. 2003년 모바일용 OLED(Organic Light Emitting Diodes) 검사장비 개발을 시작으로, 디스플레이 기술발전 트렌드에 따라 플렉시블, 폴더블 디스플레이 검사장비 및 웨어러블 디스플레이 검사장비 등을 개발하여 다양한 제품을 주문생산 방식으로 대응할 수 있는 생산라인을 확보하고 있다.

■ 디스플레이 설비투자 확대에 따른 수혜 전망

COVID-19 팬데믹으로 인한 디스플레이 산업의 투자감소와 러시아-우크라이나 전쟁과 세계적인 경기 침체로 TV 수요가 줄어들면서 디스플레이 검사장비 시장도 주춤하였다. 2023년 최저점을 찍은 세계 디스플레이 설비투자가 전년 대비 2024년 82% 확대되고 2025년에는 25% 늘어날 것이라는 전망으로 인해 디스플레이 검사장비의 수요도 확대될 것으로 예상된다. 정부의 적극적 지원을 받는 중국 기업 시장점유율이 점차 증가하고 있는 상황이지만, 동사는 다양한 디스플레이 검사 관련 원천기술을 기반으로 시장에서 지속적인 우위를 확보할 것으로 전망된다.

■ Micro OLED, Micro LED 등 차세대 검사장비 기술 개발

동사는 OLED 디스플레이 검사장비에 편중된 매출구조를 분산하기 위해 Micro OLED, Micro LED 관련 검사장비 및 반도체 검사장비 개발을 진행하고 있다. 국가 연구개발 과제 수행을 통해 산화물 기반 Micro LED 화소 회로 설계 기술 및 디스플레이 핵심 구동 기술을 개발하였으며, 개발 기술을 확장하여 Micro 디스플레이 검사장비 양산을 위한 연구개발을 지속하고 있다. 삼성디스플레이와 LG디스플레이는 차세대 디스플레이 기술 상용화를 위해 대규모 투자를 지속하고 있어, 동사의 이러한 기술 확보는 디스플레이 검사장비 산업에서의 경쟁력을 더욱 강화할 것으로 보인다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	236	-9.8	-32	-13.6	-16	-6.8	-2.44	-1.91	31.8	-172	7,281	N/A	0.47
2023	214	-9.3	-56	-26.3	6	2.7	0.88	0.73	11.1	61	7,330	57.88	0.48
2024	280	30.8	-42	-15.0	-13	-4.7	-2.08	-1.79	21.2	-142	7,342	N/A	0.28

기업경쟁력

디스플레이 검사 원천기술 확보	디스플레이 검사 관련 구동 및 점등에 관한 원천기술 보유 20년 이상 축적된 기술 노하우 및 관련 기술 특허 확보
자동화설비 및 정밀측정 기술 보유	인건비 절감을 위한 최첨단 자동화 설비 제작 원천기술 확보 디스플레이 관련 소자의 전기적 특성을 초정밀 수준으로 측정하는 기술 보유

핵심 기술 및 적용제품

검사장비 구동 기술 및 자체 제어 알고리즘	OLED 패널 검사기 관련 기술을 확보하여 정확한 불량 분석 및 특성 검사 가능 신호의 높은 상승/하강 변화율(Slew Rate)을 유지하면서 정밀한 신호를 생성할 수 있는 최적의 신호 처리기술을 보유	디스플레이 검사장비 기술 확보	
Micro 디스플레이, 반도체 검사 기술	산화물 기반 Micro LED 화소 회로 설계 및 디스플레이 핵심 구동 기술 확보 반도체 패키징 기판 검사기 초도 제품 개발 완료	OLED AOI(Automated Optical Inspection) 시스템	Micro 디스플레이 AOI 시스템
			

시장경쟁력

정부의 정책지원이 있는 디스플레이 산업	정부는 2027년 세계시장 점유율 50% 달성, 경쟁국과 기술격차 5년 이상 확대, 소·부·장 자립화율 80% 확보, 전문인력 9,000명 양성 등을 목표로 디스플레이 산업 육성을 위한 핵심 전략을 추진 중
풍부한 양산 검사장비 개발 노하우로 고객 만족 극대화	고객사마다 요구하는 검사장비의 사양과 조건이 다른 상황에서 고객의 요구에 맞는 장비를 신속, 정확하게 개발하여 공급할 수 있는 기술 및 가격경쟁력 보유
차세대 디스플레이 산업의 성장	Micro OLED 기술은 고해상도와 소형화가 가능하여 증강현실(AR, Augmented Reality), 가상현실(VR, Virtual Reality), 스마트 웨어러블 기기 등에 적용될 수 있어, 관련 시장이 빠르게 성장할 것으로 예상됨.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 친환경 사업장 구축 ◎ 환경경영체계 구축을 위한 환경경영시스템(ISO 14001) 인증 도입 ◎ 녹색 제품을 사용하여 지속적인 환경 개선 ◎ 환경 법규 준수
S 사회책임경영	◎ 인권존중, 차별금지, 성희롱 및 직장내 괴롭힘 금지 실행 ◎ 안전한 사업장 유지를 위한 안전보건 5대 방침 운영 ◎ 지역 사회와의 상생을 위해 다양한 사회 공헌 활동 수행
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 5명(사내이사 3명, 사외이사 1명, 감사 1명)으로 구성 ◎ 윤리경영시스템 도입 ◎ 투명한 거버넌스 구축 ◎ 정보공개 확대

I. 기업 현황

디스플레이 검사장비 개발 및 생산 전문업체

동사는 1999년 디스플레이 검사장비의 제조/판매 등을 목적으로 설립되었으며, 20년 이상 축적된 양산 기술을 기반으로 다양한 제품을 상용화하여 매출을 실현하고 있다.

■ 기업개요

동사는 LCD(Liquid Crystal Display), OLED용 검사장비 개발 및 생산 사업을 영위할 목적으로 1999년 법인 설립되었으며, 2015년 코넥스 시장 상장하여 2017년 4월 코스닥 시장에 이전 상장되었다. 동사는 디스플레이 기술 발전에 따른 플렉시블, 폴더블, 롤러블 디스플레이 검사장비, Mini & Micro LED 검사장비, 반도체 계측 검사장비 영역까지 사업영역을 확대하고 있다. 주요 사업은 성능 및 사양이 다양한 비규격의 디스플레이 검사장비를 주문생산하는 것으로, 대기업의 수요 및 장비 교체 주기에 따라 신속하게 장비를 개발하여 안정적으로 제품을 공급하고 있다.

■ 주요연혁 및 대표이사 주요이력

동사는 1999년 서울시 서초구에 설립되어 수원, 용인을 거쳐 2022년 현재 사옥(화성시 삼성1로 2길 29)으로 이전하였으며, 2000년 기업부설연구소를 설립하여 디스플레이 검사장비 관련 다양한 연구개발을 수행하고 있다. 2005년 중국, 대만, 싱가포르, 말레이시아, 필리핀 등 해외대리점 계약을 통해 적극적인 해외 제품 판매를 진행하였으며, 2013년에는 홍콩 해외법인인 GNK HONGKONG을 설립하였다. 2015년에는 3백만 불 수출의 탑을 수상한 바 있으며, 2020년에는 자회사 (주)엔지온시스템을 설립하고 2021년에는 홍콩 해외법인인 GNK HONGKONG을 청산하였다.

대표이사 이재혁은 1999년 동사를 설립하여 현재까지 대표이사를 역임하고 있으며, 반도체 검사장비 제조업체인 (주)디아이, (주)파크시스템스에서 재직한 이력을 보유하고 있다. 전기공학 석사 학위 보유자로 검사장비 관련 경영역량과 노하우를 기반으로 동사의 발전을 위해 노력하고 있다.

그림 1. 주요연혁



■ 종속회사 및 주주현황

2025년 1분기보고서 기준 동사의 종속회사는 해외 현지법인인 ELP Suzhou Technology Corporation과 국내 자회사인 (주)엔지온시스템 2곳으로 파악된다. 첨단계측 장비와 반도체 및 디스플레이 관련 기계 제조사업을 영위하고 있으며, 동사가 지분 100%를 소유한 지배관계로 파악된다. 경영효율성 제고를 위해 (주)엔지온시스템과 합병하기로 2025년 4월 공시하였으며, 2025년 6월 합병 기일로하여 합병 예정에 있는 것으로 파악된다.

표 1. 종속회사 현황

회사명	주소	주요 사업	최근사업연도말 자산총액(백만 원)
ELP Suzhou Technology Corporation	No.1508, Xiangjiang Road, Suzhou New Distric, China	제조업 및 첨단계측 장비	1,216
(주)엔지온시스템	경기도 화성시 삼성1로 2길 29	반도체 및 디스플레이 제조용 기계제조	7,049

* 2025년 3월 결산 기준

출처: 동사 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 최대주주는 대표이사 이재혁으로 2,121,595주(22.75%)를 보유하고 있다. 특수관계인 문용수와 김영제는 각각 4,000주(0.04%), 18,600주(0.20%) 보유하고 있는 것으로 파악되며, 이 외 5% 이상 주주는 (주)이엘피로 825,159(8.85%)를 보유하고 있는 것으로 확인된다. 소액주식수는 6,363,579주로 68.24%의 비율을 차지하고 있는 것으로 파악된다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출현황

동사의 주요 사업은 디스플레이 검사장비 부문 단일 사업으로 구성되어 있으며, 매출유형은 OLED 패널검사기 등의 디스플레이 검사장비 제품매출과 임대료 수익 등의 기타매출로 나뉘어진다. 2025년 1분기 기준 제품매출은 1,967백만 원으로 94.02%를 차지하고 있으며, 기타매출은 125백만 원으로 5.98%의 비중을 보이고 있다.

동사의 판매조직은 수주방식의 특성을 반영하여 고객사와의 밀착 영업을 기반으로 국내영업과 해외영업을 별도로 진행하고 있다. 이를 통합관리하는 영업관리자가 존재하며, 해외영업은 현지 직접 진출방식과 현지 대리점의 연계방식을 병행하여 효율적인 영업 활동을 수행하고 있다. 동사의 판매전략은 고객사가 원하는 최고 사양의 기술을 선제적으로 개발하여 고객사에 공급하는 것으로, 이를 위해 디스플레이 및 관련 산업의 동향과 차세대 기술 동향을 면밀하게 살펴보고, 새로운 검사장비 관련 아이템 개발에 힘쓰고 있다.

표 2. 사업 분야

사업부문	매출유형	품목	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
디스플레이 검사장비 등	제품매출	OLED 패널검사기 등	1,967	94.02
	기타매출	임대료 수익	125	5.98
합계			2,092	100

출처: 동사 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

성장 칩체의 디스플레이 산업은 신기술 디스플레이 개발로 인한 반등 전망

COVID-19 팬데믹, 러시아-우크라이나 전쟁, 미-중 무역갈등은 디스플레이 산업의 성장을 둔화시켰지만, 온디바이스 AI가 본격화되면서 스마트폰 및 IT기기 교체수요 발생의 트리거가 되어 향후 꾸준한 성장이 예상된다.

■ 디스플레이 검사장비 시장 규모 및 전망

디스플레이 시장은 화질, 크기, 전력 소비, 온디바이스 AI(Artificial Intelligence) 디스플레이 기술 적용 등에서 큰 발전을 겪어왔으며, 주요 디스플레이 패널 제조사는 애플리케이션별 제품 출시와 개발을 성장에 가장 효과적인 전략으로 채택하여 세계 각지에서 생산 능력을 확대하기 위한 신제품 개발에 주력하고 있다. 국내 디스플레이 제조사는 자율주행 도입 확대 및 차량용 디스플레이 대형화/고해상도 등 시장 변화과정에서 수익성 확보가 유리한 프리미엄 분야인 LTPS(Low-Temperature Polycrystalline Silicon)에 집중하여 실적이 개선된 것으로 파악된다. 2024년 상반기 기준 국내 디스플레이 기업의 매출액은 전년 대비 14.5% 증가한 187억 달러를 기록한 것으로 파악된다.

표 3. 국내 디스플레이 매출 현황

(단위: 백만 달러, %)

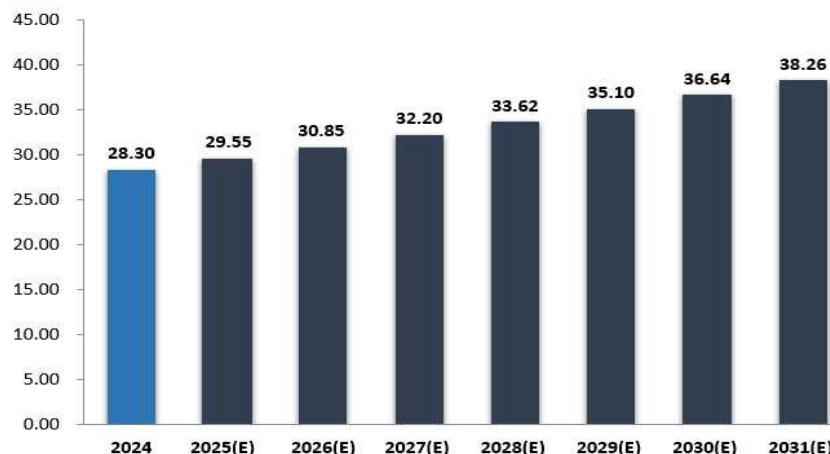
구분	2021		2022		2023		2024	
	상반기	하반기	상반기	하반기	상반기	하반기	상반기	(YoY)
OLED	14,236	21,494	14,644	19,559	12,958	18,520	14,734	13.7↑
LCD	8,723	7,558	5,827	4,947	3,386	4,105	3,987	17.7↑
전체	22,959	29,052	20,471	24,506	16,344	22,625	18,721	14.5↑

출처: 한국디스플레이산업협회, OMDIA(2024)

디스플레이 검사장비는 LCD, LED, OLED 등으로 생산되는 디스플레이 제조공정(성막, 코팅, 노광, 에칭 등)에서 화소, 광학필름, 패턴 등의 다양한 결함(공정 조건, 장비 작동, 이물질 침투, 패턴 결함, 얼룩 등)을 검사하는 공정 장비를 의미한다. 세계 디스플레이 검사장비 시장은 2022년 28.30억 달러 규모이며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 연평균 4.40% 성장하여 2031년에는 38.26억 달러의 시장 규모를 형성할 것으로 전망된다.

그림 4. 세계 디스플레이 검사장비 시장 현황

(단위: 억 달러)

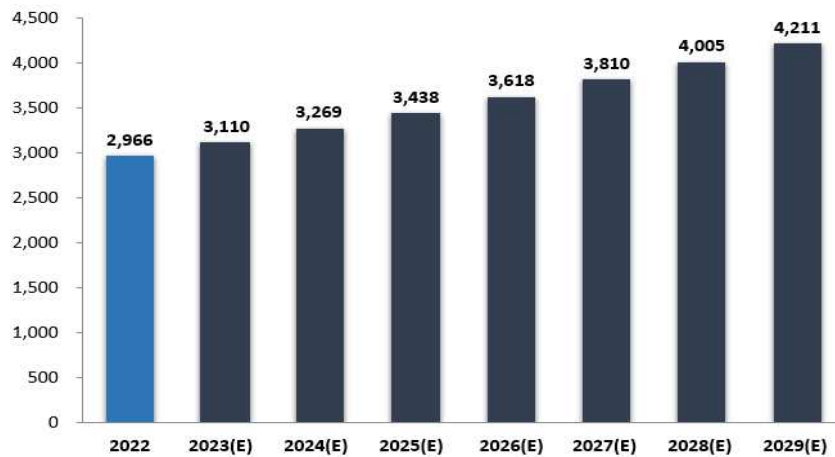


출처: Business Research Insights(2025), NICE평가정보(주) 재구성

디스플레이 검사장비 산업은 초기 장비 개발 비용이 높고, 제품 개발에 대한 실패와 수요처 미확보에 대한 리스크가 큰 산업이다. 공정 장비는 대당 가격이 높은 편이고, 디스플레이 생산 라인에 단일 장비가 아닌 시스템의 형태로 구성되기 때문에 규모가 작은 중소기업은 접근하기 어려운 측면이 있다. 국내 디스플레이 검사장비 시장은 2022년 2,966억 원 규모이며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 연평균 5.14% 성장하여 2029년에는 4,211억 원의 시장 규모를 형성할 것으로 전망된다.

그림 5. 국내 디스플레이 검사장비 시장 현황

(단위: 억 원)



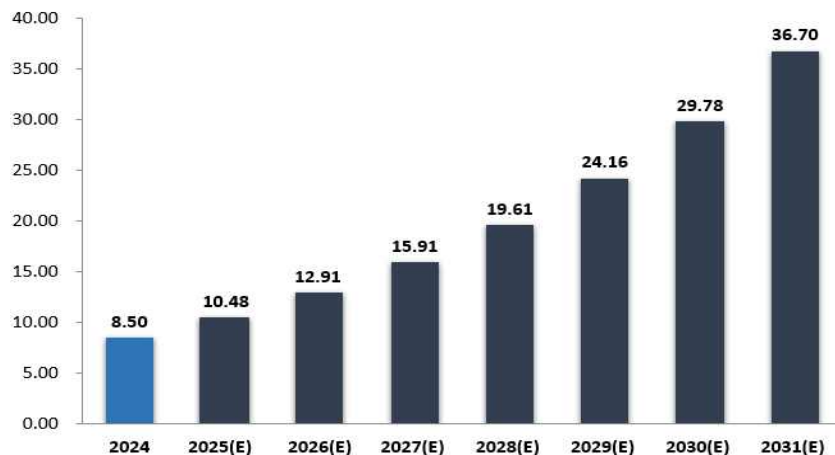
출처: TechNavio(2024), NICE평가정보(주) 재구성

■ Micro LED 시장 규모 및 전망

Micro LED는 LCD, OLED 등의 디스플레이 보다 긴 수명, 우수한 색재현성, 저전력, 빠른 응답속도, 자체 발광 등 성능 측면에서 우수한 차세대 디스플레이로 주목받고 있다. 설비 투자 중 장비 투자 비중이 60% 이상으로, 규모의 경제와 생산비용 효율화를 위해 대규모 생산설비 투자가 중요한 대규모 장치 산업으로 분류된다. 디스플레이 분야의 대기업은 높은 성장 잠재력을 인식하고 시장에 진출하고 있으며, 혁신적인 기술 개발을 위해 연구개발에 많은 투자를 이어가고 있다. 세계 Micro LED 시장은 2024년 8.50억 달러 규모이며, 향후 연평균 23.24% 성장하여 2031년에는 36.70억 달러의 시장 규모를 형성할 것으로 전망된다.

그림 6. 세계 Micro LED 시장 현황

(단위: 억 달러)



출처: Market Research Future(2025), NICE평가정보(주) 재구성

주요기관별 시장전망

글로벌 디스플레이 검사장비 시장 규모는 2024년 28.45억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 4.2%로 증가하여 2031년에는 37.70억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

- Valuates Reports

글로벌 반도체 검사장비 시장은 2024년 41억 달러에서 2033년까지 약 3.1%의 CAGR로 성장하여 53.7억 달러에 도달할 것으로 전망됩니다.

- Business Research Insights

글로벌 Micro LED 시장은 2023년 6.23억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 77.4%로 증가하여 2030년에는 256.5억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

- Grand View Research

■ 경쟁업체 현황

세계시장이 중/대형 분야로 OLED가 확대되는 과정에서 고휘도 및 장수명 등 신뢰성 개선 기술의 중요성이 확대되었다. 또한, AI 신기능 적용에 따른 저전력 등 첨단기술 수요에 국내 기업은 기술적 우위를 바탕으로 OLED 주도권을 확보한 상황이다. 국내 디스플레이 산업은 정부가 국가전략기술 지정 등 지원을 하고 있지만 경쟁국인 중국의 전폭적인 지원에 비하면 기울어진 운동장에서 힘겹게 경쟁하고 있는 상황이며, 미국의 관세인상, 수입제한 등의 정책이 국내 산업에 어떤 영향을 미칠지 면밀한 검토와 대응이 필요하다.

동사와 유사한 디스플레이 검사장비 관련 사업을 영위하는 업체는 (주)영우디에스피, 에이치비솔루션(주), (주)브이원텍, (주)에이치비테크놀로지, (주)두원테크 등이 있으며, 관련 사업 현황은 아래 [표 4]와 같다.

표 4. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
(주)영우디에스피	OLED, LCD, LED 등 디스플레이 검사장비 전문 개발 및 제조업체로, 셀과 모듈, 패널의 불량여부를 판별하는 장비를 개발하였음. 비전 알고리즘 및 AI 검사기술이 적용되어 있어 장비 도입 시 검사공정의 자동화와 불량품 검출 품질 향상이 가능함.
에이치비솔루션(주)	- 레진 도포 및 접합, 검사 설비 제작 기술과 물성 분석 기술을 바탕으로 다양한 장비를 개발하고 있음. 2021년 OLED 박막 두께 측정기와 디스플레이 검사장비를 주로 공급하던 케이맥(주)를 흡수합병하여 디스플레이 사업의 경쟁력을 강화함.
(주)브이원텍	디스플레이 검사장비 압흔 검사기 분야에서 세계 최고의 기술력을 지니고 있으며, 필름과 패널의 얼라이먼트를 검사하는 다양한 시스템을 개발하였음.
(주)에이치비테크놀로지	디스플레이용 TFT(Thin Film Transistor) 광학 검사장비 개발 업체로, 독창적인 초고속 이미지처리 프로세스(DDM CORE) 기술과 고성능 TDI(Time Delay and Integration) SCAN 카메라 제어 기술을 적용하여 미세 불량을 정확하고 빠르게 검출함.
(주)두원테크	LCD/OLED 패널 검사용 패턴을 생성하는 장치를 생산함으로써, 패널에 다양한 전압을 공급하여 패널이 소비하는 전류 측정으로 검사가 진행됨.

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료(2025.06.), NICE평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

디스플레이 검사장비 위주의 검사 계측 설비 솔루션 기업

동사는 LCD, OLED 검사장비 기술을 기반으로 디스플레이 기술 발전 트렌드에 따라 플렉시블, 폴더블, Micro OLED 등의 검사장비를 개발하였으며, 다양한 검사 계측 설비 제품을 주문생산 방식으로 생산할 수 있는 기술을 확보하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 주요 사업은 다양한 규격과 용도의 디스플레이 검사장비를 제조하여 공급하는 것으로, 셀 공정에서 모듈 공정에 이르는 핵심 검사장비를 제조하기 위한 기술을 확보하고 있다. 2003년 모바일용 OLED 검사장비를 개발하여 고객사에 납품하는 것을 시작으로 현재까지 성장을 진행해왔으며, 검사장비 구동 기술 및 자체 제어 알고리즘에 대한 기술을 보유하고 있다. OLED 분야에서는 국내 디스플레이 제조사와 협력하면서 세계 최초의 기술을 개발하여 왔고, 고객사의 공정 사양에 따라 다양한 제품을 주문생산 방식으로 대응할 수 있는 생산라인(화성본사 및 쑤저우 법인(ELP Suzhou Technology Corporation, 중국현지법인))과 기술을 보유하고 있다.

표 5. 중국 제조공장 법인 현황

구분	내용
법인명	ELP Suzhou Technology Corporation
설립목적	중국 현지 제조공장 설립 및 중국현지 대응
설립일자	2016.09.08
주소	No.1508, Xiangjiang Road, Suzhou New Distric, China

출처: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 디스플레이 검사를 위한 구동 및 점등에 관한 원천기술 확보

동사의 주력 장비인 OLED 패널에이징(Panel Aging) 및 검사용 장비는 OLED 제조업체의 후공정에서 제품의 안정화 및 최종적인 불량 검출 및 신뢰성 향상에 사용되는 장비이다. 구동 방식이나 개선된 방식에 따라 Tact Time 및 수율에 영향을 끼치기 때문에 제조사별 요구하는 장비의 종류가 다르고, 민감한 기술 정보가 포함되어 있어 정보보안 등의 이유로 소수의 협력사와의 거래가 유지되는 특성이 있다. 이러한 검사장비는 OLED 패널 특성에 대한 전문적인 지식과 깊은 이해도가 요구되며, 전기적으로 민감한 부분들을 면밀히 파악하여 장비를 개발하여야 한다.

동사는 OLED 제조업체와의 긴밀한 기술적 협조는 물론 20년 이상의 기술 개발을 통해 디스플레이 검사를 위한 구동 및 점등에 관한 원천기술을 보유하고 있으며, 신호처리, 자동화 설비 기술 등 다양한 요소 기술도 확보하고 있다. 특정 설비를 만들기 위해 다수의 전문기업들과의 상호협력을 진행하고 있으며, 각 업체별로 전문성을 살려 세분화된 장비를 개발하여 공급하고 있다.

표 6. 보유기술 현황

구분	기술 내용
구동 기술	다양한 디스플레이(LCD, OLED, 패널과 모듈, 소형과 대형)를 구동하여 점등할 수 있는 기술
고속 신호처리 기술	디스플레이를 점등하는데 필요한 신호를 고속으로 생성, 처리할 수 있는 기술
정밀측정 기술	디스플레이나 반도체 검사를 위한 고속 정밀측정 기술
정밀기구 설계 기술	패널이나 모듈에 신호나 파워를 인가하기 위하여 연결하기 위한 지그와 컨택터(Contactor)를 설계하는 기술
자동화 설비 기술	다양한 패널을 자동으로 로딩/검사/언로딩 하기 위한 오토설비 설계, 제작 및 제어 기술
비전 기술	자동으로 불량, 양품을 판정하는 머신비전 관련 기술, AI 관련 기술

출처: 동사 분기보고서(2025.03.)

[검사기(구동기) 기술]

동사는 OLED를 점등하여 검사하는데 필요한 신호를 고속으로 생성하여 처리할 수 있는 기술과 정확한 점등 특성을 위한 정밀 파워 및 정밀 전류 측정기술 등을 보유하고 있다. 검사에 필요한 정확한 패턴을 구현할 수 있으며, 이에 따라 정확한 불량 분석 및 특성 검사가 가능하다. OLED는 LCD에 비해 동작 속도가 1,000배 정도 빠르기 때문에 OLED 패널을 구동하는 신호의 빠른 상승 하강의 변화(Slew Rate)가 요구된다. 동사는 신호의 높은 상승 하강 변화율(Slew Rate)을 유지하면서도 노이즈 등이 없는 정밀한 신호를 생성할 수 있는 최적의 신호 처리기술을 보유하고 있다.

[정밀 점등용 지그 및 자동화 설비 기술]

검사기에서 생성된 신호나 파워를 고객사에서 제작한 OLED 패널에 전달(인가)하기 위해서는 패널을 점등지그 기구물에 장착하여 OLED 패널에 일정 부분에 컨택하여야 하는데, 동사는 정밀도 향상을 위한 OLED 점등용 정밀지그와 컨택터에 대한 원천기술을 보유하고 있다. 또한, 디스플레이나 반도체 산업에서 요구되는 자동검사를 위한 자동화 설비 설계기술, 초정밀 조립기술, 자동제어 기술 등의 요소 기술들을 개발하여 확보하고 있다. 관련 응용 기술인 디스플레이의 영상을 통해 빠르게 불량 양품을 판정하는 비전알고리즘 기술과 관련 AI 처리 기술도 확보하고 있다.

[정밀측정 기술]

디스플레이 검사장비는 신뢰성 평가 및 양산라인에서 활용되며, 한 번에 대량의 양품, 불량을 검출해 생산 효율을 높이는데 이용되고 있다. 동사는 디스플레이나 반도체 관련 소자의 전기적 특성을 초정밀 수준으로 측정하는 기술을 보유하고 있으며, 많은 채널을 고속으로 정밀하게 측정하기 위한 저노이즈 고속 다채널 측정 기술도 확보하고 있다.

그림 7. OLED 주요 검사장비 현황

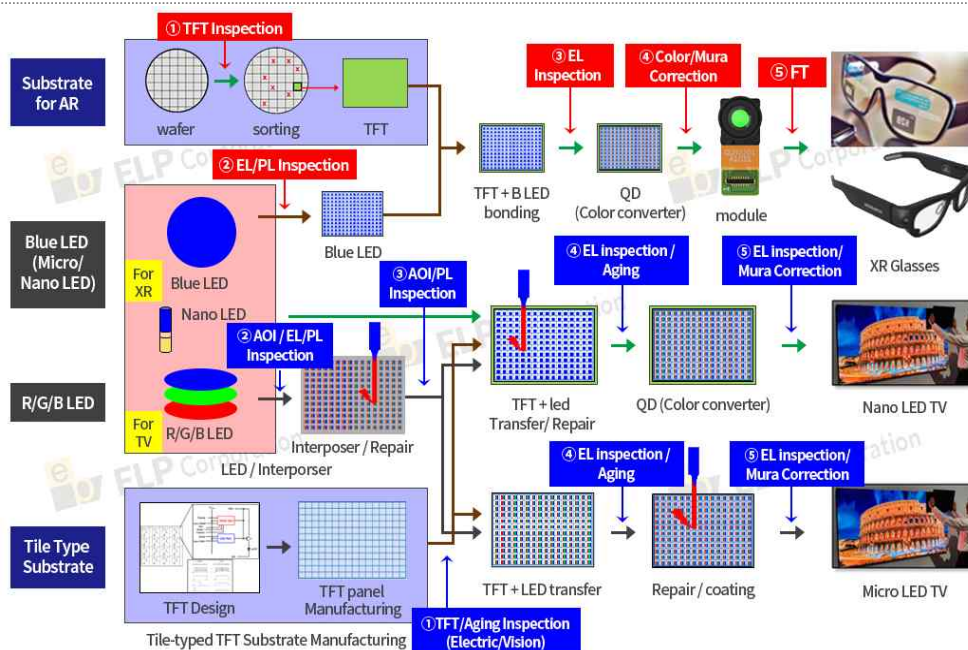


출처: 동사 홈페이지(2025.06.), NICE평가정보(주) 재구성

■ Micro LED 검사장비 기술

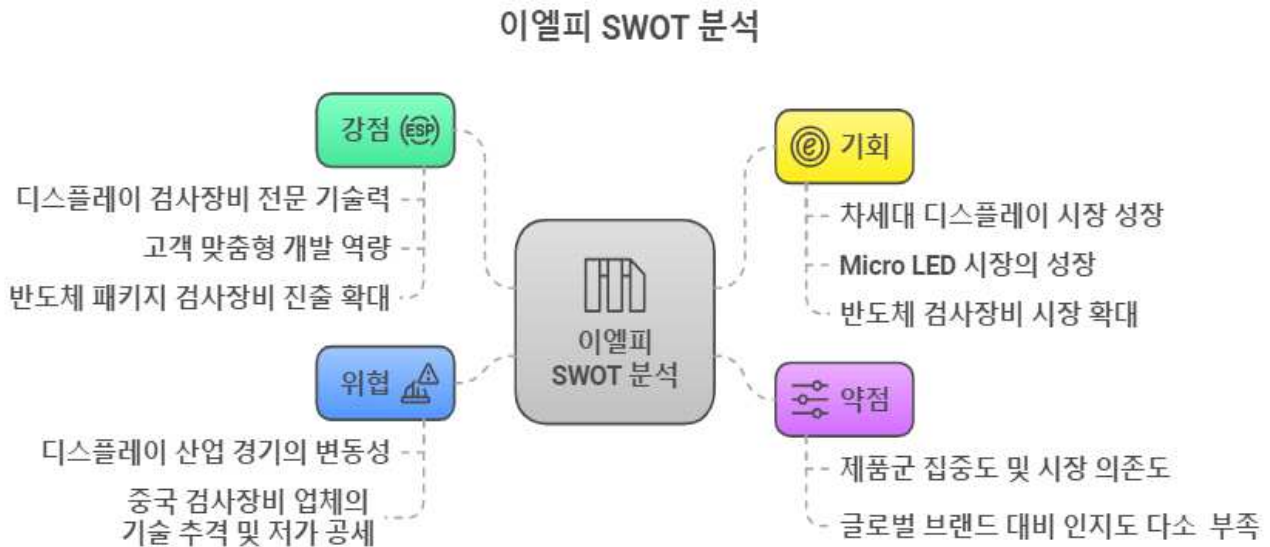
Micro LED 기술은 차세대 디스플레이 기술로 주목받고 있으며, 글로벌 기업들은 Micro LED의 뛰어난 화질과 에너지 효율성 덕분에 TV, 스마트폰, 웨어러블 기기 등 다양한 분야에 적용하기 위해 적극적인 연구와 개발을 진행하고 있다. 동사는 국가 연구개발 과제 수행을 통해 산화물 기반 Micro LED 화소 회로 설계 기술 및 디스플레이 핵심 구동 기술을 개발하였으며, 개발 기술을 확장하여 Micro 검사장비 양산을 위한 연구개발을 지속하고 있다.

그림 8. 동사 Micro LED 검사 관련 기술 현황



출처: 동사 홈페이지(2025.06.)

SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 디스플레이 검사장비 전문 기술력 보유: OLED, LCD, Micro LED 등 다양한 디스플레이 검사 기술 확보
- 고객 맞춤형 개발 역량: 다양한 제품을 주문생산 방식으로 대응할 수 있는 생산라인 확보
- 반도체 패키지 검사장비 진출 확대: 기존 디스플레이에서 반도체 기판 및 패키징 검사장비로 사업영역 확장 중

2. 약점 (Weaknesses)

- 제품군 집중도 및 시장 의존도: 검사장비 외의 신규 사업영역 확장력은 다소 제한적
- 글로벌 브랜드 대비 인지도 다소 부족: 주요 고객사는 국내 업체에 집중

3. 기회 (Opportunities)

- 차세대 디스플레이 시장 성장: 시장 변화에 대응한 검사장비 수요 증가
- Micro LED 시장의 성장: 정밀 검사장비 수요 증가에 따른 기술 차별화 기회
- 반도체 검사장비 시장 확대: 고정밀 반도체 패키징 검사 니즈 증가로 신규 진입 가능

4. 위협 (Threats)

- 디스플레이 산업 경기의 변동성: OLED 투자 지연, LCD 시장 축소 등으로 검사장비 투자 불확실성 존재
- 중국 검사장비 업체의 기술 추격 및 저가 공세: 중국 업체의 가격경쟁력 중심의 경쟁 격화

IV. 재무분석

2024년 매출 증가에도 영업손실 지속, 당기순손실 전환

2024년 전방위 산업의 투자 증가로 인해 매출은 큰 폭으로 증가하였으나 판관비 부담으로 영업손실을 지속하였다. 기타수지 및 법인세수지 악화로 당기순이익도 적자전환하였다.

■ 2024년 매출 증가세 전환

동사는 OLED, Micro 디스플레이 (Micro OLED, Micro LED 등) 관련 검사장비 및 반도체 패키징 검사장비의 제조 및 판매 사업을 영위하며 생산라인(화성본사 및 쑤저우 법인), 자회사인 엔지온시스템을 통해 고객사의 수요에 신속하게 대응 및 신규사업개발을 진행하고 있다.

동사는 2022년 236억 원의 매출액을 시현하였으나 2023년에는 전방위 산업의 투자지연과 중국시장 축소로 인해 매출이 9.3% 감소하여 214억 원의 매출을 시현하였다. 2024년에는 전방위 산업의 1차 투자로 인해 전년 대비 30.8% 증가한 280억 원의 매출액을 시현하였다. 2025년 1분기 매출은 21억 원으로, 전년 동기 대비 55.6% 감소하였다.

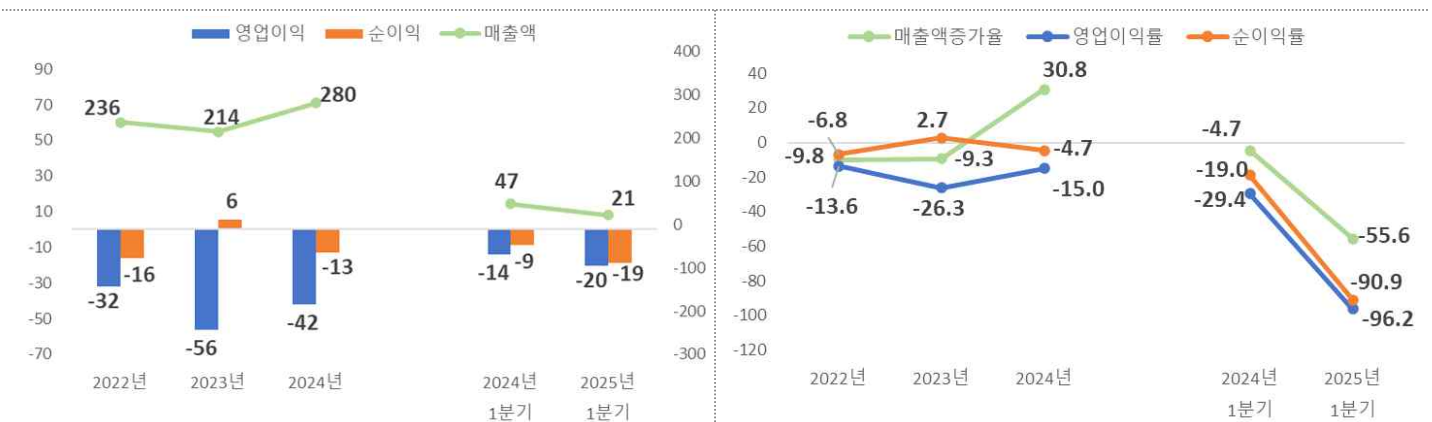
■ 2024년 매출 증가에 따른 영업손실 축소에도 당기순손실 적자 전환

2023년에는 매출액 감소와 더불어 판관비 부담 증가로 영업손실이 확대되어 56억 원의 손실을 기록하였다. 하지만 2023년 환율상승으로 인한 환산이익 인식과 함께 유형자산 매각으로 인하여 영업외수익이 33억 원 증가하고 영업외비용은 전년대비 19억 원 감소하는 등, 당기순이익은 6억 원을 기록하며 흑자전환하였다.

2024년에는 매출증가로 영업이익이 증가하였으나, 인건비, 대손상각비 등 판관비 부담으로 영업손실 42억 원을 기록하였고, 기타영업외수익 감소의 영향으로 당기순이익이 2023년 6억 원에서 2024년 당기순손실 13억 원으로 적자전환하였다. 2025년 1분기에는 전년 동기 대비 매출이 감소한 것과 더불어 수익성이 악화되어 영업손실 20억 원, 당기순손실 19억 원을 기록하였다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

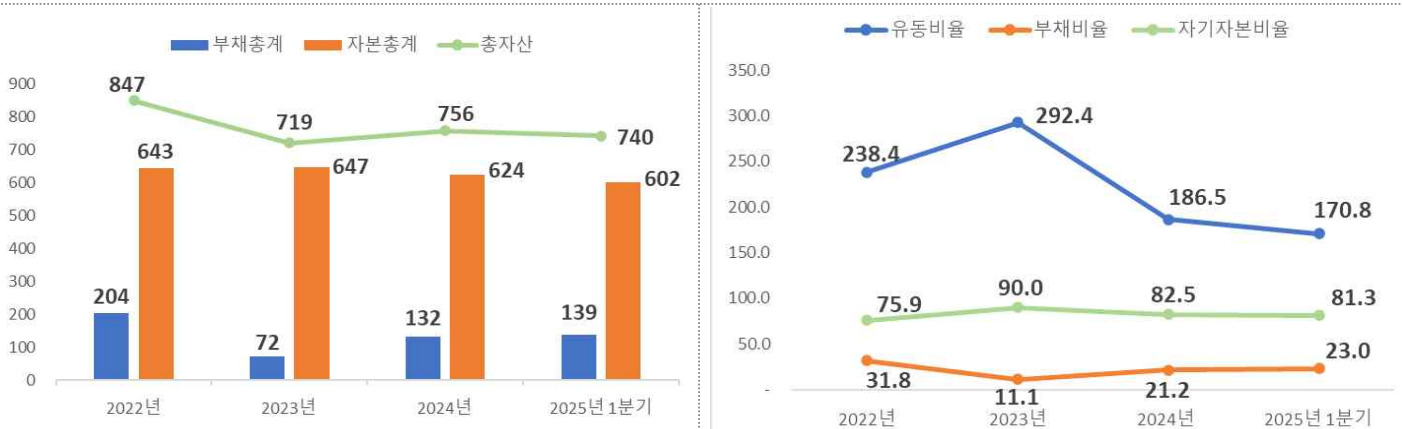
■ 유동비율, 부채비율, 자기자본비율 모두 양호

2023년 유동자산과 유동부채가 감소하여 유동비율은 전년 대비 상승한 292.4%를 기록하였다. 또한 유동부채와 더불어 장기차입금 등의 비유동부채가 감소하며 부채총계도 204억 원에서 72억 원으로 감소, 부채비율은 11.1%로 하락하고 자기자본비율은 90.0%로 상승하였다.

2024년, 현금및현금성자산의 증가로 유동자산이 전년 대비 21.3% 증가하였지만 단기차입금, 계약부채 등의 유동부채가 90.1% 증가하여 유동비율이 186.5%로 하락하였다. 자본총계는 624억 원으로 소폭 축소되었으나 부채총계가 60억 증가하며 총자산도 756억 원으로 증가하였다. 그 결과 부채비율은 21.2%, 자기자본비율은 82.5%를 기록하였다. 2025년 1분기 전년 동기 대비 부채비율이 다소 증가하였으나 전반적으로 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 7. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	236	214	280	47	21
매출액증가율(%)	-9.8	-9.3	30.8	-4.7	-55.6
영업이익	-32	-56	-42	-14	-20
영업이익률(%)	-13.6	-26.3	-15.0	-29.4	-96.2
순이익	-16	6	-13	-9	-19
순이익률(%)	-6.8	2.7	-4.7	-19.0	-90.9
부채총계	204	72	132	94	139
자본총계	643	647	624	633	602
총자산	847	719	756	727	740
유동비율(%)	238.4	292.4	186.5	227.3	170.8
부채비율(%)	31.8	11.1	21.2	14.9	23.0
자기자본비율(%)	75.9	90.0	82.5	87.1	81.3
영업현금흐름	50	-32	54	-33	-67
투자현금흐름	-122	104	10	-1	3
재무현금흐름	33	-124	13	0	0
기말 현금	107	53	132	19	67

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

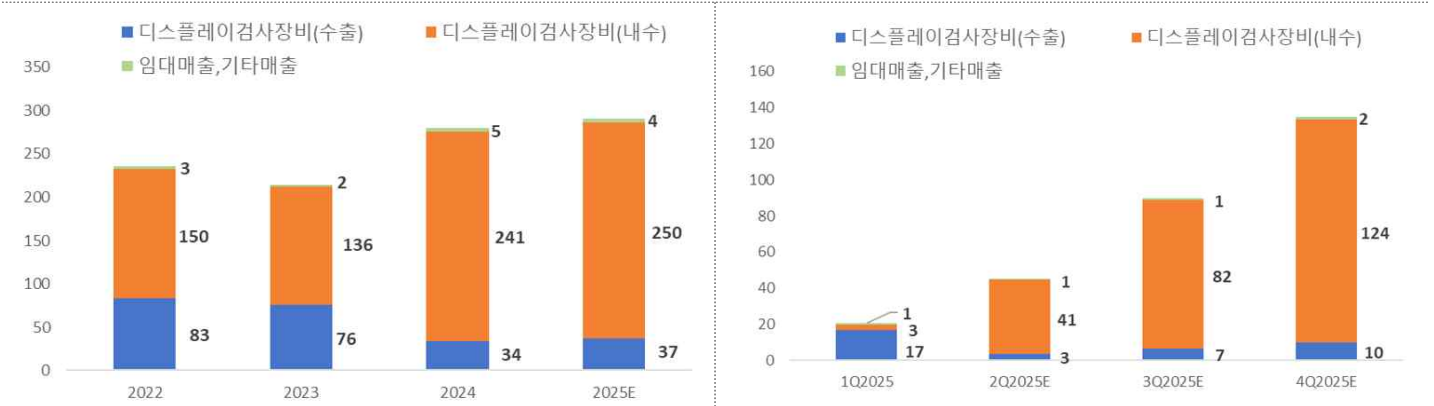
디스플레이 및 반도체 검사장비 산업은 차세대 정보기술 시장의 확장과 함께 지속적인 성장이 기대되는 분야로, 고부가가치 장비 중심의 시장구조가 형성되고 있다. 특히 OLED, Micro OLED, Micro LED 등 신기술 디스플레이의 상용화 확대와 반도체 패키징 기술의 고도화는 관련 후공정 장비 수요를 견인하고 있으며, 이에 따라 산업 전반의 성장 기반이 더욱 강화되고 있다. 동사는 OLED 패널 에이징 및 검사장비 분야에서 오랜 기간 축적된 기술력과 고객사와의 긴밀한 협력관계를 바탕으로 안정적인 사업 기반을 확보하고 있다. 후공정 장비 시장의 높은 진입장벽과 벤더 변경이 제한적인 구조를 고려할 때, 동사는 견조한 수요를 지속적으로 확보할 수 있을 것으로 예상된다.

아울러 동사는 기존 사업 기반 위에 차세대 디스플레이 및 반도체 검사장비 분야로의 확장을 본격화하고 있다. Micro 디스플레이 및 반도체 패키지 검사장비 등 신규 사업은 향후 시장 성장성이 높게 평가되고 있으며, 이미 시제품 개발과 양산 준비가 진행 중이므로 매출 다변화의 실질적 성과가 기대된다.

동사는 디스플레이와 반도체라는 두 축을 중심으로 기술 선도기업으로서의 입지를 강화하고 있으며, 2024년 280억 원의 매출을 기록하는 등 크게 성장하였고, 2025년에도 이러한 성장 기조를 지속 유지해나갈 것으로 전망된다.

그림 11. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 8. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	236	214	280	291	21	45	90	135
디스플레이 검사장비(수출)	83	76	34	37	17	3	7	10
디스플레이 검사장비(내수)	150	136	241	250	3	41	82	124
임대매출, 기타매출	3	2	5	4	1	1	1	2

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

반도체 패키징 검사장비 국산화 개발을 통한 사업 확장

동사는 반도체 패키징 전기검사장비 관련 기술 확보와 제조 생산 시스템 구축을 통해 국산화 개발을 완료하고 신규사업으로의 확장에 박차를 가하고 있다.

■ 반도체 검사 신규사업 개발 진행

반도체 기술의 고도화는 소자 제작공정 이외에 반도체 패키지 기술 개발의 중요성을 높이고 있으며, 동사는 디스플레이 검사 관련 기술을 기반으로 반도체 검사를 위한 신규사업 개발을 진행하고 있다. 반도체 자동 검사를 위한 자동화 설비 제작 기술, 비전알고리즘, AI 신호처리 기술 등을 보유하고 있으며, 소자의 전기적 특성을 측정하는 기반 기술을 확보하고 있다. 일본 의존도가 높은 반도체 패키징 기판 검사기 제품을 개발 완료하였으며, 국내 관련 업체와 상생협력을 통한 매출 연계로 국가적 경제효과에 기여하고 있다. 반도체 검사장비에 관한 회로설계, 자동화설계, 운영프로그램에 대한 연구 및 개발업무는 기업부설연구소에서 진행하고 있으며, 중국 법인을 활용해 수출을 전략적으로 늘려나가고 있다.

그림 12. 동사 반도체 패키징 검사장비



출처: 동사 홈페이지(2025.06.)

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

이엘피는 디스플레이 반도체 검사장비를 전문으로 제조하는 코스닥 상장기업으로, 최근 기술 다각화를 통해 새로운 도약을 준비하고 있습니다. 2025년 6월 23일을 합병기일로 하여 자회사인 엔지온시스템을 흡수 합병하기로 결정했습니다. 합병 비율은 1:0으로, 엔지온시스템은 100% 자회사이므로 신주 발행 없이 진행됩니다. 이번 합병은 검사 솔루션의 시너지 극대화와 경영 효율성 증대를 통한 기업경쟁력 강화를 목적으로 합니다. Micro LED 디스플레이 검사장비와 반도체 패키징 기판 검사기 개발을 통해 사업영역을 확대하고 있습니다.

* 출처: Chat GPT

이엘피(063760)

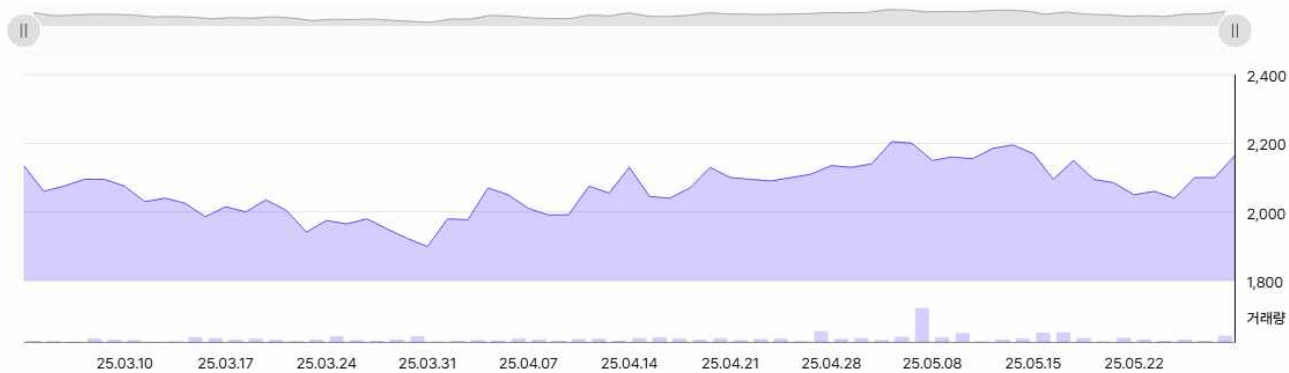
증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

063760 코스닥	기준: 2025.05.29 단위: 원, 주, %			
2,165 ▲65 +3.00%	전일 2,100	고가 2,285	거래량 20,427 주	
	시가 2,080	저가 2,080	거래대금 44 백만원	

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.05.29)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)이엘피	X	X	X