

엘오티베콤 (083310)

4Q23 Review: 2023년 주력은 태양광, 2024년은 매출 다각화

비수기지만 좋았던 수익성

- 4Q23 잠정실적 (연결기준)은 매출액 1,000억원 (-10.2% YoY), 영업이익 139억원 (+107.5% YoY, OPM 13.9%), 당기순이익 55억원 (+흑자전환 YoY)으로 하반기부터 인상된 단가가 반영된 태양광부문 매출이 반영되며 양호한 수익성 달성
- 2023년 잠정실적 (연결기준)은 매출액 4,729억원 (+26.4% YoY), 영업이익 671억원 (+125.1% YoY, OPM 14.2%), 당기순이익 491억원 (+122.2% YoY)임
- 창사이래 최대 실적을 거두었으며 이는 태양광부문 매출 상승이 견인했음. 아쉬운 점은 2H23부터 신규 태양광 수주 부진에 따라 2024년 태양광관련 매출은 전년대비 절반 수준으로 감소할 전망

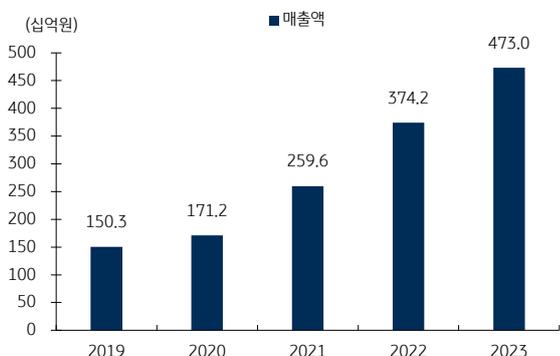
2024년은 매출처 다양화와 연결 자회사 실적 개선 전망

- 4Q23 수주잔고는 700억원 수준으로 추정되며 대부분 태양광향으로 1H24에 실적으로 반영될 전망. 중국 태양광 공급 과잉과 고금리 지속에 따른 글로벌 태양광 프로젝트 지연 소식은 중국 엔드유저의 투자확대를 지연시킬 수 있는 요소로 판단됨
- 2024년 매출은 줄어든 태양광부문 매출을 디스플레이, 2차전지, 반도체 (미국 테일러)와 자회사 엘오티씨에스의 세메스향 매출 회복으로 가능할 전망
- 특히 반도체 부문은 1) 삼성전자 미국 테일러시 1호 공장 공사가 막바지에 이르며 올해 상반기쯤 장비 반입이 가능할 전망으로 초기 장비 반입에 따른 건식진공펌프 매출 확대가 기대됨, 2) 온디바이스 Si 성장에 따라 반도체 HBM 투자확대가 본격화되면서 TSV (Through Silicon Via) 공정 중 에칭 (Etching), CVD (Isolation, Seed/ Barrier), Metal (Via Filling), CMP에 대응 가능한 건식진공펌프 매출 확대 기대



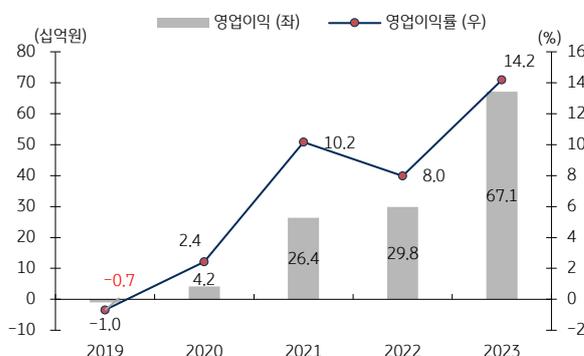
더 많은 리포트 보기

그림 1. 연도별 매출액 추이



자료: 엘오티베콤, KB증권

그림 2. 연도별 영업이익, 영업이익률 추이



자료: 엘오티베콤, KB증권



투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.