



# LEADING EDGE TECHNOLOGY

A Leading Display Equipment Manufacturer

—  
Investor  
Relations  
2020



# Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에 정보제공을 목적으로 (주)엘이티(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 별도 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

(과실 및 기타의 경우 포함) 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융위원회에 제출한 증권신고서 또는 (예비)투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



# LEADING EDGE TECHNOLOGY



## CONTENTS

Investor Relations 2020

Prologue

[Chap 01. Company Overview](#)

[Chap 02. Investment Highlights](#)

[Chap 03. Growth Strategies](#)

Appendix

## Key Trends In the Display Industry

### FoD



**ZD Net Korea**

“차세대 아이폰, 화면 내장형 터치ID 탑재할 것”

**THE ELEC**

디스플레이 내장형 지문인식 기술 폭발적 성장 예고

### Foldable (UTG)



**데일리한국**

삼성 갤럭시폴드2, 커버윈도에 UTG 채택 '유력'

**연합뉴스**  
YONHAP NEWS AGENCY

폴더블폰 디스플레이 시장  
‘활짝’...“매년 2배씩 커진다”

### OLED TV



**BIGDATAnews**

삼성디스플레이, 세계 최초 'QD'에 13.1조 투자 진행

**한국경제**

삼성 프리미엄TV 다음 승부수는  
퀀텀닷+나노 'QNED' 디스플레이

## 차세대 Display 모듈 공정장비를 선도하는 기업

### FoD

FoD용 Lamination  
국내 최초 독점공급



### Foldable (UTG)

UTG용 적층Lamination<sup>주1</sup>,  
BPL<sup>주2</sup>, CRD<sup>주3</sup> 장비



### OLED TV

Side Sealing 도포기, 배면도포기, 복합기  
신공정장비 개발



## 고객사 제품 적용 사례

### FoD

**Fingerprint on Display:**  
Display 상의 지문인식 장치

“FoD 적용 모델 확대 기대”

**FoD 최초 적용**



갤럭시 S10   갤럭시 노트10   갤럭시 S20   갤럭시 A80   갤럭시 폴드2

**Flagship   보급형   Foldable(E)**

### Foldable (UTG)

**Ultra Thin Glass:**  
초박막 강화유리로 특수공정을 거쳐  
유연성 보유

“Foldable 모델에 UTG 적용 확대 전망”

**PI<sup>주4</sup> 적용   UTG 최초 적용   UTG 적용(E)**



갤럭시 폴드   갤럭시 Z Flip   갤럭시 폴드2

**PI   UTG**

### OLED TV

LCD TV 대비 고화질, 고유연성을  
보유한 시장 주도 제품

“차세대 OLED TV 시장 개화 전망”



LCD TV   OLED TV

※ 주1) Lamination(=LAMI): Resin이나 접착 필름을 이용하여 대상물의 면과 면을 접합하는 공정  
 ※ 주3) CRD: Cover Resin Dispenser

※ 주2) BPL: Bend Protector Layer  
 ※ 주4) PI(Polyimide film): 높은 열 안정성과 굴곡성이 뛰어난 첨단 고성능 산업용 필름



A Leading Display Equipment Manufacturer



## Chap.01

# Company Overview

01. 회사 현황
02. 기술 중심 경영
03. 주요 연혁
04. 제품 포트폴리오
05. 경영 성과
  - (1) 매출 분석
  - (2) 이익 분석



## Company Profile

법인명	주식회사 엘이티
대표이사	이 흥 근
설립일	2001년 09월 06일
임직원수	68명
자본금	24억원 (증권신고서 제출일 기준)
주요사업	Display 제작용 기계 제조업
소재지	충청남도 아산시 연암울금로 77-26
홈페이지	www.letkr.com

## CEO Profile



**이 흥 근** 대표이사

- 2001.09 ~ 현재 (주)엘이티 대표이사
- 1999.08 ~ 2001.05 前 (주)DMS 부사장
- 1991.01 ~ 1999.08 前 LG 생산기술원



## 조직도





## 20년 이상 노하우를 보유한 엔지니어 기술력 기반으로 고부가가치 실현

### 주요 임원



**김근태** | 사장 (경력 27년)

- (주) 엘이티 사장
- 前 소프트픽셀 부장
- 前 LG 생산기술원

**설비개발 사업 본부장**



**조종현** 전무 (경력 26년)

- (주)엘이티 전무이사
- 前 (주)렛코 대표이사
- 前 LG 생산기술원


**제어생산 사업부장**



**조정일** 상무 (경력 22년)

- (주)엘이티 상무이사
- 前 LIG ADP 부장
- 前 LG 생산기술원


**기술 연구소장**



**하태규** 상무 (경력 20년)

- (주)엘이티 상무이사
- 前 (주)렛코 이사
- 前 매크론 이사

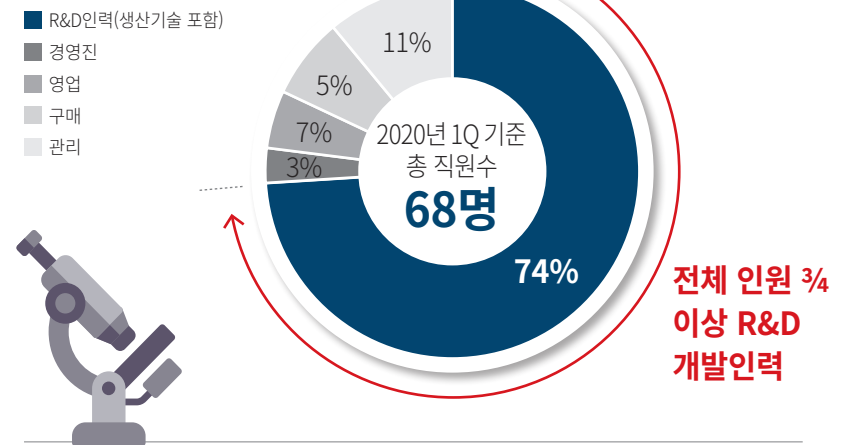
**마케팅 사업부장**



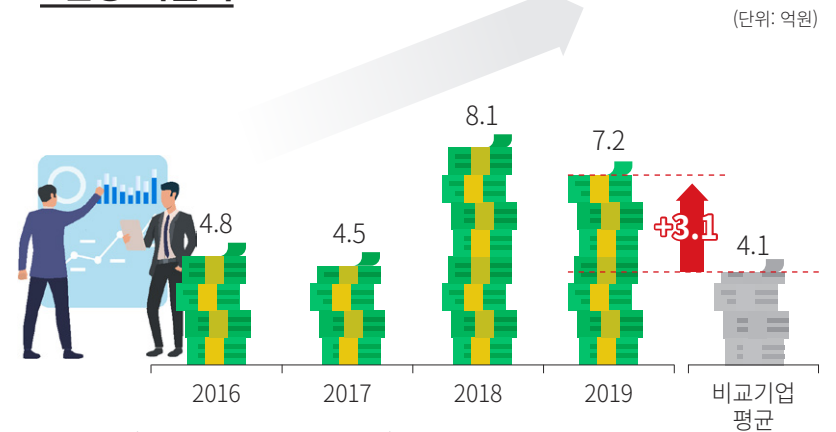
**전운삼** 상무 (경력 32년)

- (주)엘이티 상무이사
- 前 삼성 Display 차장

### R&D 인력 구성



### 1인당 매출액



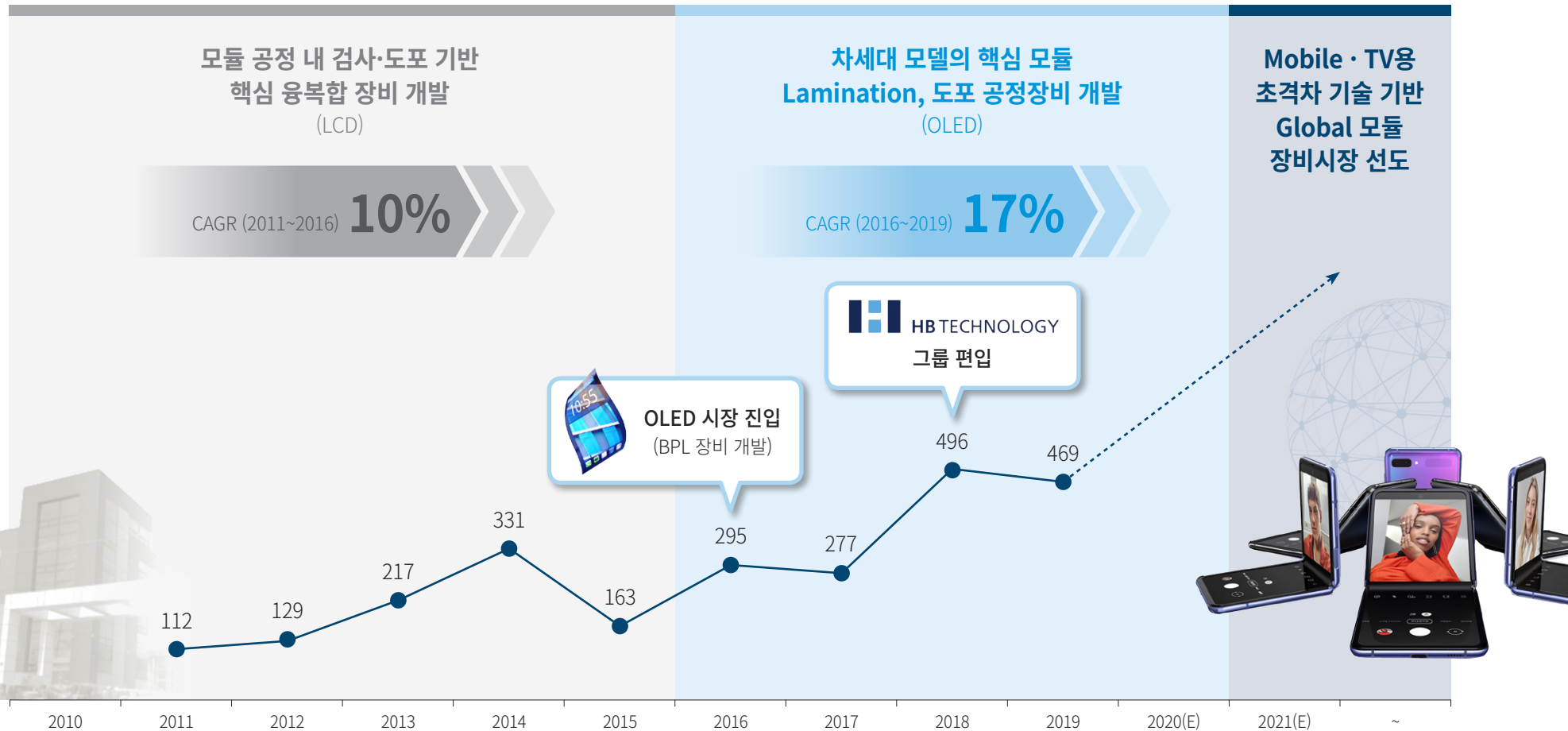
※ 증권신고서 기준 (5개 비교기업의 평균 1인당 매출액)



## LCD→OLED모델로 이어지는 모듈 공정 핵심 장비 제조사로 성장 가속화

### 매출액 추이 및 성장 Story

(단위: 억원)



※ 연결재무제표 기준 (2010년 ~ 2016년은 별도재무제표 기준)

## 타사 대비 기술 우위를 바탕으로 OLED Mobile / TV 向 모듈 공정 장비 라인업 확보

### Mobile



BPL 시스템

적용공정	BPL 공정
개발연도	2016년 10월
특징	Bending 미세 배선부에 레진 도포 및 검사 진행 자동화 시스템



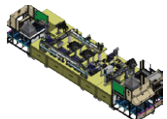
FoD Lamination  
(초음파식/광학식)

적용공정	FoD Lamination 공정
개발연도	2016년(광학식) / 2018년(초음파식)
특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flexible OLED Display에 지문센서 부착</li> <li>국내 최초 국산화 및 양산 개발</li> </ul>



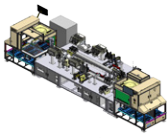
UTG Lamination

적용공정	UTG 적층 Lamination 공정
개발연도	2019년 11월
특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>다수의 초박막 유리를 적층&amp;합착</li> <li>국내 최초 양산 자동화 시스템 개발</li> </ul>



CRD 도포기

적용공정	모듈 Bonding 공정
개발연도	2020년 4월
특징	IC와 FPCB 접착부에 레진 도포



Potting

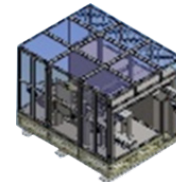
적용공정	Potting (신공정)
개발연도	2020년 4월
특징	IC 및 Bend 부분 보호 레진 도포

### TV



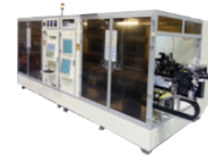
복합기  
(압흔검사+Si 도포)

적용공정	모듈 Bonding 공정
개발연도	2009년 07월
특징	도전볼 <sup>주1</sup> 의 압착상태와 패널과 칩 Align <sup>주2</sup> 상태 검사 수행



배면 도포기

적용공정	모듈 Bonding 공정
개발연도	2012년
특징	모듈 패널의 뒷면에 실리콘 도포



Side Sealing  
도포기

적용공정	모듈 Bonding 공정
개발연도	2013년 03월
특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>빛샘방지 위해 약액 측면 도포 후 검사</li> <li>국내 최초 개발 및 양산 적용</li> </ul>

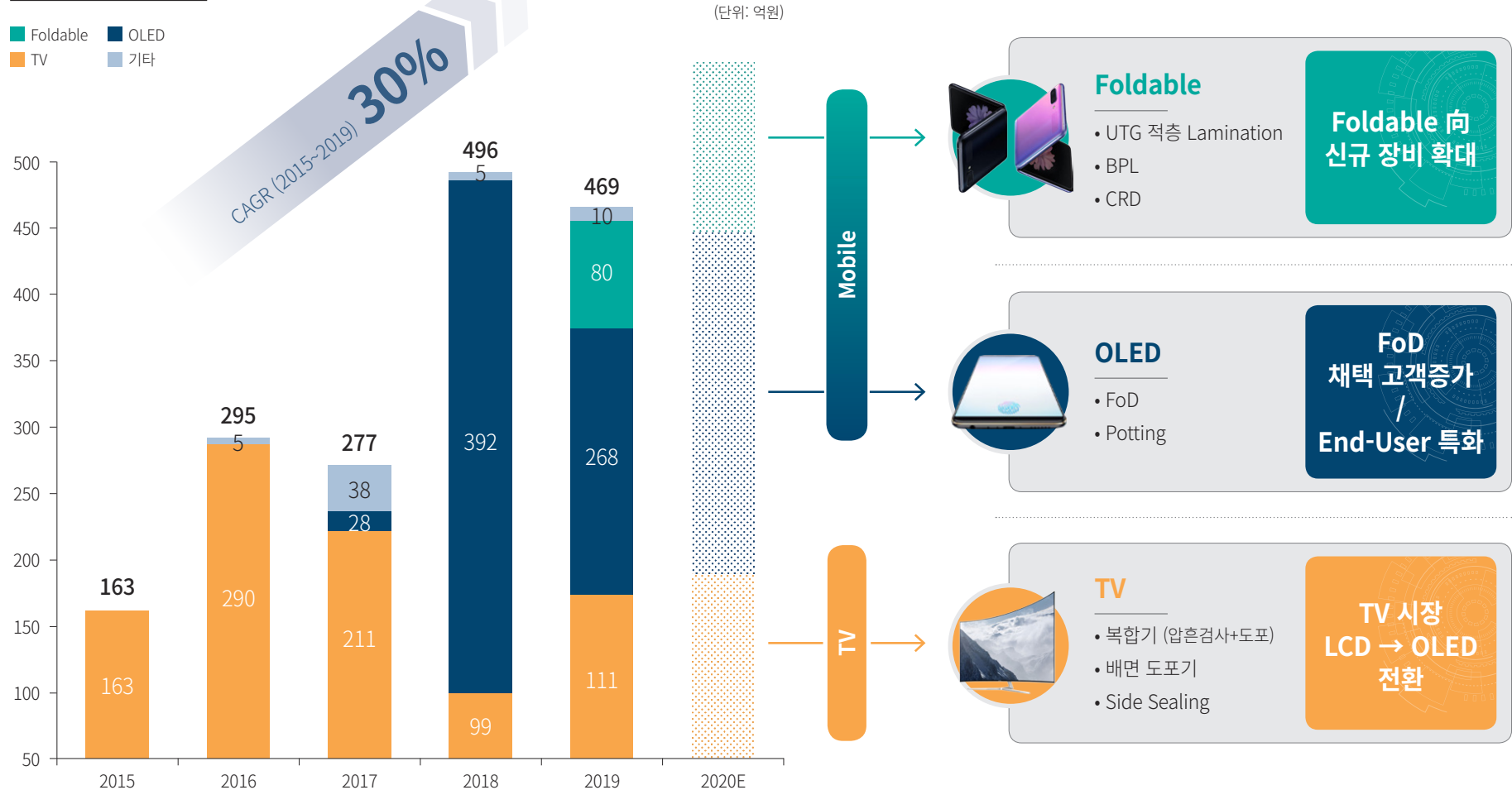
※ 주1) 도전볼: 패널과 칩, PCB간에 통전 및 절연 기능을 가능하게 하는 재료

※ 주2) Align: 배열 상태

## 꾸준한 신규 장비 개발을 통해 지속적인 성장 Potential 확보

### 사업부문별 매출

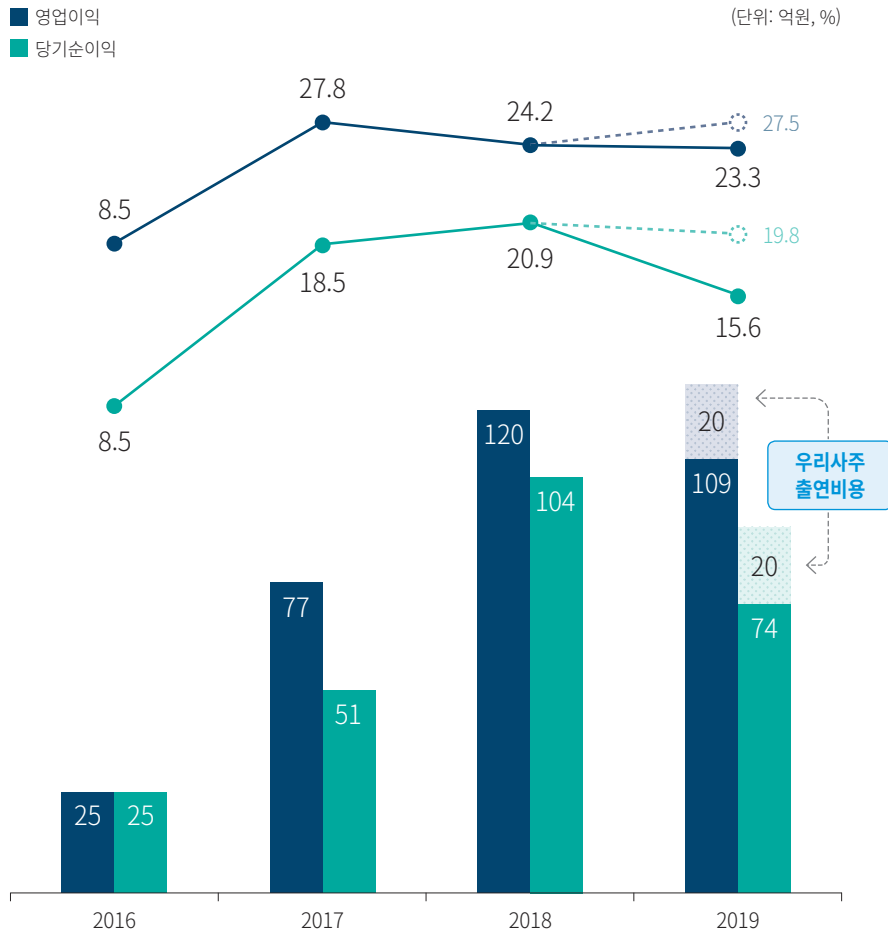
■ Foldable    ■ OLED  
■ TV            ■ 기타



※ 연결재무제표 기준 (2015, 2016년은 별도재무제표 기준)

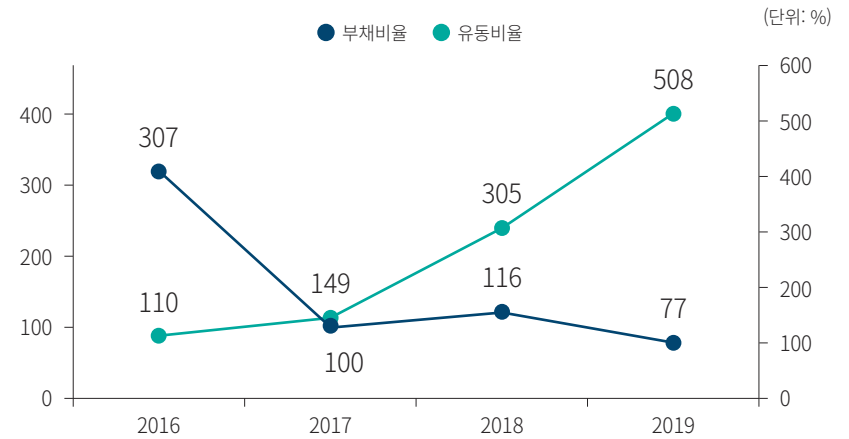
## 高영업이익을 실현으로 우량한 재무구조 유지

### 영업이익(율) 및 당기순이익(율) 추이



※ 연결재무제표 기준 (2016년은 별도재무제표 기준)

### 부채비율 및 유동비율 추이



### 지속적인 원가경쟁력 확보 방안

그룹사 Synergy  
기반 원자재  
통합구매

사양최적화  
(VE<sup>주1</sup>) 강화

부품 국산화  
(克日과제)

※ 주1) VE: Value Engineering



A Leading Display Equipment Manufacturer

## Chap.02 Investment Highlights

01. OLED장비 핵심 Provider
02. 초단납기 신제품 맞춤형 장비 공급
03. FoD 장비 (1) 국내 최초 신규 장비 개발 및 양산 공급  
(2) 초격차 기술 기반 확대 지속
04. Foldable 장비 (1) 3種 설비 개발 및 양산 공급  
(2) 고난도 UTG 공정 자동화 장비 개발
05. OLED TV (1) 기술집약 융복합장비 3種 개발 및 양산 공급  
(2) TV용 신규 장비 개발 및 해외 판매 경쟁력
06. 그룹 Synergy

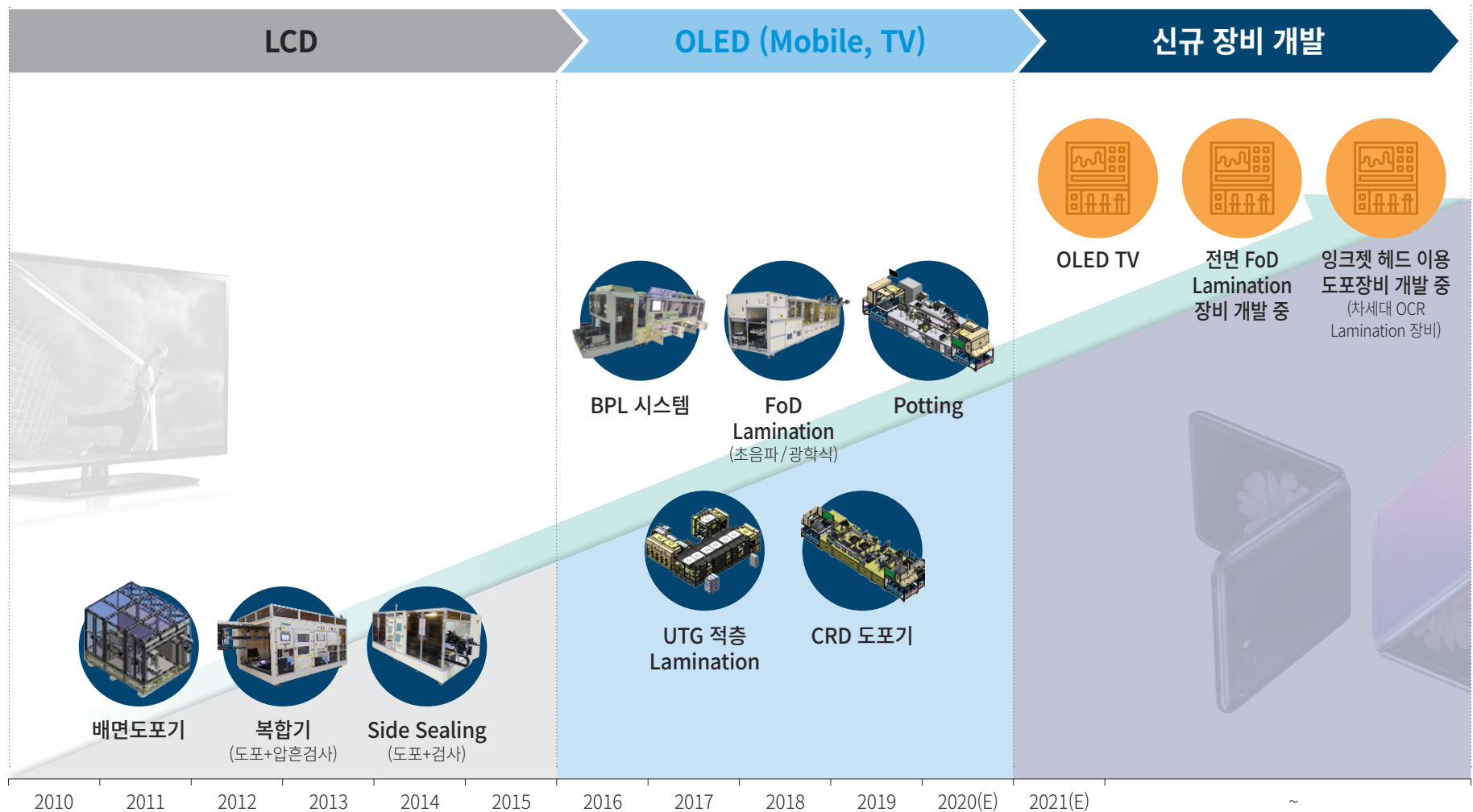
# 01 Chap.02 Investment Highlights

## OLED장비 핵심 Provider

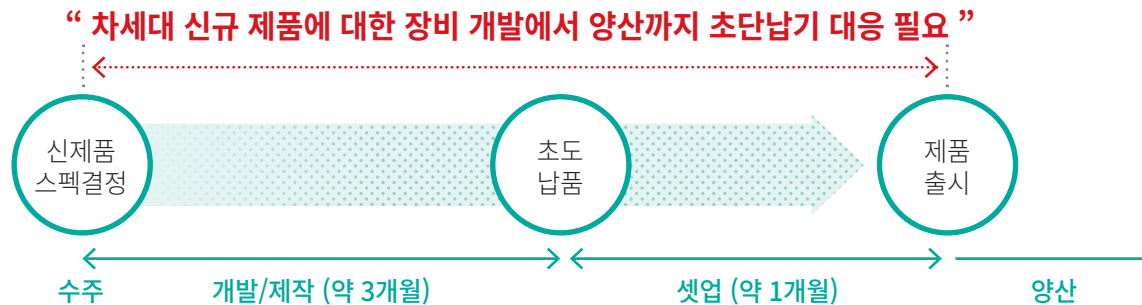
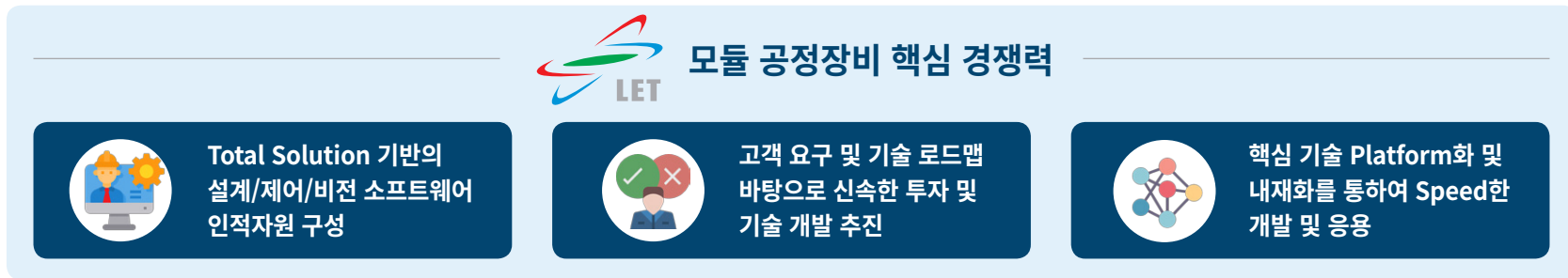


### 축적된 기술신뢰를 바탕으로 OLED Main 모듈 장비 업체로 도약

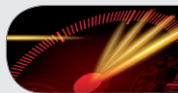
● 국내 최초 개발 ● 개발 예정



## 초단납기를 필요로 하는 모듈 장비에 최적화된 설비 개발 능력 보유



### Display 모듈 장비는 지속적인 수요가 발생하는 매력적인 시장



① Fab 장비 대비 단기적인 라이프 사이클



③ 고객사별 장비 사양 및 공정 상이



② End-User 최종 제품에 따라 신규 장비 수요



④ 장비 발주 후 보완 및 개조 투자 지속 발생

### 고객사 생산 효율성 극대화로 Flagship 모델 성공에 일조

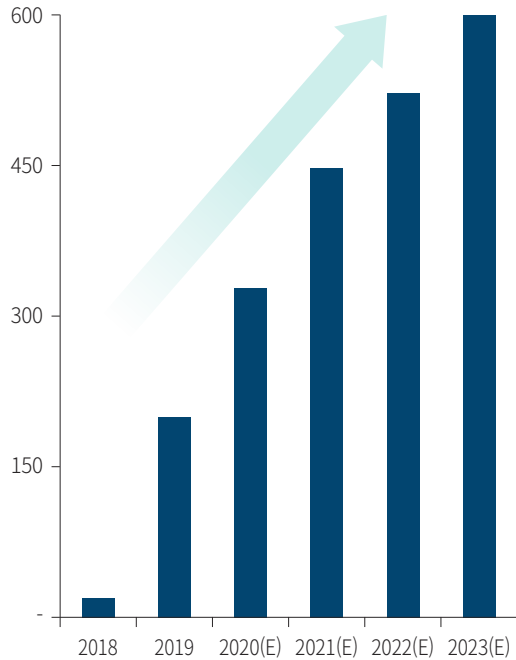
#### FoD 시장 규모 추이 및 전망

폴스크린 채택 증가

보안성 우수

편의성 확대

(단위: 백만대)



#### 1개의 장비로 다수 공정 일원화

##### 단일 장비에 다수의 공정 일원화

FoD 조립기: OLED 패널 후면 Active Area부에 지문센서를 부착



**초단기** ▶ • 제작에서 양산까지 3~4개월 소요

**조립 편의성 증대** ▶ • 가동 효율 25% 개선  
• Tact Time 14% 개선

**다관절 로봇 응용** ▶ • 이송용 → 최초 공정용 적용

#### 고객 만족 최우선



“ 고객사로부터 혁신우수협력사로 선정 ”



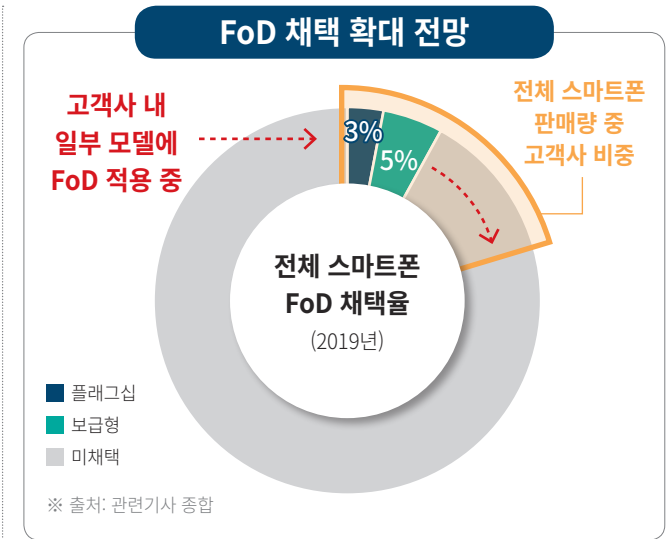
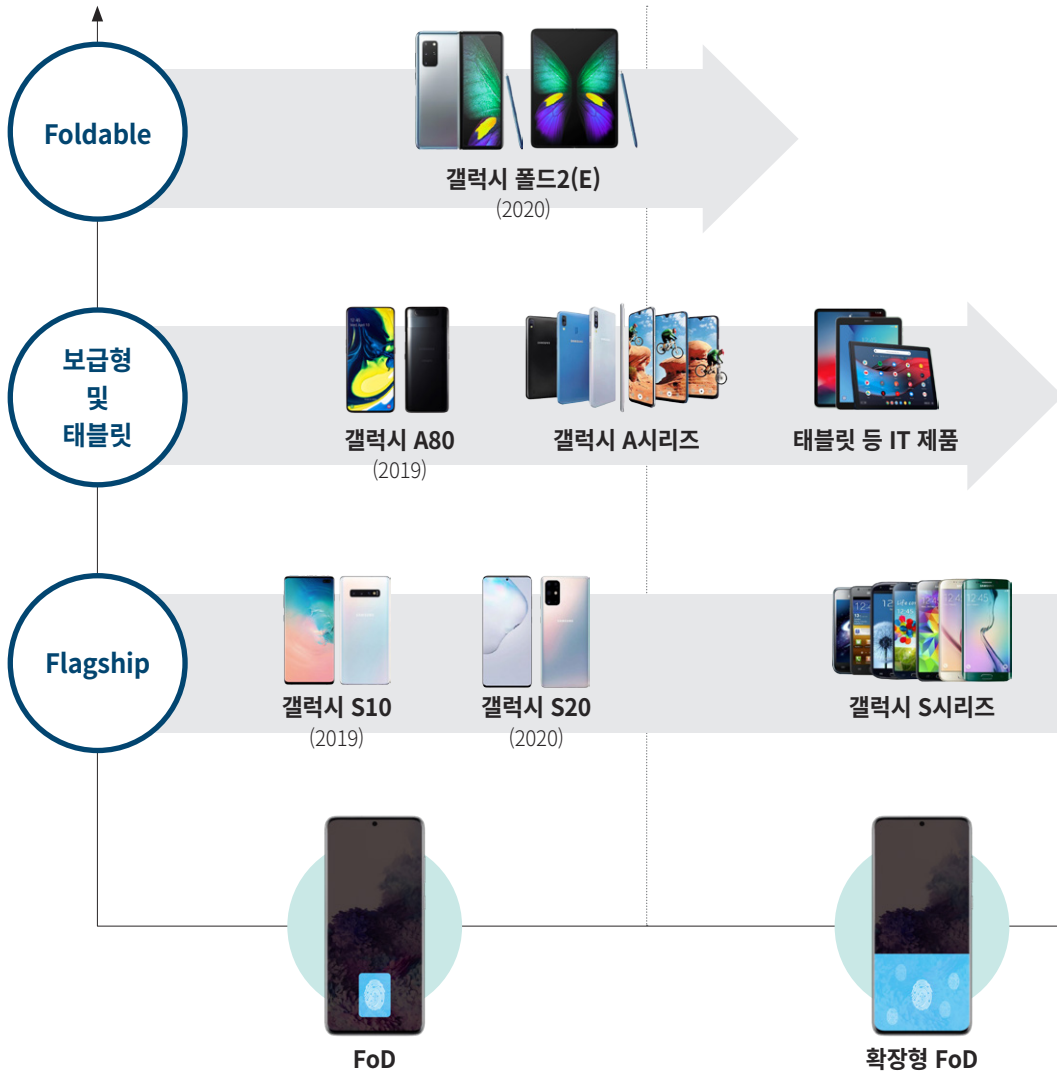
“ 고객사 독점 공급 중 ”

※ 출처: 한화투자증권



### 트렌드 변화에 따른 전면 FoD 장비 개발 → 2022년 이후 중국 등 고객사 다변화

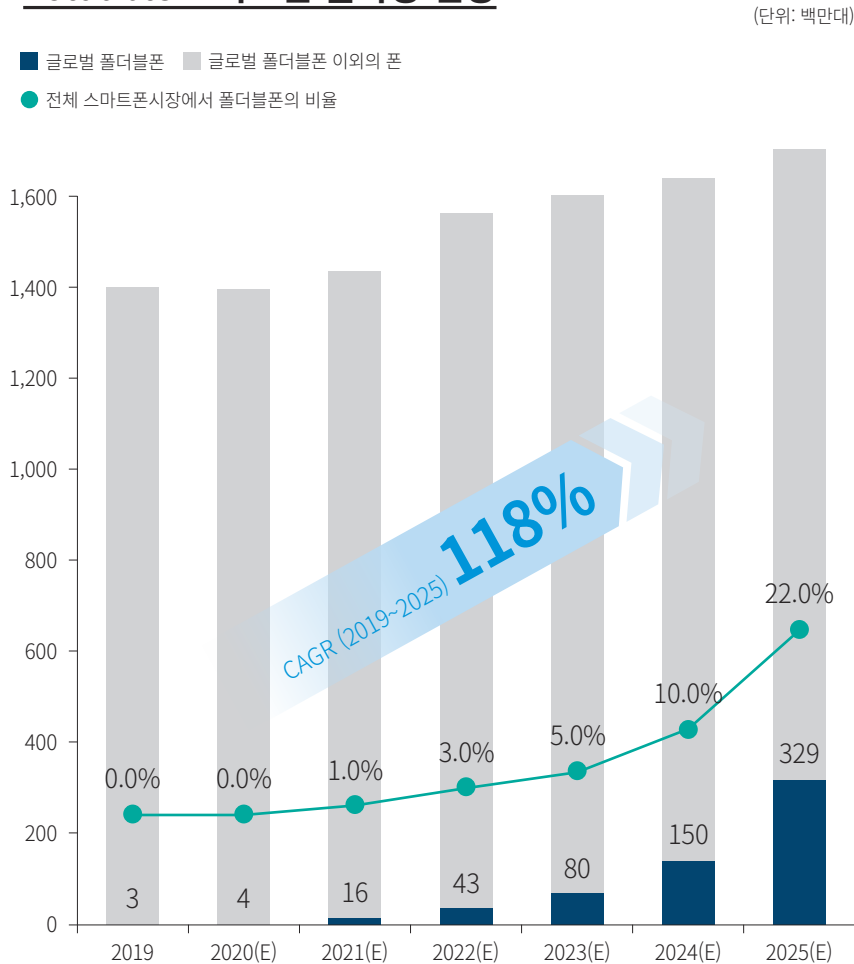
적용모델 확대



기술개발

### Foldable 시장 성장에 맞추어 UTG Lamination, BPL 시스템, CRD 도포기 수요 증가

#### Foldable 스마트폰 출하량 전망



※ 출처: 대신증권



ZNet Korea

삼성디스플레이, UTG 커버윈도우 양산 시작

NEWSIS

갤럭시 폴드 디스플레이 보호필름 'CPI→유리' 수순 밟을 듯

고객사 Foldable 스마트폰에 UTG 적용 확대

### 01

#### Foldable Display는 스마트폰 시장의 신성장 엔진

2020년 UTG 장비 본격 공급

당사 Foldable폰向 매출액



Z Flip (2020.02 출시)



갤럭시 폴드2 (2020 연내 출시 전망)



태블릿 등 IT 제품

적용 제품수

0

2

43

?

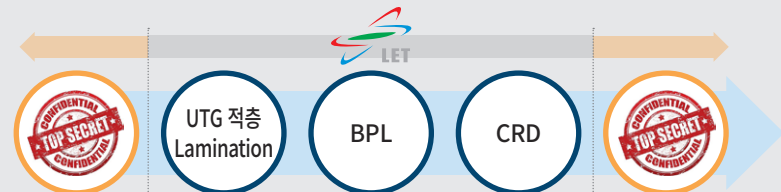
2019

2020

### 02

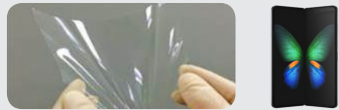
#### UTG 및 Foldable 신규 장비 확대

Foldable 전·후방 적용공정 확장 지속



### Foldable 핵심 소재로 주목받는 UTG의 고난이도 핵심 설비를 최초 양산 개발 적용

#### PI (투명폴리아미드 필름)



필름 + 강화필름 부착

유연성과 강도 우수

1개 모델

적용제품

재질

특징

적용 모델(S사) 및  
관련 기사

#### UTG (초박막 강화유리)



특수 가공 유리

투명성과 경도 우수

2개  
모델(E)

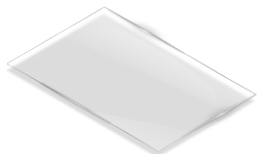


삼성 갤럭시폴드2, 커버윈도에 UTG 채택 '유력'

삼성 Display, 도우인시스 지분 48% 확보

#### UTG 가공 공정

초박막 특수가공 유리

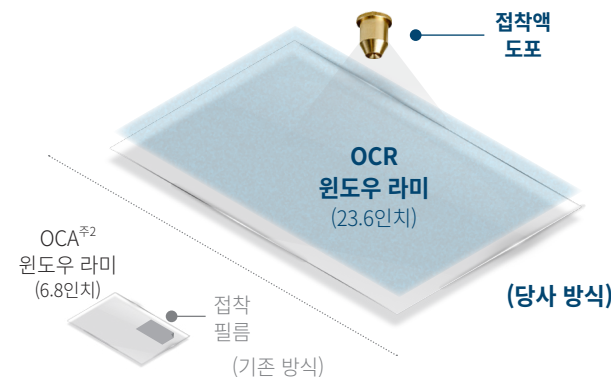


UTG



적층 Lamination

#### 적층 Lamination 공정 (OCR<sup>주1</sup> 공정)



접착액  
도포

OCR  
원도우 라미  
(23.6인치)

(당사 방식)

OCA<sup>주2</sup>  
원도우 라미  
(6.8인치)

접착  
필름  
(기존 방식)

다수 적층 후  
균등·정밀 도포



도포와 동시에  
실시간 검사

OCR Lamination  
장비 선도기업

※주1) OCR(Optical Clear Resin): 패널 생산 후 각종 필름을 접착제로 부착하는 방식

※주2) OCA(Optical Clear Adhesive): 패널 생산 후 각종 필름을 접착 필름으로 부착하는 방식

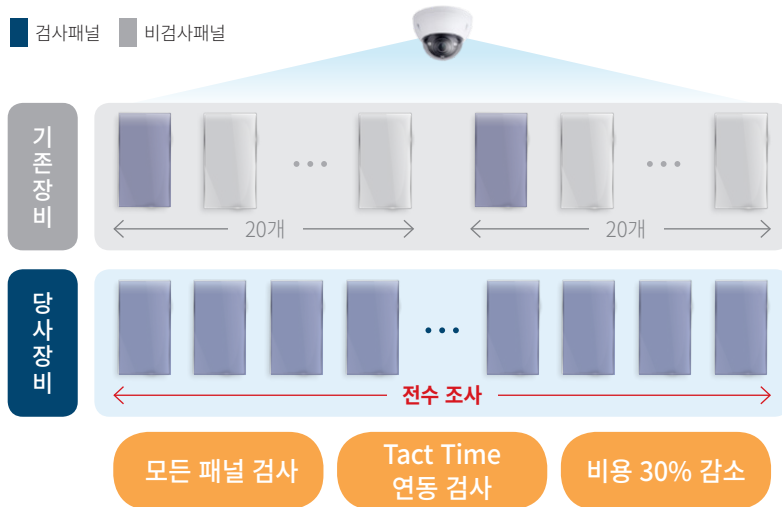
### 기존 장비 한계를 극복한 신개념, 융복합 설비 개발을 통한 경쟁력 우위 확보

#### 융복합기 사례

##### 1 복합기(압흔 검사+도포): 검사효율 극대화 실현

· 압흔검사: 각 부품 전기 회로의 구동을 판단하는 검사공정

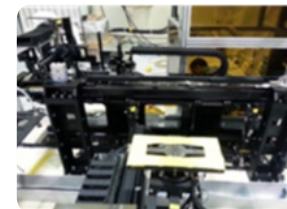
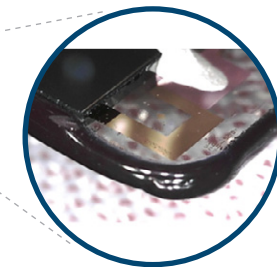
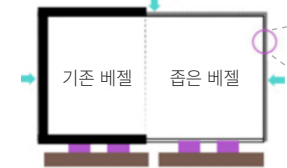
■ 검사패널 ■ 비검사패널



##### 2 Side Sealing 장비: 도포와 동시에 검사 수행

· 빛이 새는 것을 막기 위해 측면에 약액 도포 후 경화 및 검사 자동화 시스템

도포 위치: 패널 3면 (음영표시부분) 마감부위



< Side Sealing 장비 >



도포와 검사를 동시에 수행

복합기 (압흔 검사+도포)

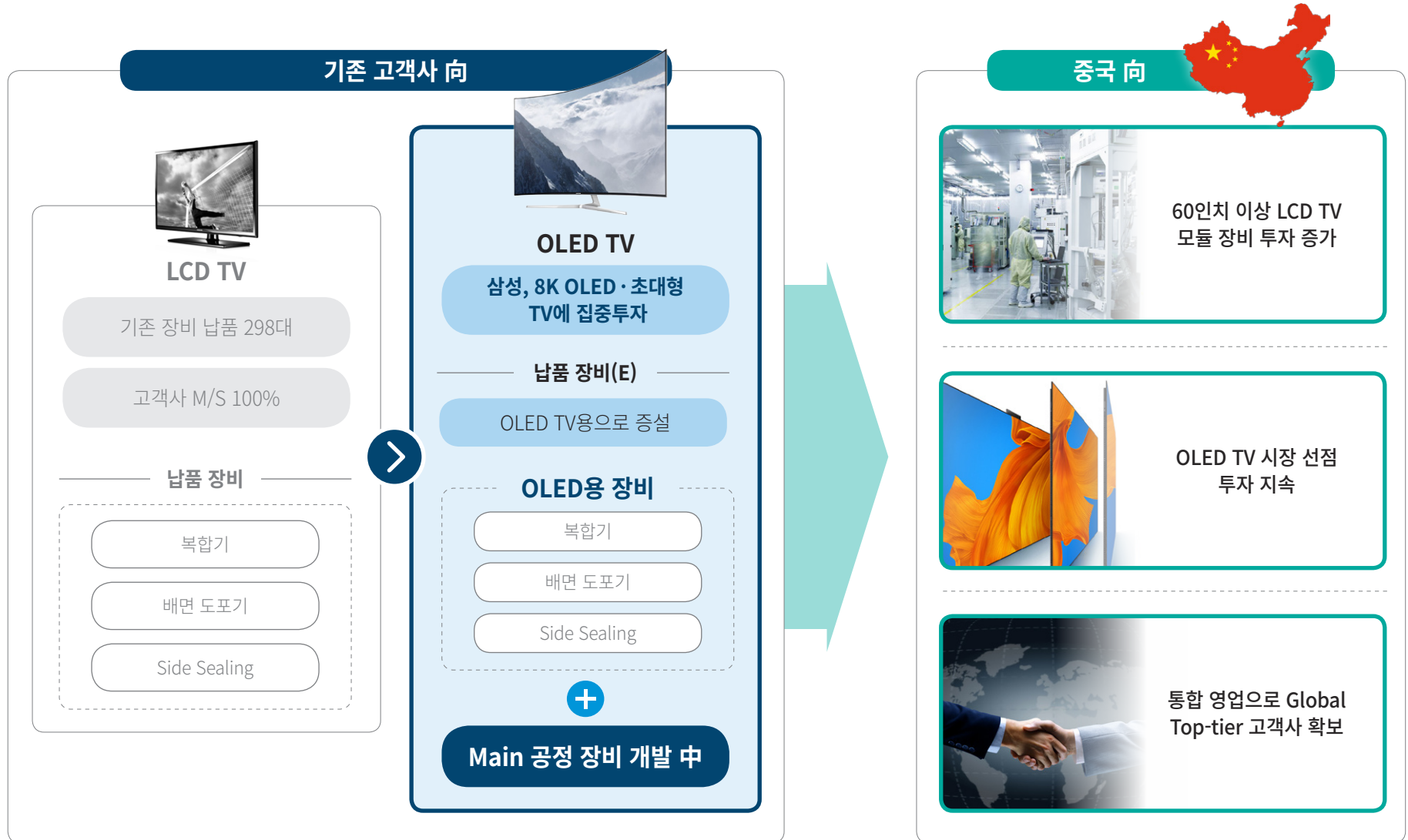
배면 도포기

Side Sealing 도포기

신공정

고객 맞춤형  
융복합기  
개발기술 축적

### TV용 기존 3種 설비 실적과 신규 설비 개발을 통하여 중국 등 해외 판매 확대 및 경쟁 우위 확보



## Display 장비 전문 그룹사 Synergy 바탕 Global 시장 지배력 강화

Global Top-tier 고객사 대응 및 대규모 생산장비 공급라인 구축



**기술 Synergy**  
Global Display  
검사장비 그룹

**영업 Synergy**  
중국 등 Global  
고객사 확보

**원가 Synergy**  
원재료 공동구매 등  
원가절감 지속

### HB Technology 그룹

Display 검사-계측-도포-Lamination 장비 개발 전문 그룹사

모듈 검사 & Lamination 장비 선도

전공정 검사장비 전문

공정 검사 및 계측 장비 특화



A Leading Display Equipment Manufacturer



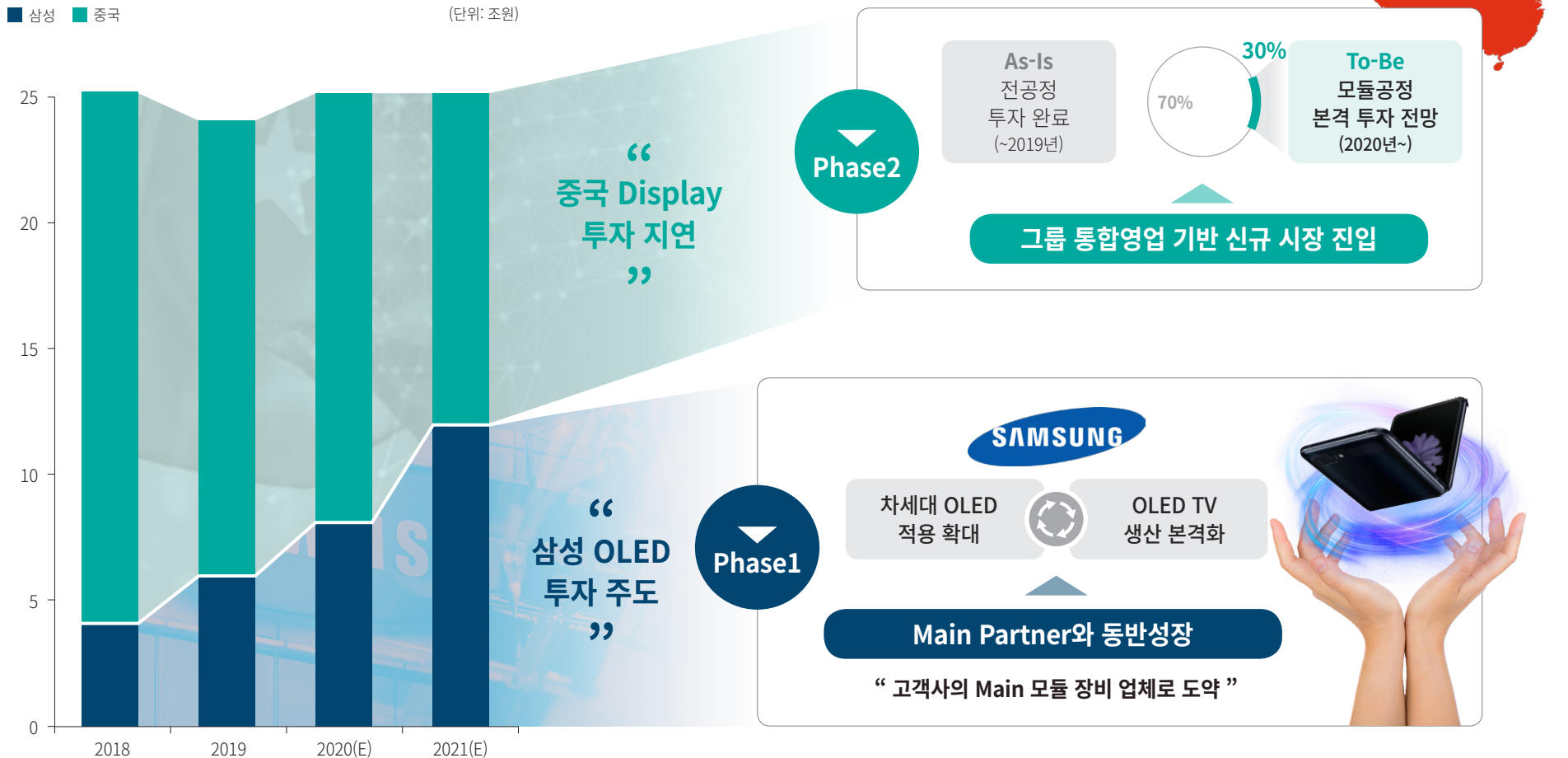
### Chap.03

## Growth Strategies

01. 성장 로드맵
02. Main 모듈 공정 시장 진출
03. Global 잠재 고객사 확보
04. LET Summary

## 기술혁신 및 고객사 다변화로 지속적인 성장 모멘텀 확보

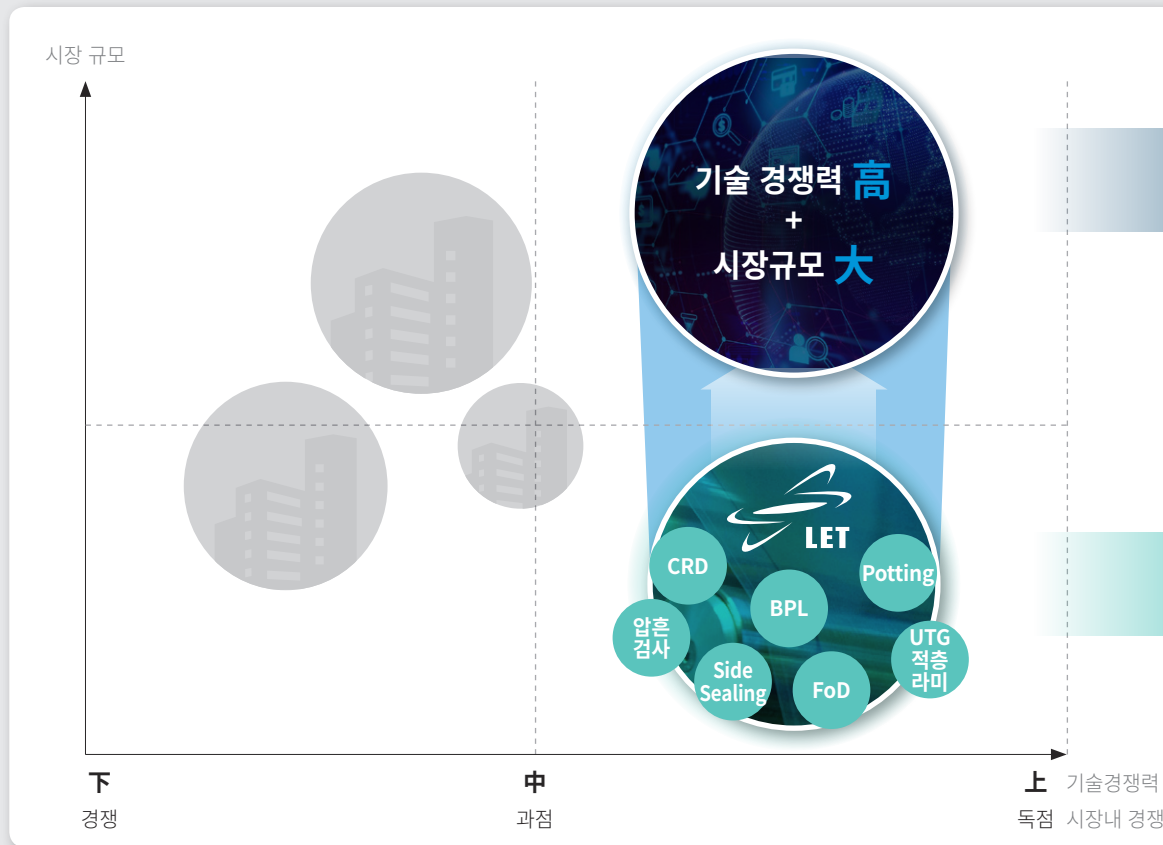
### Display 장비 투자 추이 및 전망



※ 출처: 키움증권, SK증권 리포트 가공



## 축적된 고객사 기술 신뢰를 바탕으로 모듈 Main 공정 장비로 시장 확대



**Main 모듈 공정 장비 시장 진입**

**신기술·신공정 장비개발 중심 기존 제품군 우위 확보 지속**

※ 출처: 엘이티 내부 자료

## 검증된 Display 선도기술 기반 Global 고객사 네트워크 확보

### FoD, Foldable 관련 Global 잠재 고객사 확대



### 차세대 Display 시장 내 경쟁우위

**FoD, UTG 채용 확대**

- 애플 초음파 지문인식 도입 추진
- Global End-User의 지문인식 및 Foldable 적용확대로 수혜 전망

**국내 유일 공급 레퍼런스**

- 국내 유일 FoD 장비 공급
- 국내 최초 UTG 적층 Lamination 공정장비 공급

**초격차 기술 선도**

- 확장형 FoD → 전면 FoD로 초격차 기술 선도 지속
- Foldable 생산공정 자동화 장비 개발 중

**그룹사 통합영업**

- HB Technology 그룹 차원의 통합 영업력을 바탕으로 성공적인 해외 시장 확대

FoD, Foldable 채택 본격화 및 Global 고객사 확대로 고성장 지속

# Global Equipment Solution Provider

초격차 기술 & Profitable 바탕  
Main 모듈 공정 장비 확대

Global Top SET Maker向  
모듈 장비 Total Solution Provider

그룹사 Synergy를  
통한 동반성장





A Leading Display Equipment Manufacturer



## Appendix

01. IPO Information
02. 요약 연결재무제표



## 공모에 관한 사항

액면가	500 원
공모 주식수	2,197,000 주
배정 비율 (예정)	기관투자자: 60% 일반투자자: 20% 우리사주조합: 20%
공모 희망가액	6,400 원 ~ 7,800 원
공모 예정금액	141 억원 ~ 171 억원
예상 시가총액	567 억원 ~ 691 억원
수요예측일	2020년 06월 04일(목) ~ 06월 05일(금)
청약예정일	2020년 06월 11일(목) ~ 06월 12일(금)
납입예정일	2020년 06월 15일(월)
매매개시예정일	2020년 06월 22일(월)
대표주관회사	미래에셋대우

※ 증권신고서 기준

## 주주에 관한 사항(공모 후)

주주명	주식수	지분율
최대주주 등	4,654,540 주	52.57 %
벤처금융	1,745,460 주	19.71 %
공모주주	일반공모	1,757,600 주 19.85 %
	우리사주조합	439,400 주 4.96 %
우리사주조합	192,000 주	2.17 %
상장주선인	65,910 주	0.74 %
<b>합 계</b>	<b>8,854,910 주</b>	<b>100.00 %</b>

※ 증권신고서 기준

## 보호예수에 관한 사항

구 분	주식수	지분율	기간
최대주주	4,654,540 주	52.57 %	상장일로부터 6개월
벤처금융	1,745,460 주	19.71 %	상장일로부터 3개월
우리사주조합	439,400 주	4.96 %	상장일로부터 1년
	192,000 주	2.17 %	2023년 8월 4일까지
상장주선인	65,910 주	0.74 %	상장일로부터 3개월
<b>합 계</b>	<b>7,097,310 주</b>	<b>80.15 %</b>	

※ 증권신고서 기준



## 요약 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2020. 1Q	2019	2018	2017
유동자산	34,669	39,092	27,144	18,106
비유동자산	14,458	14,509	12,513	3,960
<b>자산총계</b>	<b>49,127</b>	<b>53,601</b>	<b>39,657</b>	<b>22,066</b>
유동부채	2,792	7,681	6,860	6,665
비유동부채	16,018	15,638	14,462	43
<b>부채총계</b>	<b>18,810</b>	<b>23,319</b>	<b>21,322</b>	<b>6,708</b>
자본금	2,423	2,423	1,164	2,362
자본잉여금	8,749	8,610	5,307	1,879
자본조정	(16,259)	(16,259)	(16,259)	(6,599)
기타자본구성요소	(6)	(6)	(13)	(15)
이익잉여금	35,410	35,515	28,137	17,730
<b>자본총계</b>	<b>30,317</b>	<b>30,282</b>	<b>18,335</b>	<b>15,357</b>

※ 증권신고서 기준

## 요약 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2020. 1Q	2019	2018	2017
<b>매출액</b>	<b>4,119</b>	<b>46,857</b>	<b>49,643</b>	<b>27,652</b>
매출원가	3,025	30,009	33,602	16,232
<b>매출총이익</b>	<b>1,094</b>	<b>16,848</b>	<b>16,041</b>	<b>11,420</b>
판매관리비	1,105	5,924	4,026	3,685
<b>영업이익</b>	<b>(11)</b>	<b>10,924</b>	<b>12,015</b>	<b>7,735</b>
영업외수익	894	1,377	2,534	115
영업외비용	882	2,229	842	1,480
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>1</b>	<b>10,072</b>	<b>13,707</b>	<b>6,370</b>
법인세비용	6	2,694	3,284	1,248
<b>당기순이익</b>	<b>(5)</b>	<b>7,377</b>	<b>10,422</b>	<b>5,122</b>

※ 증권신고서 기준