2026.11.11

디케이티 (290550)

디케이티의 새로운 성장 패러다임

N.R

목표주가(12M) -

현재주가(2026.11.10) 23,400원

상승여력 -

스몰캡

Analyst 이준석

asss4508@hygood.co.kr

성장의 윤곽은 뚜렷해지고

동사의 2026년 예상 실적은 매출액 5,453억 원(+28.1% YoY), 영업이익 361억 원(+67.3% YoY)을 기록할 것으로 전망한다. 기존 모바일 사업의 계절적 변동성에도 불구하고 ESS BMS와 전장사업의 공급 확대가 실적 성장을 이끌고 있다. 특히 ESS BMS는 국내 배터리 3사의 공급망 진입을 기반으로 고객사 다변화가 본격화되고 있으며, 차량용 OLED와 무선충전기(WPC) 역시 신규 완성차 업체향 공급 개시와 기존 고객사의 물량 증가가 맞물리고 있다. 이에 따라 2027년 ESS BMS, 차량용 OLED, WPC의 예상 매출 증가분은 각각 300억 원, 800억 원, 400억 원으로 총 1,500억 원에 달하며, 이는 2027년 매출 증가분의 77%에 해당한다. 주요 신사업의 공급 일정과 매출 확대 계획이 구체화되고 있는 만큼, 2027년 매출액 7,409억 원(+35.9% YoY) 달성에 대한 가시성이 높아지고 있다는 판단이다.

이익의 체력은 한 단계 높아지고

2027년 영업이익은 584.6억 원(+62.0% YoY), 영업이익률은 전년 대비 1.3%p 개선된 7.9%로 전망한다. 이익 성장의 핵심은 고부가 제품의 매출 비중 확대와 생산 자동화에 따른 원가 경쟁력 강화에 있다. ESS BMS는 단순 실장 중심의 기존 사업과 달리 개발·설계 및 원자재 소싱에 직접 참여하면서 높은 수익성을 확보하고 있으며, 영업이익률은 약 12.5%로 기존 모바일 제품을 상회하는 수준이다. 기존 OLED 사업 역시 태블릿과 노트북 등 고부가 IT 제품으로 공급 영역이 확대되고 있으며, 베트남 생산거점의 자동화 투자로 인력 의존도와 고정비 부담도 완화되고 있다. 이에 따라 2027년 예상 매출 증가분 1,956억 원에 대한 증분 영업이익률은 약 11.4%다. ESS BMS의 높은 수익성에 전장 및 IT OLED 매출 확대, 생산 자동화에 따른 비용 효율화가 더해지고, 고정비 부담 완화가 동시에 진행되면서 외형 성장을 상회하는 이익 증가가 충분히 가능할 것으로 판단한다.

로봇으로 확장되는 무게중심

동사는 글로벌 로봇 제조사 3곳과 양산 및 개발 프로젝트를 진행하며 휴머노이드 사업의 적용 영역을 확대하고 있다. 북미 휴머노이드 업체향 배터리 차단용 이머전시 디바이스는 2026년 하반기부터 양산 공급 중이며, 고객사의 생산량 증가에 따라 2027년 공급 물량도 확대될 전망이다. 이를 기반으로 2027년 기존 확보 품목에서 약 250억 원의 매출 창출이 예상되며, 신규 기판과 BMS 공급이 본격화될 경우 추가 성장도 가능하다. 중장기적으로는 센서와 컨트롤러용 기판으로 공급 품목이 확대된다는 점에 주목한다. 비에이치의 FPCB 제조 역량과 동사의 FPCA 실장 기술을 결합한 Turn-key 공급구조는 글로벌 고객사의 공급망 다변화 과정에서 경쟁력으로 작용할 전망이다. 향후 로봇 한 대에 공급하는 부품의 종류와 수량이 증가하면서 제품당 공급가치가 높아질 경우, 휴머노이드 사업은 동사의 중장기 성장과 기업가치 재평가를 이끄는 핵심 동력으로 자리 잡을 것으로 판단한다.

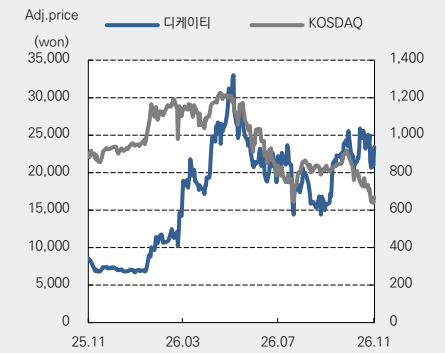
(억 원, 연결)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	2,802	4,033	4,258	5,453	7,409
영업이익	147	231	216	361	585
영업이익률	5.2%	5.7%	5.1%	6.6%	7.9%
순이익[지배]	44	269	232	352	530
EPS(원)	248	1,380	1,159	1,760	2,648
PER(배)	34.0	5.7	5.9	11.9	7.9
PBR	1.2	0.9	0.7	1.8	1.5
EV/EVITDA	10.2	3.1	3.4	7.3	4.9
ROE(%)	3.8%	17.1%	12.1%	16.0%	20.3%

자료 : 디케이티, 한양증권

주가지표

KOSPI(11/10)	5,239P
KOSDAQ(11/10)	668P
현재주가(11/10)	23,400원
시가총액	4,680억 원
총발행주식수	2,000만주
120일 평균거래대금	764억 원
52주 최고주가	34,950원
52주 최저주가	6,660원
유동주식비율	49.5%
외국인지분율(%)	3.58%
주요주주	비에이치 외 2 인 (50.5%)

상대주가차트

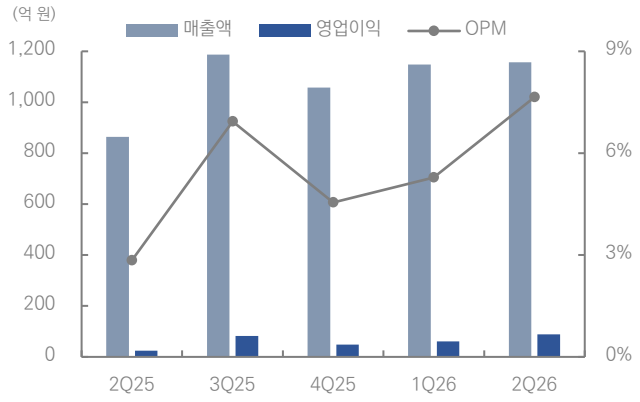


Overview

디케이티는 스마트기기 및 전장용 FPCA(Flexible Printed Circuit Assembly) 모듈 전문 기업으로, 2012년 6월 설립되어 2018년 12월 코스닥 시장에 상장하였다. FPCB에 반도체와 각종 전자부품을 실장하는 SMT 기술을 기반으로 OLED, 배터리, 전장 등 다양한 산업에 제품을 공급하고 있다. 1H26 기준 사업부별 매출비중은 디바이스 OLED 약 60.8%, 배터리 약 7.8%, 전장 약 25.9% 등으로 구성되며, 주력 제품은 OLED용 FPCA, 배터리 보호회로(PCM), ESS용 BMS, 차량용 무선충전기(WPC) 및 차량용 OLED 모듈 등이다.

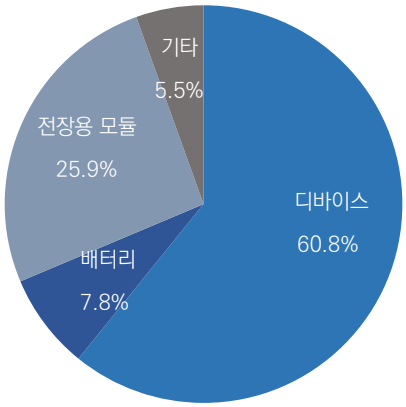
동사는 비에이치의 FPCB 제조 역량과 자체 FPCA 실장 기술을 결합한 Turn-key 공급구조를 확보하고 있으며, 베트남 생산거점의 자동화 투자를 통해 생산 효율성과 원가 경쟁력을 강화하고 있다. 기존 모바일 중심 사업에서 축적한 기술력과 양산 경험을 기반으로 고부가 ESS BMS와 전장 사업으로 공급 영역을 확대하며 신성장 동력을 확보했다. 특히 ESS BMS는 국내 주요 배터리 3사를 중심으로 공급망을 확대하고 있으며, 휴머노이드 분야에서도 북미 글로벌 로봇 업체향 양산 공급을 시작으로 복수의 글로벌 로봇 제조사와 신규 프로젝트를 추진하고 있다. 기존 사업의 수익성 개선과 신규 고객사 확대가 맞물리면서 중장기 외형 성장 및 기업가치 재평가 가능성에 주목한다.

[도표 01] 디케이티 분기별 실적 추이



출처 : Quantiwise, 한양증권 리서치센터

[도표 02] 사업부별 매출 비중 (1H26 기준)



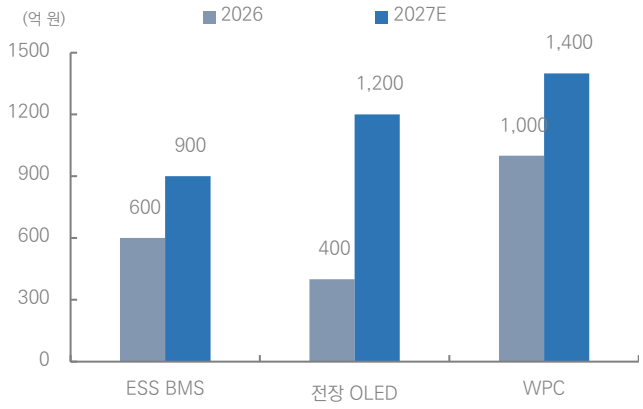
출처 : dart, 한양증권 리서치센터

성장의 윤곽은 뚜렷해지고,

동사의 2026년 실적은 매출액 5,453억 원(+28.1% YoY), 영업이익 361억 원(+67.3% YoY)을 기록할 것으로 전망한다. 기존 모바일 사업의 계절적 변동성에도 불구하고 ESS BMS 신규 고객사 확보와 차량용 OLED 및 무선충전기(WPC)의 공급 확대가 실적 성장을 견인할 전망이다. 특히 ESS BMS는 북미향 공급 본격화와 고객사 다변화가 맞물리면서 높은 성장세를 보이고 있으며, 전장사업 역시 신규 완성차 업체향 공급 개시와 기존 고객사의 물량 증가가 외형 성장을 뒷받침하고 있다. 휴머노이드 사업에서도 배터리 관련 모듈의 양산이 시작되면서 신규 매출이 발생하고 있다. 이러한 신사업의 공급 확대와 신규 프로젝트의 온기 반영에 힘입어 2027년 매출액은 7,409.0억 원(+35.9% YoY), 영업이익은 584.6억 원(+62.0% YoY)을 전망한다.

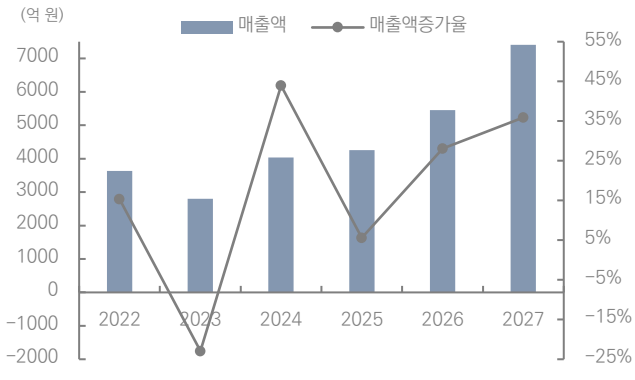
ESS BMS는 고객사 다변화에 따른 매출 확대가 본격화되는 구간이다. 관련 매출은 2025년 약 100억 원에서 2026년 600억 원, 2027년 900억 원으로 증가할 전망이다. 특히 국내 배터리 3사의 공급망에 진입하며 성장 기반을 확보했다는 점에 주목한다. 기존 삼성SDI 중심의 공급구조에서 2026년 하반기 북미 LFP ESS용 BMS 출하가 시작됐으며, 추가 고객사향 신규 제품 양산도 임박한 것으로 보인다. 이에 따라 기존 고객사의 공급 물량 증가와 신규 고객사 매출 기여가 동시에 나타날 것으로 예상한다. **전장사업**은 차량용 OLED와 WPC를 중심으로 성장세가 이어질 전망이다. 차량용 OLED는 국내 프리미엄 완성차 H사향 공급을 시작으로 2026년 11월 북미 주요 전기차 업체향 신규 공급이 예정되어 있다. 이에 따라 2027년 매출액은 1,200억 원으로 전년 대비 800억 원 증가할 것으로 예상된다. 향후 3개년 수주 규모도 3,000억 원 이상으로 추정되는 만큼 추가 고객사 확보에 따른 성장 여력이 존재한다. WPC 매출 역시 2026년 1,000억 원에서 2027년 1,400억 원으로 증가할 전망이다. 특히 BHEVS(비에이치 약 41%, 동사 40.27% 지분을 보유한 차량용 무선충전기 전문 합작법인)의 5개년 약 2.85조 원 규모 수주 기반과 동사의 생산 비중 확대가 중장기 매출 성장을 뒷받침할 것으로 판단한다. 주요 성장 제품인 ESS BMS, 차량용 OLED, WPC의 2027년 예상 매출 증가분은 각각 300억 원, 800억 원, 400억 원으로 합산 1,500억 원에 달한다. 이는 내년 예상 매출 증가분 1,956억 원의 약 77%에 해당한다. 2027년 성장분의 상당 부분을 구체적인 제품별 공급 확대 계획으로 설명할 수 있다는 점에서 실적 가시성이 높다는 판단이다.

[도표 03] 주요 사업 부문 2027년 매출 전망



출처 : 한양증권 리서치센터 추정

[도표 04] 연간 매출액 및 매출액 증가율 추이



출처 : Quantiwise, 한양증권 리서치센터

이익의 체력은 한 단계 높아지고

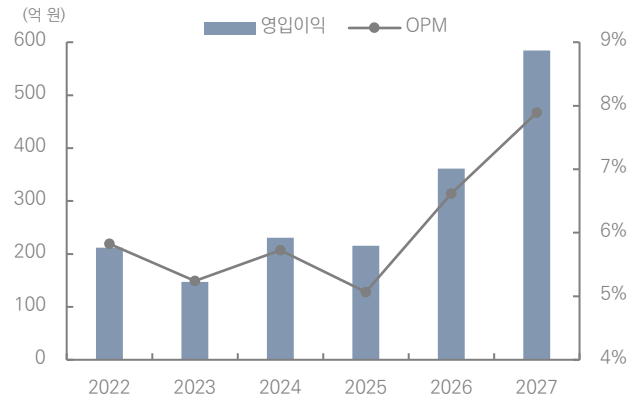
동사의 2027년 영업이익은 584.6억 원(+62.0% YoY), 영업이익률은 전년 대비 1.3%p 개선된 7.9%로 전망한다. 매출액 증가율 35.9%를 상회하는 이익 성장은 고부가 제품 비중 확대와 생산 효율화가 맞물린 결과로 판단한다. 특히 ESS BMS의 높은 수익성과 IT OLED 신규 제품 공급, 베트남 생산거점의 자동화 효과가 이익률 개선의 핵심 요인이다.

ESS BMS는 단순 실장 중심의 기존 사업과 차별화된 수익구조를 갖추고 있다. 모바일 PCM이 고객사 설계를 기반으로 부품 실장을 수행하는 반면, ESS BMS는 제품 개발 단계부터 설계와 원자재 소싱에 직접 참여하는 구조다. 고객사의 개발 부담을 줄이는 동시에 설계와 조달 과정에서 추가적인 부가가치를 확보할 수 있다는 점이 강점이다. 특히 국내 배터리 3사로 공급망이 확대되면서 고마진 제품의 매출 기여도도 높아지고 있다. 이에 따라 ESS BMS 영업이익은 2026년 75억 원에서 2027년 약 113억 원으로 증가하며 전사 수익성 개선에 기여할 전망이다.

기존 OLED 사업에서도 고부가 IT 제품으로 공급 영역이 확대되고 있다. 태블릿과 노트북은 스마트폰 대비 부품 실장 수가 약 8~10배 많아 제품당 공급가치 상승의 기회가 존재한다. 4Q26 북미 고객사향 태블릿 공급을 시작으로 4Q27에는 노트북까지 적용 제품이 확대될 전망이다. IT 기기는 모바일 대비 높은 부가가치를 확보할 여지가 있어 신규 제품의 양산 확대가 제품 믹스 개선으로 이어질 것으로 판단한다.

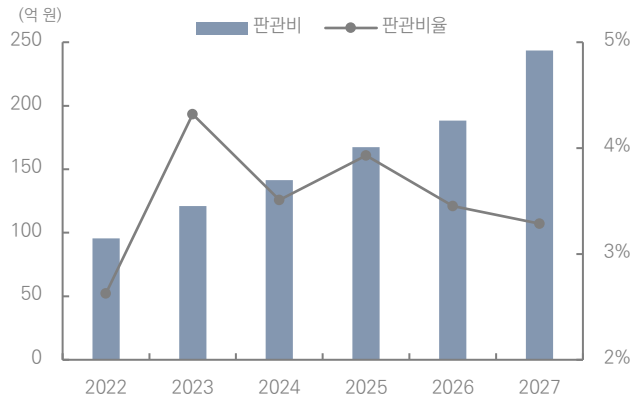
생산 효율화 역시 중요한 변수다. 베트남 생산거점은 자동화 설비 확대를 통해 인력 의존도를 낮추고 생산 효율성을 높이고 있다. 생산 인력은 과거 2,000명 이상에서 최근 약 1,400명 수준으로 감소한 것으로 파악되며, 인건비 부담 완화와 매출 증가에 따른 고정비 분산 효과가 기대된다. 다만 북미 신규 공장 가동에 따른 초기 비용과 감가상각비 부담은 수익성 개선을 일부 제한할 수 있다. 2027년 예상 매출 증가분 1,956억 원에 대한 증분 영업이익률은 약 11.4%다. ESS BMS의 높은 수익성에 전장 및 IT OLED 매출 확대, 생산 자동화에 따른 비용 효율화가 더해지면서 전사 영업이익률은 2026년 6.6%에서 2027년 7.9%로 개선될 전망이다. 고부가 제품 비중 확대와 고정비 부담 완화가 동시에 진행되면서 외형 성장을 상회하는 이익 증가가 가능할 것으로 판단한다.

[도표 05] 연간 영업이익 및 OPM 추이



출처 : Quantiwise, 한양증권 리서치센터 추정

[도표 06] 연간 판관비 및 판관비율 추이



출처 : Quantiwise, 한양증권 리서치센터 추정

[도표 07] 디케이티 ESS BMS



출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터 추정

[도표 08] 무선충전기



출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터

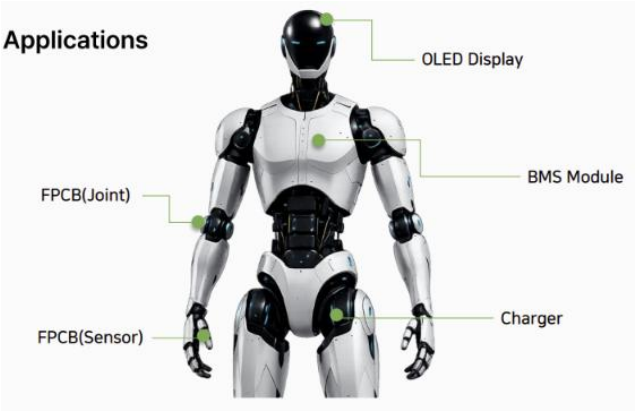
로봇으로 확장되는 무게중심

동사의 휴머노이드 사업은 배터리 관련 모듈의 양산 공급을 시작으로 센서와 컨트롤러, 기판 등으로 적용 영역이 확대되고 있다. 모바일과 전장사업에서 축적한 FPCA 제조 역량을 기반으로 글로벌 로봇 제조사 3곳과 양산 및 개발 프로젝트를 진행하고 있다는 점에 주목한다. 2026년 약 80억 원의 로봇 관련 매출이 예상되며, 2027년에는 기존 확보 품목을 중심으로 약 250억 원 수준의 매출 기회가 존재한다. 여기에 신규 기판과 BMS 공급이 가시화될 경우 추가 성장도 가능할 전망이다. 그 중 **이머전시 디바이스**는 휴머노이드의 안전성을 확보하기 위한 필수적인 기능을 수행한다. 휴머노이드는 다수의 관절과 액추에이터를 동시에 구동하기 때문에 이상 작동이나 전기적 문제가 발생할 경우 배터리 전원을 신속하게 차단하는 기능이 중요하다. 동사는 북미 휴머노이드 업체향 이머전시 디바이스를 2026년 8월 말부터 양산 공급하고 있으며, 2027년에는 현재보다 4배 이상의 공급이 예상되어 고객사의 생산량 확대에 따른 매출 증가가 기대된다.

중장기 성장의 핵심은 **센서와 컨트롤러용 기판**으로 공급 품목이 확대된다는 점이다. 휴머노이드는 정교한 동작과 외부 환경 인식을 위해 다수의 접촉·근접 센서를 활용하며, 로봇 한 대당 약 300~400개의 센서가 탑재될 것으로 추정된다. 특히 센서와 제어부를 연결하는 기판은 제한된 공간에서 다수의 전기적 신호를 전달해야 하므로 고밀도 실장 기술이 중요하다. 비에이치의 FPCB 제조 역량과 동사의 FPCA 실장 기술을 결합한 Turn-key 공급구조는 고객사의 부품 조달과 조립 공정을 단순화할 수 있다는 점에서 경쟁력을 갖는다. 기존 중국 공급업체의 물량을 대체하는 과정에서도 이러한 공급 역량이 강점으로 작용할 전망이다.

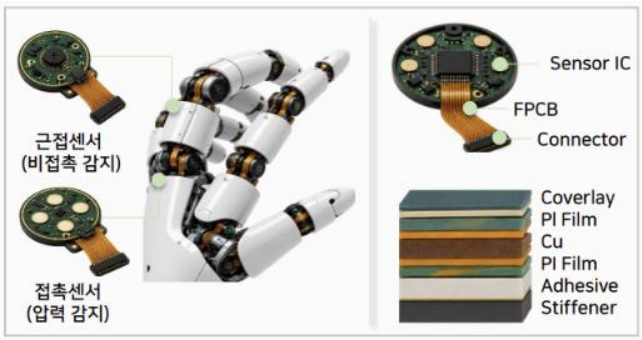
이와 함께 로봇 **충전모듈과 BMS 분야**에서도 신규 공급 기회를 확보하고 있다. 충전모듈은 복수의 글로벌 로봇 업체를 대상으로 PoC를 진행 중이며, 국내 주요 로봇 제조사향 BMS 역시 신규 공급을 추진하고 있는 것으로 파악된다. 특히 휴머노이드의 고도화에 따라 센서와 제어용 기판의 적용 범위가 확대되는 만큼 공급 품목 다변화에 따른 제품당 매출 증가가 기대된다. 동사는 기존 양산 제품을 통해 로봇 시장 진입 기반을 확보한 가운데, 센서·컨트롤러용 기판과 BMS 등으로 사업 영역을 확대하고 있다. 향후 신규 제품의 양산 본격화는 단순한 외형 성장을 넘어 고부가 로봇 부품 공급업체로의 사업구조 전환과 기업가치 재평가를 이끄는 핵심 모멘텀이 될 것으로 판단한다.

[도표 09] 디케이티 휴머노이드 AI 적용 가능 부품



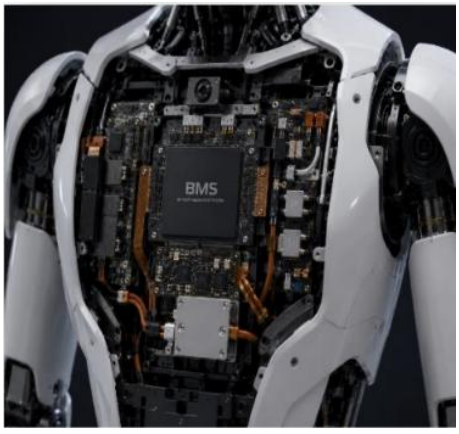
출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터 추정

[도표 10] 디케이티 FPCB/A (Sensor)



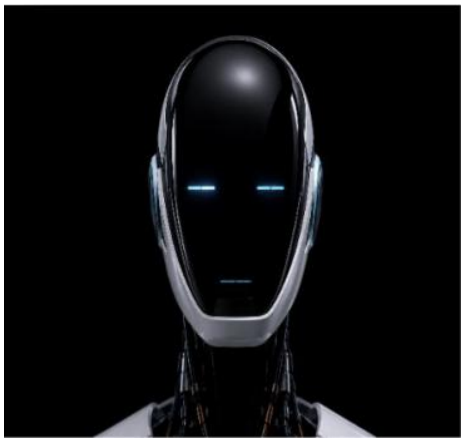
출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터

[도표 11] 디케이티 휴머노이드 BMS Module



출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터 추정

[도표 12] 휴머노이드 OLED Display



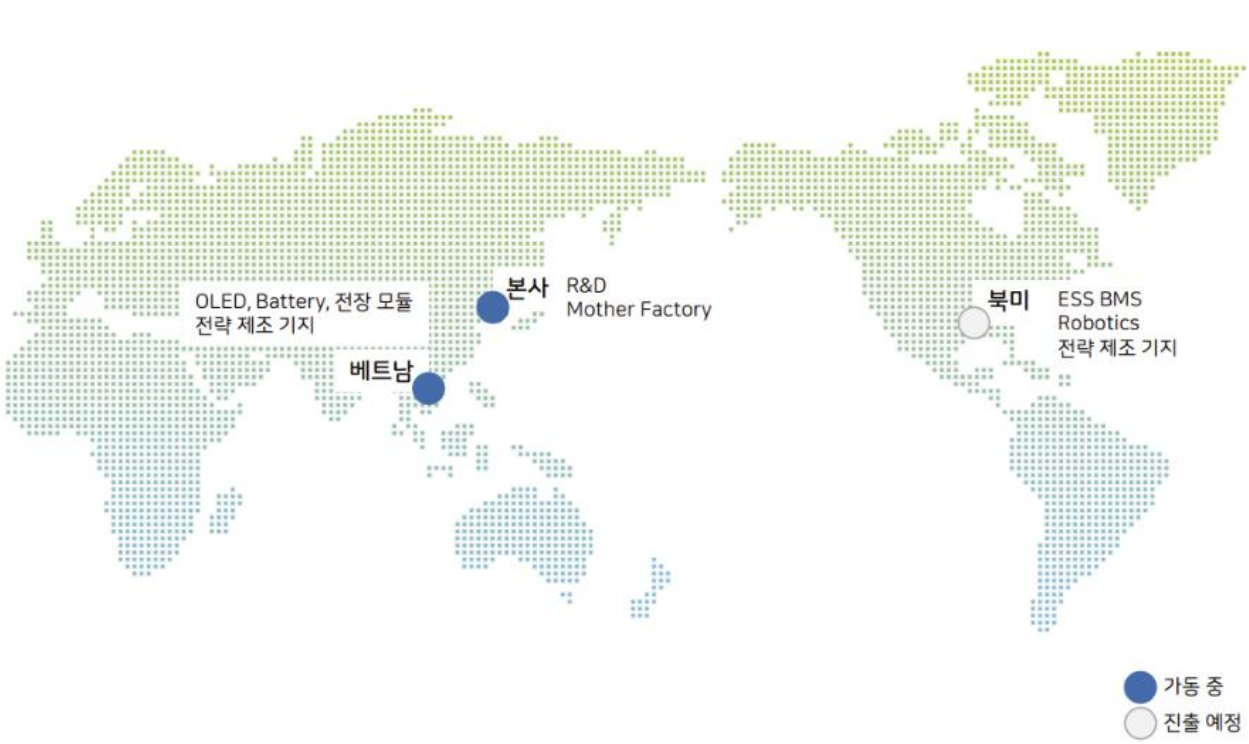
출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터

[도표 13] 휴머노이드 사업 현황

아이템	고객사	진행(예정) 현황
FPCB/A	T 社, B 社	벤더 등록 및 샘플 평가
배터리 모듈	T 社	SOP Scheduled ('26.08~)
충전기	B 社, H 社	POC 진행 ('26.04~)
OLED Display	S 社	벤더 등록 및 샘플 평가

출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터

[도표 14] 디케이티 글로벌 SCM 운영 계획



출처 : 디케이티, 한양증권 리서치센터

[도표 15] 실적추정

(억원, 연결)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	864.2	1,187.7	1,057.7	1,148.1	1,156.5	1,479.8	1,379.8	1,437.0	4,257.8	5,453.0	7,409.0
YoY(%)	-25.3%	10.3%	29.5%	16.9%	33.8%	24.6%	30.4%	25.2%	5.6%	28.1%	35.9%
매출원가	796	1067	971	1040	1026	1335	1245	1298	3875	4904	6581
YoY(%)	-23.6%	10.2%	32.1%	13.6%	28.9%	25.1%	28.2%	24.8%	5.8%	26.6%	34.2%
원가율(%)	92.1%	89.8%	91.8%	90.6%	88.8%	90.2%	90.2%	90.3%	91.0%	89.9%	88.8%
판관비	43.3	38.2	38.3	47.5	41.6	44.7	51.7	50.2	167.4	188.2	243.4
YoY(%)	12.0%	16.1%	21.6%	23.8%	-4.0%	17.0%	34.8%	5.7%	18.3%	12.4%	29.3%
판관비율(%)	5.0%	3.2%	3.6%	4.1%	3.6%	3.0%	3.7%	3.5%	3.9%	3.5%	3.3%
영업이익	24.6	82.4	48.1	60.7	88.5	100.5	83.0	89.0	215.7	360.9	584.6
YoY(%)	-68.0%	8.5%	-4.2%	117.5%	259.8%	22.0%	72.6%	46.7%	-6.5%	67.3%	62.0%
영업이익률(%)	2.8%	6.9%	4.5%	5.3%	7.6%	6.8%	6.0%	6.2%	5.1%	6.6%	7.9%
당기순이익	41.7	59.6	50.6	79.9	138.7	104.9	51.8	56.5	231.7	351.9	529.6
YoY(%)	-60.3%	-12.3%	27.3%	42.3%	233.1%	76.1%	2.4%	-29.3%	-13.8%	51.9%	50.5%
당기순이익률(%)	4.8%	5.0%	4.8%	7.0%	12.0%	7.1%	3.8%	3.9%	5.4%	6.5%	7.1%

자료 : 한양증권 리서치센터

요약 별도재무제표

(단위 : 억 원)

Income statement	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	2,802	4,033	4,258	5,453	7,409
매출원가	2,534	3,661	3,875	4,904	6,581
매출총이익	268	372	383	549	828
매출총이익률(%)	9.6%	9.2%	9.0%	10.1%	11.2%
판매비와관리비등	121	142	167	188	243
기타영업손익	0	0	0	0	0
영업이익	147	231	216	361	585
영업이익률(%)	5.2%	5.7%	5.1%	6.6%	7.9%
조정영업이익	147	231	216	361	585
EBITDA	166	473	416	585	845
EBITDA 마진율(%)	5.9%	11.7%	9.8%	10.7%	11.4%
조정 EBITDA	236	354	349	516	775
순금융손익	-4	7	3	3	8
이자손익	11	11	7	3	9
외화관련손익	1	21	-4	-1	-1
기타영업외손익	3	0	1	0	0
종속기업및관계기업관련손익	-57	122	71	71	71
법인세차감전계속사업손익	89	360	291	434	664
당기순이익	44	269	232	352	530
당기순이익률(%)	1.6%	6.7%	5.4%	6.5%	7.1%
지배지분순이익	44	269	232	352	530
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	51	327	211	331	508

주 : K-IFRS 연결 기준 / 조정영업이익=매출총이익-판관비

Cash flow statement	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	116	285	45	254	295
당기순이익	44	269	232	352	530
현금유출이없는비용및수익	204	115	121	166	248
유형자산감가상각비	88	122	130	152	188
무형자산상각비	2	2	2	2	2
기타	115	-9	-12	11	57
영업활동관련자산부채변동	-87	-57	-260	-185	-358
매출채권및기타채권의감소	-142	-97	-121	-191	-239
재고자산의감소	-93	-13	-169	-208	-262
매입채무및기타채무의증가	196	45	41	223	147
기타	-48	7	-12	-8	-4
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	-44	-41	-47	-79	-125
투자활동으로인한현금흐름	-140	30	-192	-341	-150
투자자산의 감소(증가)	-381	135	72	47	-21
유형자산의 감소	0	9	3	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-124	-245	-238	-380	-120
무형자산의 감소(증가)	-5	-2	-5	0	0
단기금융자산의감소(증가)	329	214	-20	-4	-5
기타	40	-80	-4	-4	-4
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
재무활동으로인한현금흐름	92	-19	33	110	-61
장기차입금의증가(감소)	27	40	6	121	-30
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
기타	66	-58	27	-11	-31
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	15	-9
현금의 증가	69	323	-117	38	75
기초현금	291	360	682	565	603
기말현금	360	682	565	603	677

Balance sheet	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
유동자산	1,366	1,640	1,820	2,270	2,854
재고자산	295	335	501	709	971
단기금융자산	214	0	20	24	29
매출채권및기타채권	442	578	681	872	1,111
현금및현금성자산	360	682	565	603	677
비유동자산	1,028	1,218	1,376	1,602	1,623
유형자산	324	492	653	880	812
무형자산	63	64	70	67	65
투자자산	602	589	587	611	703
자산총계	2,394	2,858	3,197	3,872	4,477
유동부채	1,040	979	1,105	1,328	1,455
단기차입금	222	490	545	545	525
매입채무및기타채무	343	444	530	753	900
비유동부채	31	61	64	185	155
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	30	50	57	178	148
부채총계	1,070	1,040	1,169	1,513	1,609
지배주주지분	1,324	1,818	2,028	2,359	2,867
자본금	93	100	100	100	100
자본및이익잉여금	1,190	1,617	1,850	2,202	2,731
기타자본	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,324	1,818	2,028	2,359	2,867

Valuation Indicator	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Per Share (원)					
EPS(당기순이익 기준)	248	1,380	1,159	1,760	2,648
EPS(지배순이익 기준)	248	1,380	1,159	1,760	2,648
BPS(자본총계 기준)	7,094	9,087	10,140	11,794	14,336
BPS(지배지분 기준)	7,094	9,087	10,140	11,794	14,336
DPS(보통주)	0	0	0	0	0
Multiples (배)					
PER(당기순이익 기준)	34.0	5.7	5.9	11.9	7.9
PER(지배순이익 기준)	34.0	5.7	5.9	11.9	7.9
PBR(자본총계 기준)	1.2	0.9	0.7	1.8	1.5
PBR(지배지분 기준)	1.2	0.9	0.7	1.8	1.5
EV/EBITDA (발표 기준)	10.2	3.1	3.4	7.3	4.9

Financial Ratio	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
성장성(%)					
매출액증가율	-22.9%	43.9%	5.6%	28.1%	35.9%
영업이익증가율	-30.7%	57.2%	-6.5%	67.3%	62.0%
EPS(당기순이익 기준)증가율	-79.2%	456.7%	-16.1%	51.9%	50.5%
EPS(지배기준) 증가율	-79.2%	456.7%	-16.1%	51.9%	50.5%
EBITDA(발표기준)증가율	-49.8%	184.2%	-11.9%	40.6%	44.3%
수익성(%)					
ROE(당기순이익 기준)	3.8%	17.1%	12.1%	16.0%	20.3%
ROE(지배순이익 기준)	3.8%	17.1%	12.1%	16.0%	20.3%
ROIC	8.4%	18.3%	13.9%	18.0%	23.4%
ROA	2.0%	10.2%	7.7%	10.0%	12.7%
배당수익률	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
안전성(%)					
부채비율	80.8%	57.2%	57.6%	64.1%	56.1%
순차입금비율(자본총계대비)	9.3%	-5.9%	1.6%	4.7%	-0.6%
이자보상비율	5.4%	10.0%	9.2%	12.8%	22.3%

자료 : 디케이티, 한양증권

TP Trend



투자의견 비율공시(26.09.30 기준)

구분	매수	중립	매도
비율	100%		

투자의견 및 목표가 등 추이

종목명	코드	날짜	투자의견	목표주가(12M)	괴리율	
디케이티	290550	26/11/11	N.R	-	-	-

Compliance Notice

- 본 자료 발간일 현재 동 주식 및 주식관련사채, 스톡옵션, 개별주식옵션 등을 본인 또는 배우자의 계산으로 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료 발간일 현재 동사는 회사채 지급보증, 인수계약 체결, 계열회사 관계 또는 M&A 업무수행, 발행주식 총수의 1%이상 보유 등 중대한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 공표되었으며, 홈페이지 공표 이전에 특정기관에 사전 제공 된 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 이준석)
- 기업 투자의견
  - 매수 향후 12개월간 15% 이상 상승예상
  - 중립 향후 12개월간 +15 ~ -15% 내 변동 예상
  - 매도 향후 12개월간 15% 이상 하락 예상
- 산업 투자의견
  - 비중확대 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
  - 중립 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
  - 비중축소 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

당사는 투자의견 전망 기간을 2017년 9월 1일부터 6개월에서 12개월로 변경하였습니다

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자는 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다.



한양증권 점포현황 www.hygood.co.kr

본 점	(02)3770-5000	서울 영등포구 국제금융로 6길 7 한양증권빌딩 2층
송파RM센터	(02)419-2100	서울 송파구 가락로 183 한양APT상가 2층
안산프리미어센터	(031)486-3311	경기 안산시 단원구 광덕대로 264 한양증권빌딩 1층
인천프리미어센터	(032)461-4433	인천 남동구 백범로 132 만수프라자빌딩 1층

본 자료는 고객의 투자를 유도할 목적으로 작성된 것이 아니라 고객의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료 입니다.본 자료는 분석담당자가 신뢰할 만 하다고 판단하는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 분석담당자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지하고 있습니다.