



Not Rated

현재주가(7.23)

20,600원

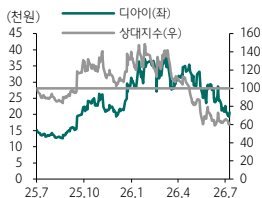
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	7,096.89
52주 최고/최저(원)	38,750/12,620
시가총액(십억원)	583.0
시가총액비중(%)	0.01
발행주식수(천주)	28,300.0
60일 평균 거래량(천주)	364.8
60일 평균 거래대금(십억원)	10.4
외국인지분율(%)	15.14
주요주주 지분율(%)	
박원호 외 1인	29.26

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	589	683
영업이익(십억원)	97	115
순이익(십억원)	78	91
EPS(원)	1,424	1,650
BPS(원)	7,112	8,294

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	231	215	214	432
영업이익	11	6	3	37
세전이익	15	4	1	18
순이익	15	3	1	14
EPS	466	111	39	180
증감율	(4.5)	(76.2)	(64.9)	361.5
PER	10.2	56.8	371.3	118.6
PBR	0.8	1.1	2.6	3.6
EV/EBITDA	10.0	18.3	53.2	15.3
ROE	9.7	2.1	0.7	3.1
BPS	5,588	5,584	5,657	6,011
DPS	100	100	100	250



Analyst 권태우 tkwon@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 07월 24일 | 기업분석_스몰캡_Report

디아이 (003160)

증명하는 실적, 뒤쳐진 주가

2Q26 Preview: 영업이익 331억원, 분기 최대 실적 추정

디아이의 2분기 연결 실적은 매출액 1,606억원(+34.7% YoY), 영업이익 331억원(+169.8% YoY)으로 분기 기준 사상 최대치로 추정된다. 상반기 누적 영업이익은 520억원 수준으로, 지난해 연간 영업이익을 반기 만에 넘어서는 규모다. 실적을 이끈 것은 연초 SK하이닉스 향으로 수주한 1,960억원 규모의 HBM4 웨이퍼 테스트다. 납품이 2분기에 집중되며 자회사 디지털프론티어 매출은 962억원(+76.8% QoQ)으로 예상되고, 수익성이 높은 HBM 장비 효과로 자회사 영업이익률은 1분기 26%에서 30% 수준까지 상승한 것으로 파악된다. 본사도 패키지 테스터 출하가 늘며 별도 매출이 600억원을 상회할 것으로 보인다.

이어지는 HBM, 더해지는 컨벤셔널·낸드

하반기 실적의 관건은 HBM 이후 물량이었다. 연초 수주분 납품이 8월 마무리되면 발주 공백이 생길 수 있다는 우려가 있었으나, 추가 물량 논의가 진행되고 있어 HBM 매출은 4분기까지 연장될 것으로 판단된다. 여기에 컨벤셔널이 더해진다. 범용 디램 가격 강세로 고객사의 투자 집행이 빨라지면서 디지털프론티어의 디램 패키지 테스터 출하가 이어지고 있고, 낸드 웨이퍼 테스터도 3분기부터 공급이 개시된다. HBM에 생산능력이 집중된 사이 범용 디램 증설이 제한되어 왔다는 점은, 컨벤셔널 투자 확대가 단기에 그치지 않을 것으로 보는 이유다. 본사 역시 7월 공시된 169억원 추가 수주를 포함해 출하가 하반기에 집중되며, 3분기 본사 장비 매출은 974억원으로 확대될 전망이다.

구체화되는 2027년 투자 흐름

올해 SK하이닉스향 장비는 기존 P&T5-6 증설분에 입고되고 있으며, 다음 단계는 지난 4월 착공된 청주 P&T7이다. 공사는 웨이퍼 테스트 라인을 2027년 10월 가장 먼저 준공하는 순서로 진행되며, 지난 22일에는 클린룸 오픈 일정 단축을 위해 건설 투자를 7조원 규모로 확대하는 공시가 이어졌다. 동사 장비가 입고되는 웨이퍼 테스트 라인이 우선 준공 대상인 만큼, 내년에는 신규 팹향 물량이 더해지는 구간이다. 고객사가 향후 3년간 HBM 수요가 공급 능력을 상회한다고 밝힌 점도 발주 확대 전망을 뒷받침한다. 본사 역시 주요 고객사의 디램·낸드 투자가 내년에도 지속될 것으로 예상되어 올해 수준의 발주 흐름이 유지될 가능성이 높다. 낸드에서도 삼성전자의 팹택 P5 증설, SK하이닉스의 청주 M15에서 M17로 이어지는 신규 팹 투자가 발표된 바 있다. 웨이퍼 투입량이 늘면 테스터 수요가 뒤따르는 사업 구조여서, 증설 사이클 구간에서 동사의 물량 기반 수혜 논리는 유효하다.

2026년 연결 영업이익 1,000억원대 진입 전망

2026년 연결 기준 예상 실적은 매출액 5,730억원(+32.5% YoY), 영업이익 1,013억원(+177.3% YoY)이다. 본사 물량 확대와 마진 개선으로 3분기 매출은 1,800억원을 상회할 것으로 보이고, 4분기에도 HBM·낸드 웨이퍼 테스터 반영으로 이익 흐름이 유지될 것이다. 연간 영업이익이 1,000억원대에 처음 진입하는 해임에도 현 주가는 POR 기준 5.5배 수준으로 이를 반영하지 못하고 있다. 시장의 평가는 결국 실적을 뒤따라올 수밖에 없다.

도표 1. 디아이 실적 추이 및 전망

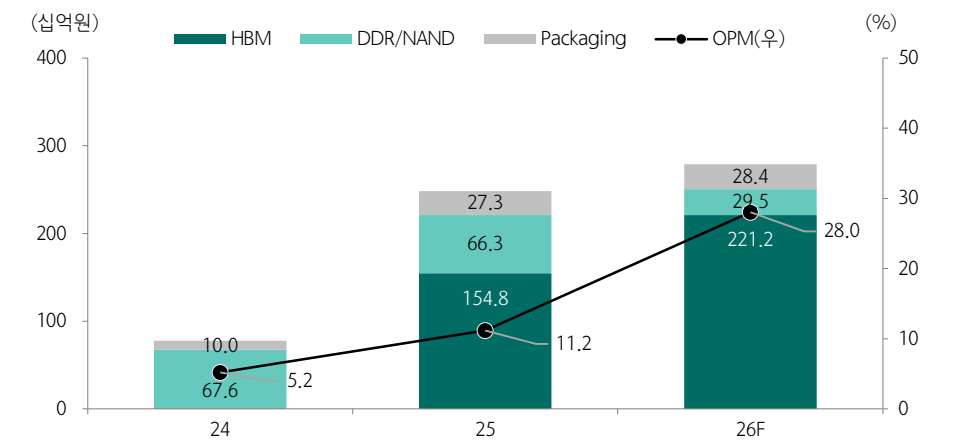
(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	24	25	26F
매출액	110.0	119.3	109.1	93.9	105.7	160.6	184.4	122.2	214.0	432.3	573.0
YoY	216.8	158.6	101.0	19.1	-3.9	34.7	69.1	30.1	-0.3	102.0	32.5
반도체장비	102.0	115.5	103.6	84.9	104.6	157.6	181.2	118.8	172.0	406.1	562.2
본사	39.2	38.5	38.3	43.3	50.2	61.4	97.4	74.7	94.4	159.4	283.7
자회사	62.8	77.0	65.3	41.5	54.4	96.2	83.8	44.1	77.6	246.7	278.5
전자부품	3.1	3.1	2.6	2.5	2.9	2.8	2.8	3.1	13.4	11.3	11.7
2차전지	4.1	3.8	1.6	8.4	1.6	1.6	1.6	1.6	14.9	17.9	6.2
기타 ^{주1}	0.8	-3.1	1.2	-1.9	-3.4	-1.4	-1.1	-1.3	13.6	-3.0	-7.1
매출원가	88.5	92.9	87.1	71.9	72.1	105.9	124.5	83.6	161.7	340.4	386.2
매출원가율	80.4	77.9	79.9	76.6	68.2	66.0	67.5	68.4	75.6	78.7	67.4
매출총이익	21.6	26.4	22.0	22.0	33.6	54.7	59.9	38.6	52.2	91.9	186.8
매출총이익률	19.6	22.1	20.1	23.4	31.8	34.0	32.5	31.6	24.4	21.3	32.6
판관비	11.7	14.1	12.0	17.7	14.8	21.6	28.7	20.5	49.1	55.4	85.5
판관비율	10.6	11.8	11.0	18.8	14.0	13.5	15.5	16.8	23.0	12.8	14.9
영업이익	9.9	12.3	10.0	4.3	18.9	33.1	31.2	18.1	3.1	36.5	101.3
YoY	흑전	1,203.2	흑전	-24.4	90.0	169.8	212.1	318.2	-50.0	1,089.6	177.3
영업이익률	9.0	10.3	9.2	4.6	17.9	20.6	16.9	14.8	1.4	8.4	17.7

자료: 디아이, 하나증권 추정

주: 기타 거래는 환경, 음향, 내부거래를 의미함

도표 2. 자회사 디지털프론티어 실적 추이 및 전망



자료: 디아이, 하나증권 추정

도표 3. 2026년 디지털프론티어의 기타경영사항(자율공시)(종속회사의주요경영사항)

계약일	계약상대	계약내용	계약금액
2026.03.27	SK하이닉스(주)	반도체 검사장비 · HBM4 WAFER TESTER	96,250,000,000원
2026.01.29	SK하이닉스(주)	반도체 검사장비 · HBM4 WAFER TESTER	99,750,000,000원

자료: Dart, 하나증권

도표 4. 2026년 별도 삼성전자向 단일판매 · 공급계약 체결

계약일	계약상대	계약내용	계약금액
2026-07-01	삼성전자(주)	반도체 검사장비 공급계약	16,915,500,000원
2026-06-16	Samsung (China) Semiconductor Co., Ltd.	반도체 검사장비 공급계약	22,336,882,000원
2026-06-09	삼성전자(주)	반도체 검사장비 공급계약	72,488,520,000원
2026-06-09	Samsung Electronics (Suzhou) Semiconductor Co., Ltd	반도체 검사장비 공급계약	21,044,850,872원
2026-03-03	삼성전자(주)	반도체 검사장비 공급계약 (DDR5용 차세대 BURN IN TESTER 및 NAND용 고속 BURN IN TESTER)	9,555,164,000원

자료: Dart, 하나증권

도표 5. 후공정 Peer Group

(십억원, 배, %)		디아이	한미반도체	픽에스케이홀딩스	테크윙	와이씨	엑시콘	유니테스트
Ticker		003160 KS	042700 KS	031980 KQ	089030 KQ	232140 KQ	092870 KQ	086390 KQ
시가총액		563.2	20,206.2	2,537.9	1,874.9	786.8	200.6	199.7
매출액	25	432.3	576.7	207.8	159.1	272.6	66.0	110.2
	26F	580.4	767.3	269.4	346.9	370.8	-	229.4
	27F	689.7	1,137.0	366.8	618.4	470.1	-	359.7
영업이익	25	36.7	251.4	73.4	15.8	17.0	0.1	(21.1)
	26F	94.1	367.1	108.7	94.3	54.3	-	23.9
	27F	116.3	584.3	145.2	211.7	76.6	-	56.3
지배순이익	25	18.5	198.3	88.9	9.3	19.5	9.6	(20.9)
	26F	51.6	309.0	130.1	65.6	37.1	-	19.1
	27F	64.9	478.1	173.5	211.1	51.8	-	43.3
영업이익률	25	8.5	43.6	35.3	10.0	6.2	0.1	(19.1)
	26F	16.2	47.8	40.4	27.2	14.7	-	10.4
	27F	16.9	51.4	39.6	34.2	16.3	-	15.7
지배순이익률	25	4.3	34.4	42.8	5.8	7.2	14.6	(19.0)
	26F	8.9	40.3	48.3	18.9	10.0	-	8.3
	27F	9.4	42.1	47.3	34.1	11.0	-	12.0
P/E	25	108.9	56.5	10.9	174.9	60.5	21.1	-
	26F	10.7	62.8	18.8	28.6	21.1	-	10.1
	27F	8.5	41.8	14.6	8.9	15.2	-	4.5
P/B	25	3.4	17.5	2.0	7.6	3.2	1.0	2.8
	26F	2.6	22.2	4.1	-	2.0	-	1.7
	27F	2.2	16.5	3.3	-	1.7	-	1.3
EV/EBITDA	25	14.1	44.9	10.1	63.8	45.6	55.6	-
	26F	5.9	53.0	20.2	16.9	13.6	-	7.4
	27F	4.9	-	14.7	8.9	10.3	-	3.5
ROE	25	11.7	32.2	19.0	4.6	5.6	5.2	(19.4)
	26F	25.9	40.6	24.2	28.2	9.6	9.0	18.4
	27F	25.9	43.8	24.5	44.4	11.8	13.8	32.8

자료: Bloomberg, 하나증권

기업개요

대한민국 대표 반도체 검사 장비 전문 기업

반도체 검사 장비 전문 기업

디아이는 반도체 검사장비를 주력으로 하는 국내 대표 장비 전문 기업이다. Wafer Memory Tester, Burn-in Tester, Logic Tester 등 다양한 반도체 공정 검사장비를 자체 개발 및 생산하고 있으며, 주요 고객사는 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 메모리 업체다. 별도 기준으로 삼성전자의 공식 벤더로서 DRAM 및 NAND용 번인 검사장비를 공급하고 있으며, 연결 자회사인 디지털프론티어(DF)는 웨이퍼 검사장비 국산화에 성공해 SK하이닉스에 HBM 및 DDR5 등 차세대 메모리 검사장비를 공급하고 있다. 글로벌 웨이퍼 검사장비 시장은 Advantest(일본)와 Teradyne(미국)이 양분하고 있으나, DF는 SK하이닉스의 공식 벤더로 자리 잡으며 경쟁력을 확보했다. 자회사 디지털프론티어를 중심으로 HBM용 장비 분야에 집중하고 있으며, 환경설비 사업 부문과 2차전지 부문으로 포트폴리오를 다각화하고 있다. 반도체 장비 부문의 고성장예 따라 실적 턴어라운드 기대가 커지고 있다.

주요 공급 장비:
전공정의 웨이퍼 검사장비,
후공정의 번인/파이널 검사장비

디아이의 주요 제품으로는 ① 극한 환경에서도 반도체의 정상 작동 여부를 검증하는 번인 검사 장비 및 최종 공정에서 제품을 검사하는 파이널 검사 장비, ② 웨이퍼 단계에서 결함을 검출하는 웨이퍼 메모리 검사 장비(EDS 검사), ③ 반도체의 특성에 맞춰 설계된 검사용 기판인 검사보드(Burn-in Board) 등이 있다. 반도체 제조 공정은 크게 전공정과 후공정으로 나뉘는데, 전공정에서는 실리콘 웨이퍼 위에 반도체 회로를 형성하고, 후공정에서는 이를 최종 제품 형태로 패키징하는 과정이 진행된다. 웨이퍼 검사 장비와 번인 검사 장비는 이러한 반도체 제조 과정에서 필수적 역할을 수행하는 핵심 장비로 평가된다.

도표 6. 계열회사 현황 (2026년 1분기 기준)

회사	업종	보유지분 (%)
(주)다이머티리얼즈	전자부품 제조	100.0
(주)디지털프론티어	반도체 검사장비	65.2
D.I Japan Corporation	반도체 검사장비	100.0
Suzhou DI Electronics Co., Ltd	반도체장비·부품 판매	100.0
(주)다이씨	반도체 설비 제조	66.7
(주)브이텐시스템	2 차전지 머신비전 검사장비	60.0
(주)프로텍코퍼레이션	2 차전지 및 장비 제조	57.1
(주)다이엔바이로	환경시설 설치공사	48.0
피엔뮤직제일호사무투자합자회사	금융업	18.7

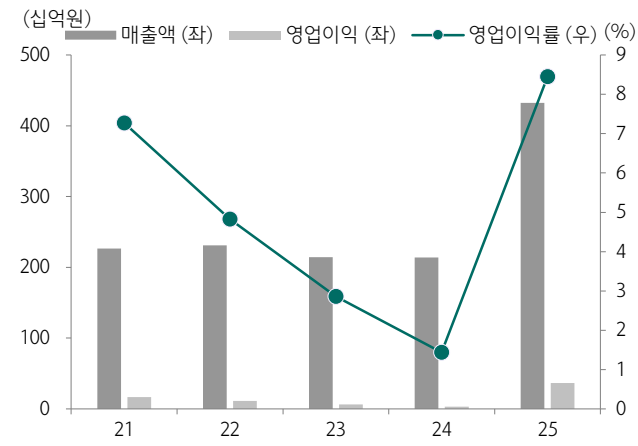
자료: Dart, 하나증권

도표 7. 주요 검사 항목 설명

항목	설명
웨이퍼 검사	실리콘 웨이퍼 상태의 칩을 전기적 신호를 적용해 각 칩의 기능을 검증
번인 검사	칩이 극한의 환경에서 정상 작동하는지 여부 판별
파이널 검사	후공정 마지막 수율 검사로 성능 및 안정성 판별

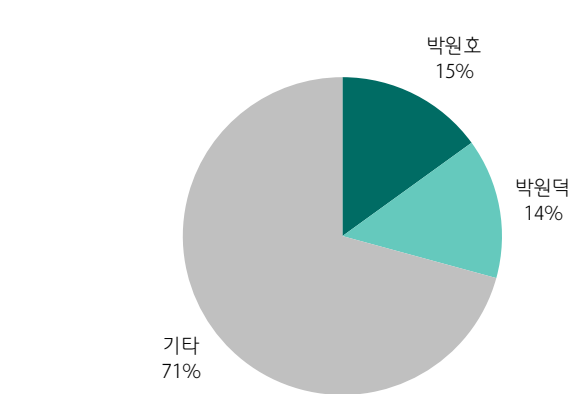
자료: 디아이, 하나증권 정리

도표 8. 디아이 매출액/영업이익 및 영업이익률 추이



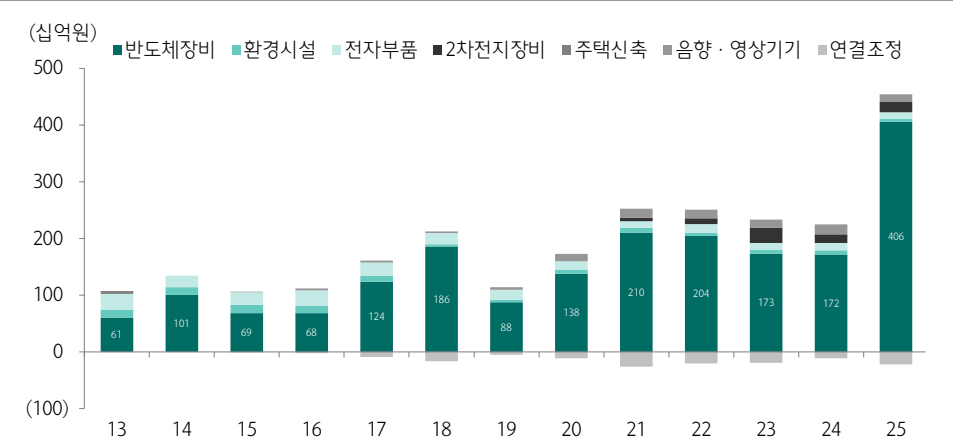
자료: 디아이, 하나증권

도표 9. 디아이 주요 주주구성 (2026년 1분기 기준)



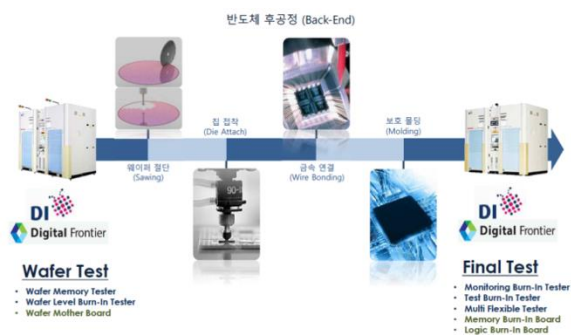
자료: 디아이, 하나증권

도표 10. 디아이 부문별 매출 추이



자료: Dart, 하나증권

도표 11. 주력 장비 라인업



자료: 디아이, 하나증권

도표 12. 반도체 검사보드 라인업



자료: 디아이, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	162	227	231	215	214
매출원가	112	161	165	155	162
매출총이익	50	66	66	60	52
판매비	45	49	55	53	49
영업이익	6	16	11	6	3
금융손익	(3)	1	5	1	1
종속/관계기업손익	0	0	(0)	(1)	(0)
기타영업외손익	5	1	(0)	(1)	(2)
세전이익	7	18	15	4	1
법인세	1	3	0	2	(1)
계속사업이익	6	15	15	2	3
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	6	15	15	2	3
비배주주지분 순이익	0	(0)	1	(1)	2
지배주주순이익	5	15	15	3	1
지배주주지분포괄이익	6	16	15	2	1
NOPAT	4	14	11	3	6
EBITDA	11	23	18	12	9
성장성(%)					
매출액증가율	47.3	40.1	1.8	(6.9)	(0.5)
NOPAT증가율	흑전	250.0	(21.4)	(72.7)	100.0
EBITDA증가율	N/A	109.1	(21.7)	(33.3)	(25.0)
영업이익증가율	흑전	166.7	(31.3)	(45.5)	(50.0)
(지배주주)순이익증가율	400.0	200.0	0.0	(80.0)	(66.7)
EPS증가율	866.7	180.5	(4.5)	(76.2)	(64.9)
수익성(%)					
매출총이익률	30.9	29.1	28.6	27.9	24.3
EBITDA이익률	6.8	10.1	7.8	5.6	4.2
영업이익률	3.7	7.0	4.8	2.8	1.4
계속사업이익률	3.7	6.6	6.5	0.9	1.4

투자지표					
	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	174	488	466	111	39
BPS	4,572	5,002	5,588	5,584	5,657
CFPS	383	945	758	551	394
EBITDAPS	350	735	571	409	311
SPS	5,152	7,193	7,371	7,581	7,560
DPS	100	200	100	100	100
추가지표(배)					
PER	27.4	19.2	10.2	56.8	371.3
PBR	1.0	1.9	0.8	1.1	2.6
PCFR	12.5	9.9	6.3	11.4	36.8
EV/EBITDA	15.2	14.1	10.0	18.3	53.2
PSR	0.9	1.3	0.6	0.8	1.9
재무비율(%)					
ROE	4.3	10.9	9.7	2.1	0.7
ROA	2.4	6.2	5.3	1.1	0.3
ROIC	3.2	8.5	7.6	1.9	3.5
부채비율	67.7	63.2	68.1	74.0	90.5
순부채비율	6.1	13.4	19.5	14.2	25.9
이자보상배율(배)	4.5	13.1	5.1	1.9	0.9

자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	103	121	132	139	173
금융자산	44	33	40	52	47
현금성자산	36	26	36	47	43
매출채권	11	18	21	13	33
재고자산	42	66	63	68	85
기타유동자산	6	4	8	6	8
비유동자산	126	127	143	142	146
투자자산	12	2	19	28	27
금융자산	12	2	16	24	27
유형자산	84	84	75	76	80
무형자산	13	13	11	10	9
기타비유동자산	17	28	38	28	30
자산총계	229	248	275	281	320
유동부채	55	63	74	87	106
금융부채	31	33	43	50	54
매입채무	15	11	13	15	38
기타유동부채	9	19	18	22	14
비유동부채	38	33	37	32	46
금융부채	22	20	29	24	37
기타비유동부채	16	13	8	8	9
부채총계	92	96	111	119	152
지배주주지분	127	141	151	151	154
자본금	17	17	17	17	17
자본잉여금	47	47	47	47	51
자본조정	(16)	(16)	(7)	(7)	(7)
기타포괄이익누계액	(0)	0	0	0	0
이익잉여금	80	93	94	94	92
비지배주주지분	9	11	12	10	14
자본총계	136	152	163	161	168
순금융부채	8	20	32	23	43

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	11	(8)	17	15	(15)
당기순이익	6	15	15	2	3
조정	3	13	2	11	4
감가상각비	5	7	7	5	6
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	(0)	0	0
기타	(2)	6	(5)	6	(2)
영업활동 자산부채 변동	2	(36)	0	2	(22)
투자활동 현금흐름	(2)	3	(18)	(3)	(8)
투자자산감소(증가)	3	10	(17)	(7)	1
자본증가(감소)	(12)	(4)	(3)	(3)	(7)
기타	7	(3)	2	7	(2)
재무활동 현금흐름	(3)	(5)	12	(1)	19
금융부채증가(감소)	10	1	18	3	16
자본증가(감소)	(0)	(0)	(0)	0	3
기타재무활동	(12)	(3)	(1)	(1)	3
배당지급	(1)	(3)	(5)	(3)	(3)
현금의 증감	6	(10)	10	11	(4)
Unlevered CFO	12	30	24	16	11
Free Cash Flow	(2)	(12)	11	12	(22)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

디아이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저
25.2.12	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 24일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 2026년 7월 24일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.15%	1.85%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 20일