

디아이 (003160)

전방산업 투자 확대 ⇒ 올해 사상 최대 실적

올해 2분기 메모리 패키지 테스터 및 HBM4 웨이퍼 테스터 매출 본격화 되면서 역대 최대 분기 실적 달성

올해 2분기 동사 K-IFRS 연결기준 매출액 1,686원(+41.4% YoY, +59.5% QoQ), 영업이익 396억원(+223.2% YoY, +109.8% QoQ), 지배주주순이익 239억원(+333.8% YoY, +116.5% QoQ)으로 역대 최대 분기 실적을 달성하였다.

먼저 고객사 투자 확대에 인하여 동사의 경우 메모리 패키지 테스터 공급이 확대되면서 633억원(+83.5% YoY)의 매출을 기록하였다.

또한 자회사인 디지털프론티어의 경우 HBM4 웨이퍼 테스터 공급이 본격화 되면서 1,020억원(+32.5% YoY)의 매출을 기록하였다.

특히 2분기 영업이익률의 경우 23.5%(+13.2%p YoY, +5.6%p QoQ)으로 수익성이 대폭적으로 개선되었다. 이는 자회사인 디지털프론티어의 영업이익률이 30% 이상 기록하였기 때문이다.

SK하이닉스향 HBM4 웨이퍼 테스터 매출 성장이 본격화 되는 환경하에서 삼성전자향 메모리 테스터 매출 가세로 실적개선 가속화 ⇒ 올해 사상 최대 실적 달성 가능할 듯

올해 동사 실적의 경우 K-IFRS 연결기준 매출액 5,955억원(YoY +37.8%), 영업이익 1,178억원(YoY +222.7%), 지배주주순이익 699억원(+1,270.6% YoY)으로 예상되면서 사상 최대 실적 달성이 가능할 것으로 기대된다.

이는 SK하이닉스향 HBM4 웨이퍼 테스터 매출 성장이 본격화 되는 환경하에서 삼성전자향 메모리 테스터 매출 가세로 실적개선이 가속화 될 것으로 예상되기 때문이다.

먼저 올해 자회사인 디지털프론티어의 경우 HBM4 웨이퍼 테스터 매출이 본격화 되면서 전체 수익성을 대폭 끌어올릴 것으로 예상된다. 올해 1월, 3월, 8월 각각 998억원, 963억원, 361억원 등의 규모로 SK하이닉스향 HBM4 웨이퍼 테스터 공급계약을 체결하였다. 이러한 수주 모두 올해 매출로 인식되면서 수익성 개선이 가속화 될 것이다.

또한 동사의 경우 D램 투자 증가세가 지속되는 환경하에서 낸드 투자 등도 재개되는 등 고객사의 생산능력 확대가 본격화 됨에 따라 메모리 테스터 매출이 대폭적으로 증가할 것으로 예상된다. 이에 따라 6월과 7월에 공시한 삼성전자향 메모리 테스터 수주규모는 1,422억원에 이르고 있다.

이러한 환경하에서 올해 2분기말 기준 수주잔고는 2,615억원에 이르고 있다. 즉, 이러한 수주잔고 중 동사의 메모리 테스터 등이 1,630억원을 차지하고 있으며, 나머지 985억원은 디지털프론티어의 HBM4 웨이퍼 테스터 등이다. 이러한 수주잔고를 기반으로 올해 하반기에도 매출상승 뿐만 아니라 수익성 개선도 가속화 될 것이다.

내년 하반기 베트남 반도체 테스트 공장에 메모리 테스터 공급이 가시화 되면서 동사 매출 성장을 이끌 듯

삼성전자의 베트남 반도체 후공정 생산거점 구축이 본격화 될 것으로 예상된다. 이러한 베트남 반도체 테스트 공장의 경우 연간 1533억 기가비트(Gb)의 D램과 2556억 Gb의 낸드플래시 등을 테스트할 수 있는 생산능력을 갖출 예정이다.

베트남 반도체 테스트 1공장 1층은 2027년 7월에 설비 반입 이후 11월 가동에 들어갈 예정이며 2층은 2028년 5월에 설비 반입 이후 10월에 가동 예정이다.

이에 따라 내년 하반기 이러한 반도체 테스트 공장에 메모리 테스터 공급이 가시화 되면서 동사 매출 성장을 이끌 것이다.

Company Brief

NR

액면가	500원
증가(2026.09.04)	31,250원

Stock Indicator	
자본금	17십억원
발행주식수	2,830만주
시가총액	884십억원
외국인지분율	15.5%
52주 주가	13,480~38,750원
60일평균거래량	340,594주
60일평균거래대금	9.1십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	38.0	11.8	15.3	128.1
상대수익률	32.8	34.4	-16.0	19.2

Price Trend



FY	2022	2023	2024	2025
매출액(십억원)	231	215	214	432
영업이익(십억원)	11	6	3	37
순이익(십억원)	15	3	1	5
EPS(원)	466	111	39	180
BPS(원)	5,345	5,341	5,426	5,780
PER(배)	10.2	56.5	374.1	118.6
PBR(배)	0.9	1.2	2.7	3.7
ROE(%)	10.0	2.1	0.7	3.2
배당수익률(%)	2.1	1.6	1.1	1.2
EV/EBITDA(배)	9.3	54.4	72.2	14.2

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

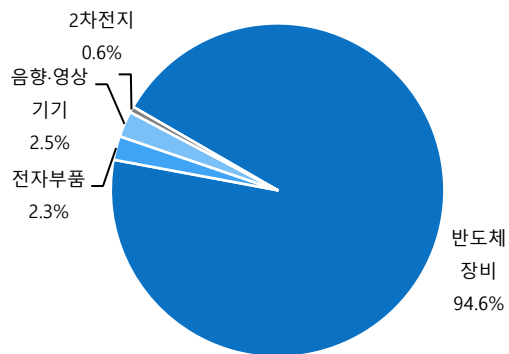
이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

표1. 디아이 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자배주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2020	1,623	55	71	57	55	173	27.6
2021	2,266	165	184	151	153	486	19.2
2022	2,310	112	152	152	146	466	10.2
2023	2,145	61	45	20	32	111	56.5
2024	2,140	31	14	28	11	39	374.1
2025	4,323	365	179	135	51	180	118.6
2026E	5,955	1,178	1,203	938	699	2,470	12.7

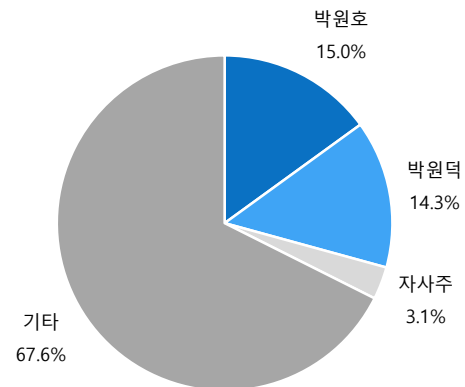
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림1. 디아이 매출 구성(2026년 2분기 누적기준)



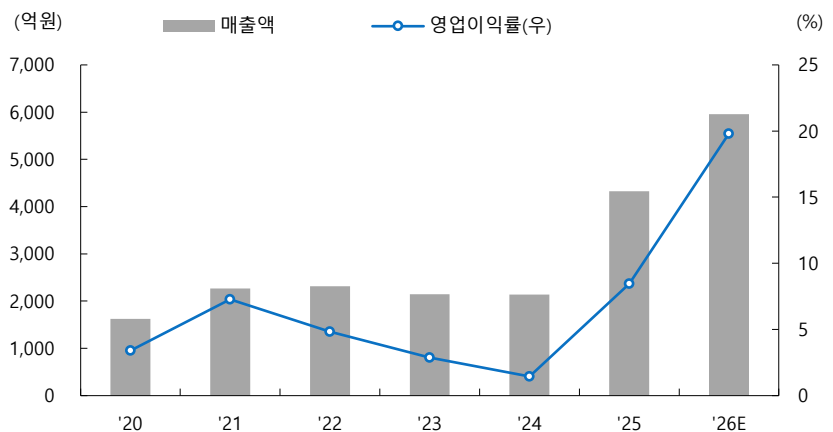
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림2. 디아이 주주 분포(2026년 6월 30일 기준)



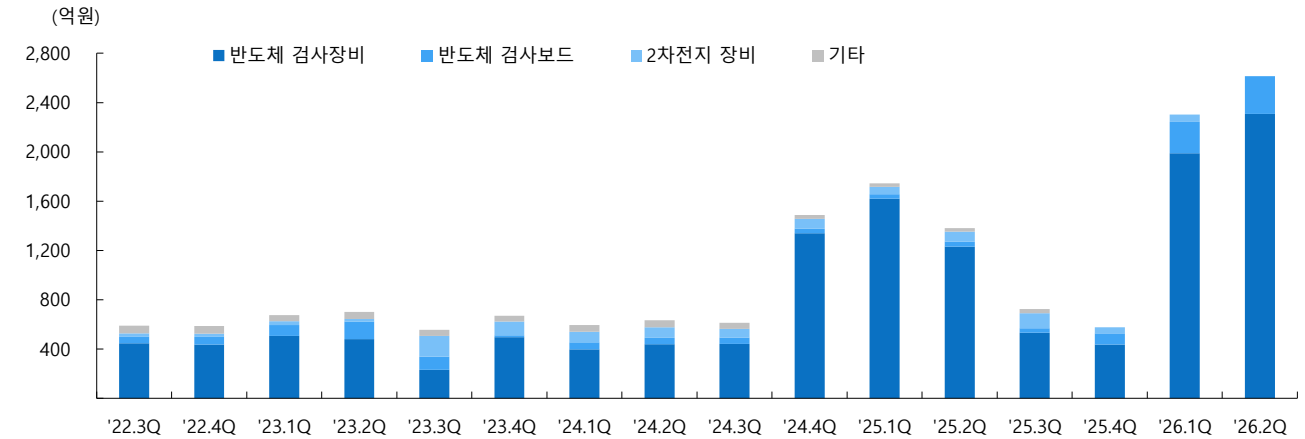
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림3. 디아이 실적 추이



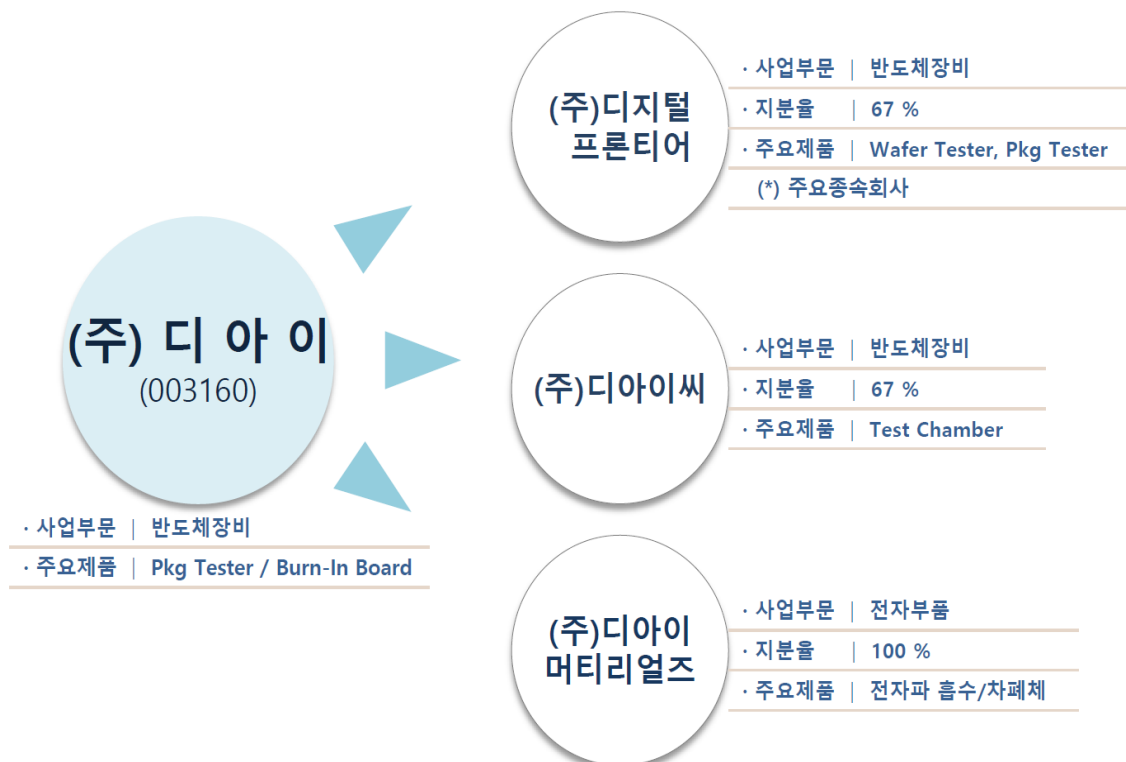
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림4. 디아이 분기별 수주잔고 추이



자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림5. 디아이 자회사 현황



자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림6. 다이아 사업 분야



자료: 다이아, iM증권 리서치본부

그림7. 다이아 제품 현황



자료: 다이아, iM증권 리서치본부

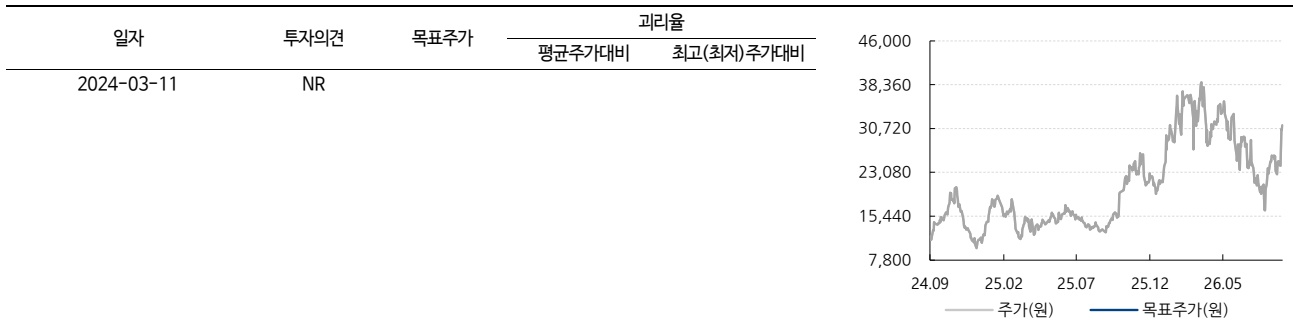
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2022	2023	2024	2025	(십억원 %)	2022	2023	2024	2025
유동자산	132	139	173	212	매출액	231	215	214	432
현금 및 현금성자산	36	47	43	107	증가율(%)	2.0	-7.1	-0.3	102.0
단기금융자산	3	2	2	1	매출원가	165	155	162	340
매출채권	21	13	33	27	매출총이익	66	60	52	92
재고자산	63	68	85	69	판매비와관리비	55	53	49	55
비유동자산	143	142	146	162	연구개발비	9	9	7	10
유형자산	78	77	82	114	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	11	10	9	9	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	275	281	320	374	영업이익	11	6	3	37
유동부채	74	87	106	126	증가율(%)	-32.3	-45.0	-49.8	1,084.8
매입채무	13	15	38	28	영업이익률(%)	4.8	2.9	1.4	8.4
단기차입금	29	40	34	28	이자수익	1	1	1	1
유동성장기부채	14	11	19	53	이자비용	2	3	3	4
비유동부채	37	32	46	62	지분법이익(손실)	0	-1	0	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	9	0	0	-4
장기차입금	27	24	22	31	세전계속사업이익	15	4	1	18
부채총계	111	119	152	188	법인세비용	0	2	-1	4
자배주주지분	151	151	154	164	세전계속이익률(%)	6.6	2.1	0.7	4.1
자본금	17	17	17	17	당기순이익	-	-	-	-
자본잉여금	44	44	44	44	순이익률(%)	-	-	-	-
이익잉여금	94	94	92	95	자배주주귀속 순이익	15	3	1	5
기타자본항목	3	3	7	13	기타포괄이익	0	-1	0	1
비자배주주지분	12	10	14	22	총포괄이익	16	1	3	15
자본총계	163	161	168	186	자배주주귀속총포괄이익	15	2	1	6

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2022	2023	2024	2025		2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	17	15	-15	49	주당지표(원)				
당기순이익	-	-	-	-	EPS	466	111	39	180
유형자산감가상각비	6	5	5	6	BPS	5,345	5,341	5,426	5,780
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	824	331	262	432
지분법관련손실(이익)	0	-1	0	-	DPS	100	100	100	250
투자활동 현금흐름	-18	-3	-8	-30	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	6	3	7	36	PER	10.2	56.5	374.1	118.6
무형자산의 처분(취득)	3	2	0	0	PBR	0.9	1.2	2.7	3.7
금융상품의 증감	0	-1	0	-	PCR	5.8	19.0	55.2	49.4
재무활동 현금흐름	12	-1	19	46	EV/EBITDA	9.3	54.4	72.2	14.2
단기금융부채의증감	26	36	57	39	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	19	5	21	51	ROE	10.0	2.1	0.7	3.2
자본의증감	-	-	2	-	EBITDA이익률	7.7	5.4	4.1	9.9
배당금지급	-5	-3	-3	-3	부채비율	68.1	74.0	90.5	101.1
현금및현금성자산의증감	10	11	-5	64	순부채비율	19.3	15.4	18.1	1.7
기초현금및현금성자산	26	36	47	43	매출채권회전율(x)	11.7	12.3	9.2	14.3
기말현금및현금성자산	36	47	43	107	재고자산회전율(x)	3.6	3.3	2.8	5.6

자료 : 디아이, iM증권 리서치본부

디아이 투자 의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2026-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
89.8%	10.2%	-