

디케이티 (290550)

휴머노이드 탈중국 공급망 구축의 수혜주

매수(신규)

목표주가 (신규)	25,000원
현재가 (9/4)	16,800원

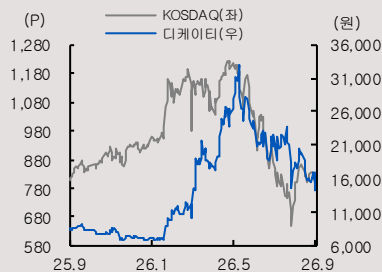
KOSDAQ (9/4)	813.50pt
시가총액	336십억원
발행주식수	20,001천주
액면가	500원
52주 최고가	33,000원
최저가	6,700원
60일 일평균거래대금	7십억원
외국인 지분율	6.7%
배당수익률 (2026F)	0.0%

주주구성	
비이치 외 2인	50.51%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-11%	98%	96%
절대기준	-8%	64%	98%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	-	-
목표주가	25,000	-	-
EPS(25)	1,159	-	-
EPS(26)	1,866	-	-

디케이티 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치부문에 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

국내 유일 연성회로기판 Turn-key 경쟁력 보유

휴머노이드 대량 양산이 임박하면서 공급망에 대한 시장의 관심도 높아지고 있다. 핵심 부품의 중국 의존도가 여전히 높은 가운데 미국의 탈중국 기조가 강화되고 있어 북미 휴머노이드 업체의 공급망 재편은 불가피하다. 디케이티는 연성회로기판(FPCB)에 전자부품을 실장한 모듈(FPCA, Flexible Printed Circuit Assembly)을 제조하는 기업으로, 비중국 공급망과 Turn-key 대응 역량을 보유해 수혜가 기대된다. 통상 기관 업체가 실장을 외주화하는 것과 달리 모회사 비에이치를 통해 FPCB를 조달한 이후 최종 모듈 조립까지 일괄 대응할 수 있기 때문이다. 설계 변경이 빈번한 초기 양산 과정에서 수직계열화된 공급망은 휴머노이드 기업의 개발 리드타임을 단축하고 수율 개선에 기여하는 차별화 요인으로 작용할 전망이다.

OLED 사업은 대면적 고부가 수요로 성장

OLED용 FPCA는 전사 매출의 약 60%를 차지하는 캐시카우 사업으로 2026년은 적용처가 스마트폰 중심에서 IT와 차량용으로 다변화되는 원년이다. 3Q26 태블릿용 납품을 시작으로 2027년 노트북까지 라인업을 확대할 예정이며, 차량용은 3,300억원 규모의 수주잔고를 확보하고 있다. 특히 IT 및 차량용 FPCA는 모바일 대비 실장 부품 수가 8~10배 많아 ASP 상승과 제품 Mix 개선에 따른 영업이익 증가를 예상한다.

휴머노이드 공급망 진입에 따른 Re-rating 기대

투자의견 매수, 목표주가 25,000원으로 커버리지를 개시한다. 12개월 선행 EPS에 Target Multiple 10.7x를 적용해 산출했다. 현 주가는 12개월 선행 PER 기준 7.0x로 통상 스마트폰 부품 업체 수준에서 거래되고 있다. 그러나 4분기 휴머노이드 사업의 가시성은 계속해서 확인될 전망이며, 기존 고객사 내 적용 제품 확대와 신규 고객사 추가에 따른 글로벌 휴머노이드 Player와의 협업은 분명한 프리미엄 요인으로 판단한다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	280	403	426	535	722
영업이익	15	23	22	33	55
세전이익	9	36	29	46	64
지배주주순이익	4	27	23	37	53
EPS(원)	248	1,380	1,159	1,866	2,664
증가율(%)	-79.2	456.7	-16.1	61.1	42.7
영업이익률(%)	5.4	5.7	5.2	6.2	7.7
순이익률(%)	1.4	6.7	5.4	6.9	7.3
ROE(%)	3.8	17.1	12.1	16.6	19.4
PER	34.0	5.7	5.9	7.7	5.4
PBR	1.2	0.9	0.7	1.2	1.0
EV/EBITDA	7.5	4.2	4.1	6.2	4.1

자료: Company data, IBK투자증권 예상

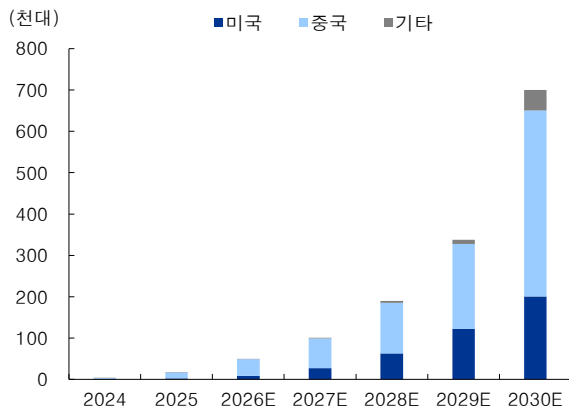
휴머노이드 Supply Chain 편입에 따른 재평가 필요

미국의 대중국 로봇 규제 가속화

휴머노이드 양산 임박,
비중국 공급망으로
부상할 한국

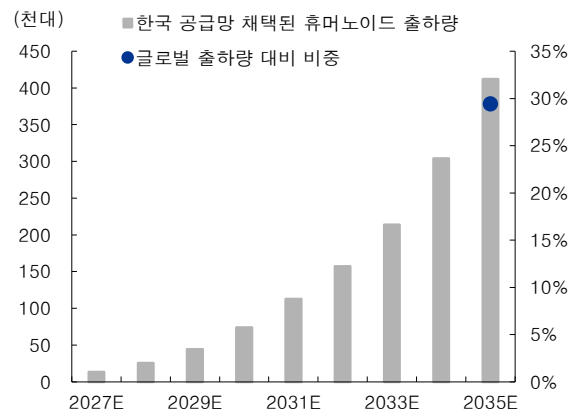
휴머노이드 대량 양산의 주요 이슈는 안정적인 공급망 확보다. 기존의 휴머노이드 생태계는 원가 경쟁력과 생산 인프라를 갖춘 중국을 중심으로 형성되어 왔다. 그러나 미중 갈등으로 주요 휴머노이드 기업들이 공급망을 재편하면서 비중국 생산 체계의 중요성이 부각되고 있다. 2026년 7월 미국 FCC(연방통신위원회)는 외국산 첨단 로봇을 Covered List에 편입하고 신규 장비인증을 금지했다. 외국산 여부는 Buy American 규정을 준용하며, 미국산 부품의 원가 비중을 2028년까지 65%, 2029년 이후 75% 이상으로 강화하고 있다. Goldman Sachs에 따르면 한국 공급망이 직간접적으로 관여하는 휴머노이드 생산량은 2035년 기준 약 41만대(출하량 M/S 30%)에 이를 전망이다.

그림 1. 국가별 휴머노이드 출하량 전망



자료: 각 사, 언론 종합, IBK투자증권

그림 2. 한국 공급망 활용 휴머노이드 출하 전망



자료: Goldman Sachs, IBK투자증권

Turn-Key 경쟁력 기반의 로봇 매출 확대 전망

계열사 간 협업으로
확대될 로봇 매출

수직계열화된 일괄 수주 경쟁력을 근거로 디케이티의 휴머노이드 밸류체인 편입 가능성에 주목한다. 모회사 비에이치는 국내 FPCB(Flexible Printed Circuit Board, 연성회로기판) 시장에서 점유율 52%로 1위를 차지하고 있다. 디케이티는 비에이치가 생산한 FPCB에 전자부품을 실장해 모듈화한 형태(FPCA, Flexible Printed Circuit Assembly)로 최종 고객사에 납품한다. FPCA는 스마트폰과 IT 기기, 자동차 전장, BMS(Battery Management System) 등에 적용된다.

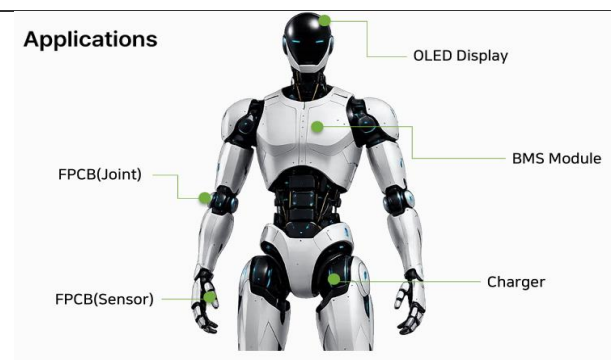
FPCB는 휴머노이드 내
배선 단순화와 전력
효율화를 위해 필요

휴머노이드는 주변 환경을 인식하고 정밀한 동작을 구현하기 위해 다수의 센서와 액추에이터를 탑재한다. 자유도와 센싱 기능이 고도화될수록 주요 부품별 기판뿐만 아니라 여러 관절과 구동부를 연결하는 장축 FPCB의 채용도 확대될 전망이다. 디케이티는 모바일용 소형 FPCA부터 대면적 차량용에 이르는 양산 레퍼런스를 확보하고 있어 휴머노이드용 기판의 고집적화와 대면적화에 대응할 수 있다.

로봇 충전 모듈
PoC 물량 납품 완료 후
양산 단계 진입 기대

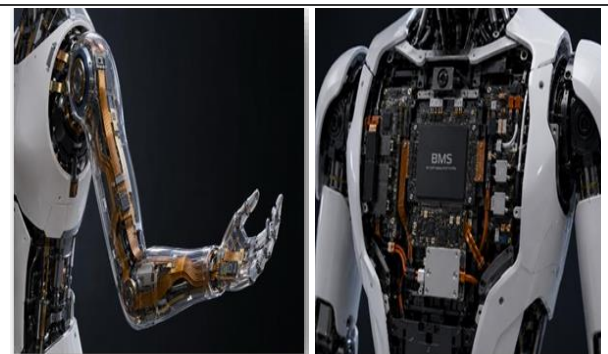
충전 모듈 사업에서도 계열사 간 시너지가 예상된다. BH EVS가 충전 모듈의 설계를 맡고 디케이티가 양산을 담당하는 구조다. BH EVS는 2022년 LG전자의 무선충전 사업부를 인수하여 설립된 전장 전문 기업으로, 차량용 무선 충전기 점유율 1위(30%)로서의 지위를 보유하고 있다. 디케이티는 BH EVS가 내연기관 및 전기차 무선충전에서 축적한 레퍼런스를 기반으로 2026년 로봇용 충전 모듈 사업에 진출했으며, 현재 Boston Dynamics의 휴머노이드 Atlas와 현대자동차그룹 로보틱스랩의 자율주행 플랫폼 MobED에 무선충전 모듈을 PoC(Proof of Concept, 기술 검증용 테스트) 형태로 납품 중이다.

그림 3. 디케이티가 진출 가능한 휴머노이드 제품



자료: 디케이티, IBK투자증권

그림 4. 휴머노이드용 FPCB 및 BMS Module



자료: 디케이티, IBK투자증권

북미 공장은 로보틱스
전략 제조 기지로 활용

2026년 10월 북미 휴머노이드 고객사의 현지 조달 요구 등에 대응하기 위해 북미 조지아주 생산 시설 가동을 시작할 예정이다. 북미 법인 매출은 4Q26부터 인식되기 시작해 고객사의 양산 물량이 늘어나는 2027년 이후 본격적으로 확대될 전망이다.

신성장 동력이 될
휴머노이드

결론적으로 디케이티는 FPCB부터 충전 모듈과 배터리 제어 모듈까지 휴머노이드향 공급 품목을 그룹 차원에서 확대하고 있으며, 관련 매출은 4분기 이후 구체화될 전망이다. 단기적으로 크게 3가지 일정에 주목하고 있다.

1) FPCB는 10월 중 모회사 비에이치의 북미 휴머노이드 고객사 등록 여부가 결정되며, 이후 PoC 물량 납품이 예정되어 있다. 연말 구체적인 납품 형태와 수량을 추정해볼 수 있을 것으로 예상된다. 2) BD의 Atlas와 로보틱스랩의 MobED에 적용되는 충전 모듈은 이미 2,000여개의 PoC 물량 납품이 성공적으로 완료된 것으로 파악되며 4Q26 대량 양산 전환 여부가 확정된다. 3) 북미 완성차 업체에 탑재되는 배터리 보호 모듈의 납품도 예정되어 있다. 8월 말 생산에 착수한 것으로 파악되며, 고객사가 연간 수백만 대 규모의 양산을 계획하고 있다는 점에 주목한다.

OLED에서도 다변화되는 전방 시장

스마트폰에서 IT로 적용이 확대되는 OLED

On-Device AI 시장은
연평균 26.6% 성장 전망

On-Device AI의 적용으로 IT 기기의 OLED 채택이 확대되고 있다. 글로벌 시장조사기관 SNS Insider에 따르면 글로벌 On-Device AI 시장은 2025년 176억달러에서 2035년 1,852억달러로 확대되며 연평균 26.6% 성장할 것으로 예상된다. 특히 스마트폰과 태블릿은 2025년 기준 전체 시장의 약 57%를 차지해 On-Device AI의 핵심 적용처로 자리 잡고 있다.

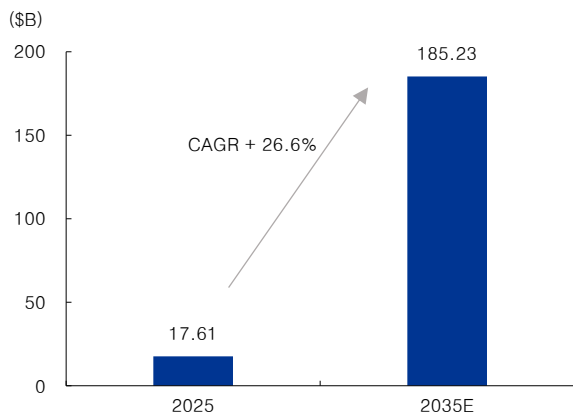
전력 병목인 디스플레이의
효율 개선을 위한
OLED 수요 증가 예상

On-Device AI 확산으로 기기 내 AI 연산이 증가하면서 전력 효율의 중요성이 높아지고 있다. On-Device AI는 기존 클라우드에서 수행하던 AI 연산을 개별 기기에서 직접 처리하는 방식으로 시스템 반도체의 연산 부하 및 전력 소비 증가로 이어진다. 반면 IT 기기는 폼 팩터 제약으로 배터리 용량을 확대하는 데 한계가 있어 세트 내 주요 부품의 전력 효율 개선이 필요하다. 디스플레이는 기기 전체 전력 소비의 약 40%를 차지해 프로세서(30%), 메모리(12%)를 상회하는 만큼 우선적인 전력 절감 영역으로 판단한다. OLED의 전력 소모량은 LCD 대비 약 60~80% 수준으로 제한된 배터리 용량에서 사용시간을 확보하는 데 유리하다.

2026년 신규 IT
OLED 매출 발생

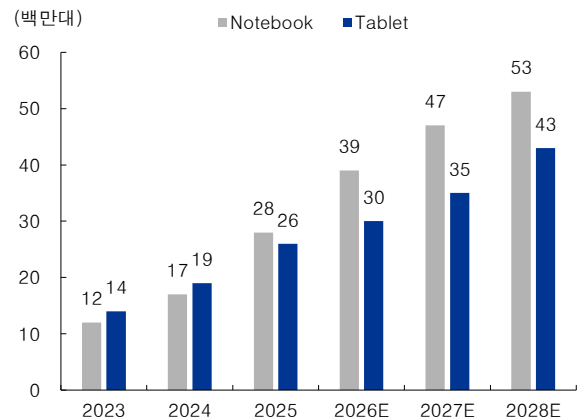
주요 세트 업체의 OLED 채택 확대는 OLED FPCA 매출 성장으로 이어질 전망이다. 2026년 하반기 북미 고객사의 태블릿 1개 모델을 시작으로 2027년에는 노트북이 추가되며 양산 대상이 2종으로 늘어날 예정이다. 2028년에는 적용 범위가 총 4종까지 확대될 것으로 예상된다. 초기 태블릿용 FPCA 납품을 시작으로 적용처가 확대됨에 따라 IT OLED 매출은 2026년 약 200억원 규모로 신규 발생한 뒤 2027년 3배 이상 증가한 700억원으로 전망한다.

그림 5. On-Device AI 시장 전망



자료: SNS Insider, IBK투자증권

그림 6. IT OLED 디바이스 출하량 전망



자료: Strategy Analytics, IBK투자증권

차량용 OLED 매출 성장 전망

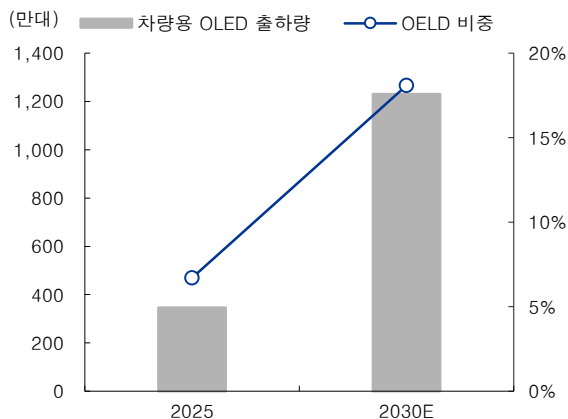
차량용 OLED 시장은
연평균 28.9% 성장 전망

주요 고객사의 차량용 OLED 시장 진출 본격화에 따른 FPCA 매출 성장을 기대한다. OLED는 별도의 광원이 필요하지 않아 LCD 대비 두께는 약 30%, 무게는 약 70% 수준으로 구현할 수 있으며, 다양한 형태로 설계가 가능해 차량 내부 공간의 활용도와 디자인 자유도를 높이는 데 유리하다. Omdia에 따르면 차량용 OLED 출하량은 2025년 346만대에서 2030년 1,231만대로 연평균 28.9% 성장할 전망이며, 전체 차량용 디스플레이 시장에서 OLED가 차지하는 매출 비중도 동기간 6.7%에서 18.1%로 확대될 것으로 예상된다.

고객사 레퍼런스 바탕으로
차량용 OLED 시장에도
신규 진입해 2027년
1,200억원의 매출 기대

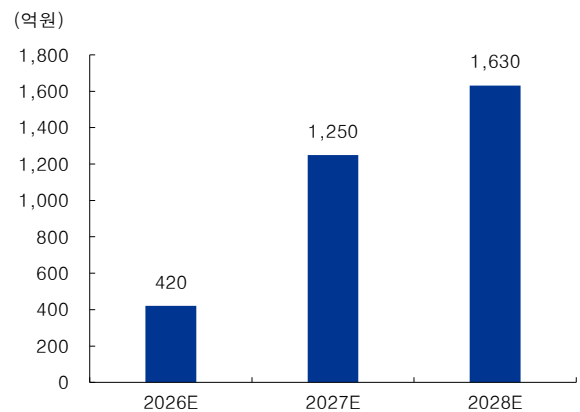
삼성디스플레이는 2025년 차량용 OLED 시장에서 매출 기준 70.2%의 점유율로 글로벌 1위를 차지하고 있으며, 디케이티는 삼성디스플레이 FPCA 1위 벤더 지위를 확보하고 있다. 차량용 OLED 수주잔고는 3년간(2026년~2028년) 3,300억원으로 중기 실적 가시성도 높다. 1H26 차량용 OLED 매출액은 165억원을 기록했으며, 하반기 255억원 규모의 수주잔고가 연내 추가로 인식될 예정이다. 2026년 11월에는 북미 완성차 고객사가 새롭게 추가될 예정으로 2027년 차량용 OLED 매출은 1,200억원 규모까지 확대될 것으로 예상된다.

그림 7. 글로벌 차량용 OLED 시장 전망



자료: Omdia, IBK투자증권

그림 8. 디케이티 차량용 OLED 수주잔고



자료: 디케이티, IBK투자증권

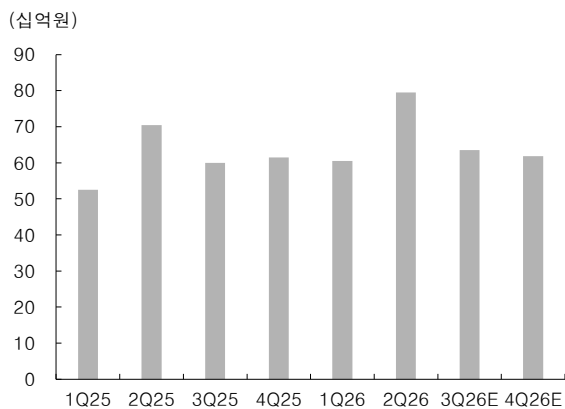
OLED 전방 수요는
대면적 적용처로 확대

디케이티의 매출액을 제품별로 구분하면 OLED용 FPCA가 전사 매출의 약 60%를 차지하는 핵심 사업이다. OLED 매출은 전방 Application에 따라 스마트폰, IT, 차량용으로 구분되지만, 차량용 OLED 매출은 Automotive 사업부에 포함돼 있다. 즉 사업부별 실적만으로는 OLED 적용처 확대에 따른 성장 흐름이 명확하게 드러나지 않아 전방 Application 기준으로 매출을 재구분했다. 세부적으로 차량용 OLED 매출이 3Q25부터 30억원 규모로 발생하기 시작했고, 1Q26부터는 IT용 OLED 매출이 35억원 규모로 추가되며 OLED 매출 구조 다변화가 이뤄지고 있다(그림 10 참조).

고부가 FPCA 매출 확대로
영업이익 증가 전망

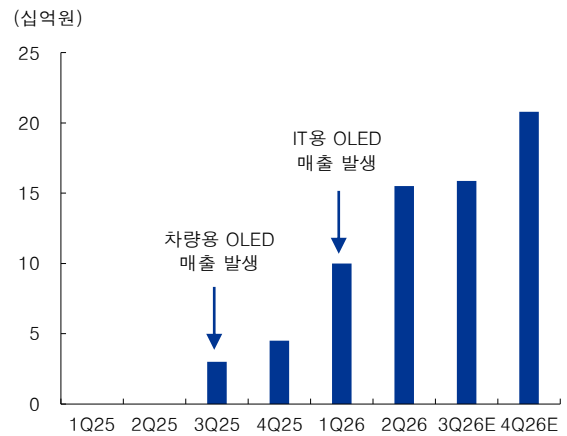
OLED 적용처 다변화에 따른 IT 및 차량용 매출 증가는 전사 영업이익에도 긍정적이다. IT OLED는 평균 12인치의 대면적 기판으로 모바일 대비 실장 점수가 약 8~10배 많아 ASP도 높기 때문이다. 차량용은 30~40인치 이상의 초대형 디스플레이로 ASP는 IT용 FPCA를 크게 상회하는 수준으로 추정된다. 고부가 제품인 IT 및 차량용 OLED의 합산 매출 비중은 1H26 약 15%에서 2H26 25%로 상승할 것으로 예상됨에 따라 전사 영업이익은 2026년 334억원(YoY +54.7%, OPM 6.2%)으로 전망한다.

그림 9. 스마트폰용 OLED 매출 전망



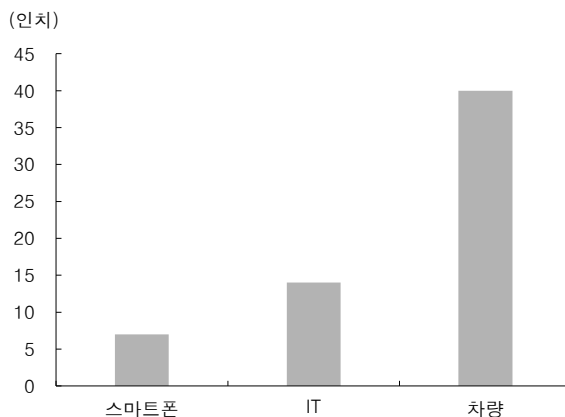
자료: 디케이티, IBK투자증권

그림 10. IT 및 차량용 OLED 매출 전망



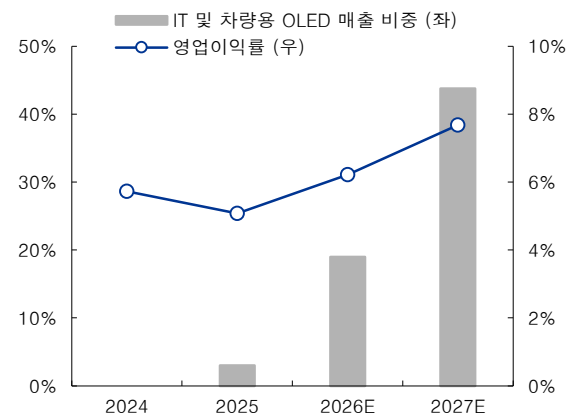
자료: 디케이티, IBK투자증권

그림 11. Application별 기판 면적 크기 비교



자료: 디케이티, IBK투자증권

그림 12. IT 및 차량용 OLED 매출 비중 및 영업이익률 전망



자료: 디케이티, IBK투자증권

로봇 사업부 신설 직전, 기존 사업도 호황 국면 맞이

3분기 계절적 비수기
불구, OLED 적용처 확대
및 ESS 고객사 추가에
따라 전년 대비 성장 전망

3Q26 매출액은 1,305억원(YoY +23.4%, QoQ -11.8%), 영업이익은 74억원(YoY +52.9%, QoQ -26.9%, OPM 5.6%)을 전망한다. 주요 고객사의 신제품 출시 공백으로 스마트폰 OLED 사업부 매출은 전분기 대비 감소가 예상되나, OLED 적용처 확대와 ESS BMS의 신규 고객사 확보로 계절적 비수기 영향이 일부 상쇄될 전망이다. 영업이익은 북미 공장 신규 투자(220억원)와 베트남 신사업 투자(300억원) 집행에 따른 감가상각비 증가 영향을 반영해 전분기 대비 26.9% 감소한 74억원으로 추정한다.

휴머노이드 매출은
별도 사업부 신설 예정

2026년 매출액 5,350억원(YoY +25.7%), 2027년 매출액은 7,221억원(YoY +35.0%)으로 가파른 성장을 전망한다. 2027년 이후 북미 신규 공장 가동률의 점진적인 상승을 예상함에 따라 2026년, 2027년 영업이익은 각각 334억원(YoY +54.7%, OPM 6.2%), 555억원(YoY +66.2%, OPM 7.7%)으로 추정한다. 특히 Automotive 부문의 고성장은 차량용 OLED 매출 확대가 견인할 전망이다. 2026년 11월부터 북미 완성차 업체가 신규 고객사로 추가되며, 차량용 OLED 매출은 2027년 1,200억원 규모로 확대될 것으로 예상된다. 다만 로봇 사업은 고객사별 공급 물량과 단가에 대한 가시성이 낮아 실적에 반영하지 않았으며, 향후 양산 계획 및 단가가 구체화될 경우 새로운 사업부로 반영해 추정할 예정이다.

표 1. 디케이티 실적테이블

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	86.4	118.8	105.8	114.8	115.6	148.0	130.5	140.9	425.8	535.0	722.1
> OLED	52.5	70.4	60.0	61.5	64.0	85.0	69.5	70.0	244.4	288.6	314.6
> Battery	13.0	19.2	14.2	18.0	20.6	25.0	22.2	25.6	64.4	93.3	104.0
> Automotive	20.9	29.1	31.5	35.5	31.0	38.0	38.8	45.3	117.0	153.1	303.5
영업이익	2.5	8.2	4.8	6.1	8.8	10.0	7.4	7.1	21.6	33.4	55.5
지배주주순이익	4.2	6.0	5.1	8.0	13.9	10.5	5.8	7.2	23.2	37.3	53.3
Margin(%)											
영업이익률	2.8	6.9	4.5	5.3	7.6	6.8	5.6	5.1	5.2	6.2	7.7
지배주주순이익률	4.8	5.0	4.8	7.0	12.0	7.1	4.4	5.1	5.4	6.9	7.3
YoY Growth(%)											
매출액	-25.3	10.3	29.5	16.9	33.8	24.6	23.4	22.7	5.6	25.7	35.0
> OLED	-31.3	-9.2	19.8	4.2	21.9	20.7	15.9	13.8	-7.1	18.1	9.0
> Battery	-51.9	18.5	27.9	12.5	58.5	30.2	56.3	42.0	-8.4	44.9	11.4
> Automotive	69.9	107.9	53.7	53.0	48.3	30.6	23.2	27.6	67.1	30.9	98.2
영업이익	-68.0	8.5	-4.2	117.5	259.8	22.0	52.9	17.4	-6.5	54.7	66.2
지배주주순이익	-60.3	-12.3	27.3	42.3	233.1	76.1	13.8	-9.8	-13.8	61.1	42.7
QoQ Growth(%)											
매출액	-12.0	37.4	-10.9	8.5	0.7	28.0	-11.8	7.9			
> OLED	-11.0	34.1	-14.8	2.5	4.1	32.8	-18.2	0.7			
> Battery	-18.8	47.7	-26.0	26.8	14.4	21.4	-11.2	15.2			
> Automotive	-9.9	39.2	8.2	12.7	-12.7	22.6	2.1	16.7			
영업이익	-11.9	235.2	-41.6	26.2	45.8	13.6	-26.9	-3.1			
지배주주순이익	-25.9	43.0	-15.1	58.1	73.5	-24.4	-45.2	25.3			

자료: 디케이티, IBK투자증권

휴머노이드 공급망
편입에 따른 재평가 기대

디케이티에 대해 투자의견 매수, 목표주가 25,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 12개월 선행 EPS에 핸드셋 업종의 12개월 선행 PER 대비 20% 할증한 10.7x를 적용해 산출했다. 스마트폰에 집중됐던 사업 영역이 IT 및 차량용 OLED로 다변화되고 있으며, 휴머노이드 공급망 진입까지 기대되는 만큼 향후 전방 시장 성장에 따른 수혜 강도는 확대될 것으로 전망한다.

현재주가는 12개월 선행
PER 기준 7x으로 저평가

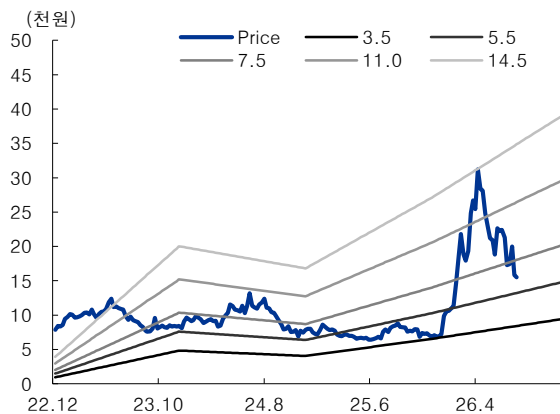
주가는 2Q26 휴머노이드 로봇 시장 확장 기대감으로 12개월 선행 PER 14x까지 크게 Re-rating되었으나, 현재 7x 수준으로 되돌려졌다. 그러나 4분기 이후 아이템 및 고객사별 성과가 순차적으로 구체화되며 실적 가시성이 높아질 것으로 예상한다. 휴머노이드향 공급 품목은 충전 모듈, 배터리 제어 모듈, OLED 모듈로 확대되는 한편 신규 고객사 확보도 예상되기 때문이다. 대면적 OLED 매출 증가와 휴머노이드 공급망 편입에 따른 신사업 진출이 기대된다는 측면에서 현재 주가는 매력적인 수준으로 판단한다.

표 2. 디케이티 Valuation

항목	내용	비고
EPS (원)	2,409	12개월 선행 EPS
Target Multiple (배)	10.7	핸드셋 산업군의 12개월 선행 PER를 20% 할증
적정주가 (원)	25,776	EPS * Target P/E
목표주가 (원)	25,000	백의자리 절사
현재주가 (원)	16,800	2026.09.04 종가 기준
상승여력 (%)	48.8	

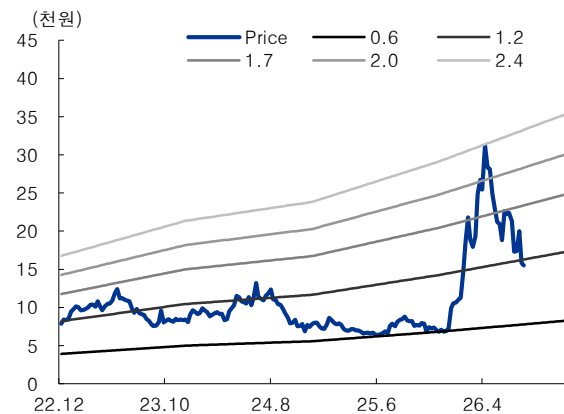
자료: IBK투자증권

그림 13. 디케이티 12개월 선행 PER Band



자료: 디케이티, IBK투자증권

그림 14. 디케이티 12개월 선행 PBR Band



자료: 디케이티, IBK투자증권

디케이티 (290550)

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	280	403	426	535	722
증가율(%)	-22.9	43.9	5.6	25.7	35.0
매출원가	253	366	387	482	640
매출총이익	27	37	38	53	82
매출총이익률 (%)	9.6	9.2	8.9	9.9	11.4
판매비	12	14	17	20	26
판매비율(%)	4.3	3.5	4.0	3.7	3.6
영업이익	15	23	22	33	55
증가율(%)	-30.7	57.2	-6.5	54.7	66.2
영업이익률(%)	5.4	5.7	5.2	6.2	7.7
순금융손익	0	1	0	4	3
이자손익	1	1	1	0	-1
기타	-1	0	-1	4	4
기타영업외손익	0	0	0	2	0
종속/관계기업손익	-6	12	7	7	6
세전이익	9	36	29	46	64
법인세	4	9	6	9	11
법인세율	44.4	25.0	20.7	19.6	17.2
계속사업이익	4	27	23	37	53
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	4	27	23	37	53
증가율(%)	-77.7	514.4	-13.8	61.1	42.7
당기순이익률 (%)	1.4	6.7	5.4	6.9	7.3
지배주주당기순이익	4	27	23	37	53
기타포괄이익	1	6	-2	8	0
총포괄이익	5	33	21	45	53
EBITDA	24	35	35	49	72
증가율(%)	-17.0	50.1	-1.6	40.4	47.5
EBITDA마진율(%)	8.6	8.7	8.2	9.2	10.0

투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	248	1,380	1,159	1,866	2,664
BPS	7,094	9,087	10,140	12,388	15,053
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	34.0	5.7	5.9	7.7	5.4
PBR	1.2	0.9	0.7	1.2	1.0
EV/EBITDA	7.5	4.2	4.1	6.2	4.1
성장성지표(%)					
매출증가율	-22.9	43.9	5.6	25.7	35.0
EPS증가율	-79.2	456.7	-16.1	61.1	42.7
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	3.8	17.1	12.1	16.6	19.4
ROA	2.0	10.2	7.7	10.1	11.3
ROIC	8.9	31.5	19.0	22.1	24.3
안정성지표(%)					
부채비율(%)	80.8	57.2	57.6	68.3	75.2
순차입금 비율(%)	14.4	-6.0	2.0	6.9	3.7
이자보상배율(배)	5.4	10.0	9.2	13.7	17.6
활동성지표(배)					
매출채권회전율	8.3	8.3	6.9	7.0	7.2
재고자산회전율	11.3	12.8	10.2	8.9	8.6
총자산회전율	1.3	1.5	1.4	1.5	1.5

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
유동자산	137	164	182	236	331
현금및현금성자산	36	68	57	62	91
유가증권	0	0	0	0	0
매출채권	41	57	67	85	117
재고자산	29	34	50	70	97
비유동자산	103	122	138	181	197
유형자산	32	49	65	118	131
무형자산	6	6	7	7	7
투자자산	60	59	59	51	51
자산총계	239	286	320	417	528
유동부채	104	98	110	151	208
매입채무및기타채무	31	41	49	80	111
단기차입금	22	49	55	61	84
유동성장기부채	30	2	0	0	0
비유동부채	3	6	6	18	18
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	3	5	6	18	18
부채총계	107	104	117	169	227
지배주주지분	132	182	203	248	301
자본금	9	10	10	10	10
자본잉여금	56	72	72	72	72
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	4	10	8	15	15
이익잉여금	63	90	113	150	204
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	132	182	203	248	301
비이자부채	52	47	56	90	125
총차입금	55	57	61	79	102
순차입금	19	-11	4	17	11

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	12	29	5	29	32
당기순이익	4	27	23	37	53
비현금성 비용 및 수익	20	11	12	10	8
유형자산감가상각비	9	12	13	15	17
무형자산상각비	0	0	0	0	0
운전자본변동	-9	-6	-26	-16	-28
매출채권등의 감소	-14	-9	-13	-8	-32
재고자산의 감소	-9	-1	-17	-13	-27
매입채무등의 증가	19	5	4	7	31
기타 영업현금흐름	-3	-3	-4	-2	-1
투자활동 현금흐름	-14	3	-19	-40	-32
유형자산의 증가(CAPEX)	-12	-24	-24	-50	-30
유형자산의 감소	0	1	0	1	0
무형자산의 감소(증가)	-1	0	-1	0	0
투자자산의 감소(증가)	5	29	3	7	0
기타	-6	-3	3	2	-2
재무활동 현금흐름	9	-2	3	15	29
차입금의 증가(감소)	3	4	1	11	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	6	-6	2	4	29
기타 및 조정	0	2	-1	2	0
현금의 증가	7	32	-12	6	29
기초현금	29	36	68	57	62
기말현금	36	68	57	62	92

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								

해당 사항 없음

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

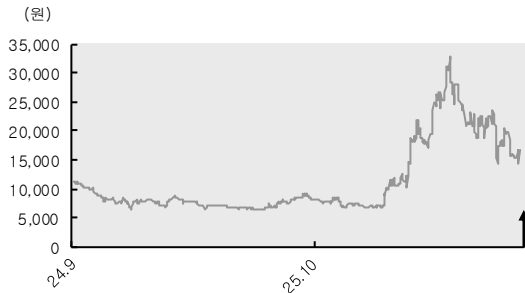
종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	143	95.3
Trading Buy (중립)	6	4
중립	1	0.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

디케이티	추천일자	투자의견	목표가(원)	괴리율(%)	
				평균	최고/최저
	2026.09.04	매수	25,000		



IBKS Research Center

성명	직급	담당업종	전화	이메일
용대인	전무(부문장)	총괄	6915-5400	daeinyong@ibks.com
이승훈	상무대우(본부장)	AI/인터넷/게임	6915-5680	dozed@ibks.com

투자분석부

변준호	연구위원	Strategy	6915-5670	ymaezono@ibks.com
정용택	수석 Economist	Economy	6915-5701	yljeong0815@ibks.com
정형주	연구위원	채권/크레딧	6915-5654	hj.jeong@ibks.com
김예슬	연구원	글로벌 전략	6915-5526	chchu93@ibks.com

기간산업분석부

이동욱	연구위원	에너지/소재	6915-5671	treestump@ibks.com
남성현	연구위원	유통·식자재/지주	6915-5672	rockrole@ibks.com
이현욱	연구원	자동차/2차전지	6915-5659	hwle1125@ibks.com
장성호	연구원	조선/기계/운송	6915-5661	cpszoo9080@ibks.com

혁신기업분석부

김운호	연구위원	IT/반도체	6915-5656	unokim88@ibks.com
김태현	연구위원	유틸리티/통신/방산	6915-5658	kith0923@ibks.com
조경진	연구위원	화장품	6915-5464	ckjins@ibks.com
조정현	연구원	건설/부동산	6915-5660	controlh@ibks.com

코스닥리서치센터

이건재	연구위원	코스닥 리서치	6915-5676	geonjaelee83@ibks.com
조은애	연구위원	코스닥 헬스케어	6915-5689	goodkid@ibks.com
정아수	연구위원	코스닥 제약/바이오	6915-5677	ysjeong306@ibks.com
강민구	연구원	코스닥 반도체/장비	6915-5473	kmg@ibks.com
김혜빈	연구원	코스닥 로봇	6915-5669	hyebhinkim@ibks.com
유창근	연구원	코스닥 스몰캡	6915-5655	changsic12@ibks.com

신뢰를 바탕으로 함께 성장 하는 IBK투자증권



서울특별시 영등포구 여의도동 국제금융로 6길 11
대표번호 02-6915-5000
고객지원부 1588-0030, 1544-0050

IBKS Family Office	02) 536-4070	IBK WM센터 대구	053) 752-3535
영업부	02) 6915-2626	IBK WM센터 광주	062) 382-6611
강남센터	02) 2051-5858	IBK WM센터 일산	031) 904-3450
강남역 금융센터	02) 532-0210	IBK WM센터 판교	031) 724-2630
분당센터	031) 705-3600	IBK WM센터 평촌	031) 476-1020
IBK WM센터 강남센트럴	02) 556-4999	IBK WM센터 천안	041) 569-8130
IBK WM센터 목동	02) 2062-3002	IBK WM센터 부산	051) 741-8810
IBK WM센터 도곡	02) 2057-9300	IBK WM센터 창원	055) 282-1650
IBK WM센터 한남동	02) 796-8500	IBK WM센터 울산	052) 271-3050
IBK WM센터 중계동	02) 948-0270	IBK WM센터 시화공단	031) 498-7900
IBK WM센터 반포자이	02) 3481-6900	IBK WM센터 남동산단	032) 822-6200
IBK WM센터 동부이촌동	02) 798-1030		