



Not Rated

주가(3/23): 19,630원

시가총액: 3,926억원

스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Item, Value, and Unit. Includes KOSDAQ (3/23), 52 주 주가동향, and 수익률 (절대, 상대).

Company Data

Table with 2 columns: Item and Value. Includes 발행주식수, 일평균 거래량(3M), and 주요 주주.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2024, 2025F, 2026F, 2027F. Includes 매출액, 영업이익, EPS, PER, and EV/EBITDA.

Price Trend



기업 브리프

디케이티 (290550)

로봇에도 쓰인다면?



동사의 주요 제품은 스마트폰 및 전장 모듈 FPCA. 올해를 기점으로 IT OLED와 전장 사업 부문 중심의 성장을 주목. IT 및 Auto OLED 부문 실적 기여 본격화에 따른 수익성 증가를 기대.

>>> 실적 성장 국면 진입: IT OLED와 Automobile 부문 주목

동사의 주요 제품은 스마트폰 및 전장 모듈 FPCA로, FPCA란 SMT(표면 실장) 기술을 통해 FPCB에 MLCC 등 각종 부품을 실장한 형태를 말한다.

26년, IT OLED와 전장 사업 부문 중심의 성장을 주목한다. IT OLED 부문에서는 북미 고객사향 태블릿 모델의 양산이 개시되며, 프리미엄 차량 브랜드 중심으로 채택이 증가하고 있는 Auto OLED도 올해부터 실적 기여가 시작된다.

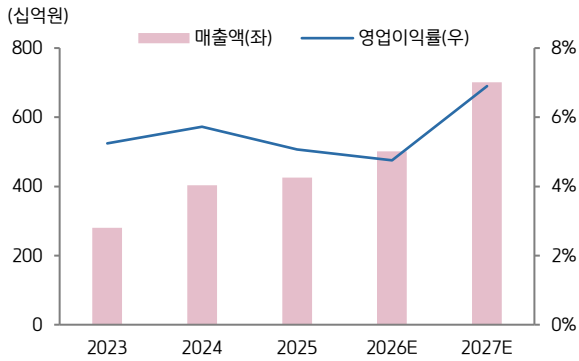
27년은 성장의 가속화를 전망한다. IT OLED는 채택 모델 수 증가가 예상되며, Auto OLED는 수주 잔고에 기반한 예상 매출이 1,000억원을 넘어설 것으로 전망한다.

>>> 로봇에도 쓰인다면: Charger와 SMT 확장 스토리

동사는 로봇틱스 부문을 신규 사업으로 확장 중이다. 최근 다양한 로봇 제품 양산이 계획됨에 따라, 이에 따른 충전 인프라 또한 필요한 상황이다.

현재 동사의 주가는 27년 기준 PER 8.6배이다. 견조한 본업의 성장과 로봇 산업 진출의 초기 시점인 점을 감안 시, 최근의 급등에도 동사 주가는 아직 현저한 저평가 국면으로 판단된다.

디케이티 실적 추이 및 전망



자료: 디케이티, 키움증권

Robotics, EV Charger 부문



자료: 디케이티, 키움증권

WPC(Wireless Phone Charger) 부문






자료: 디케이티, 키움증권

Auto OLED 부문



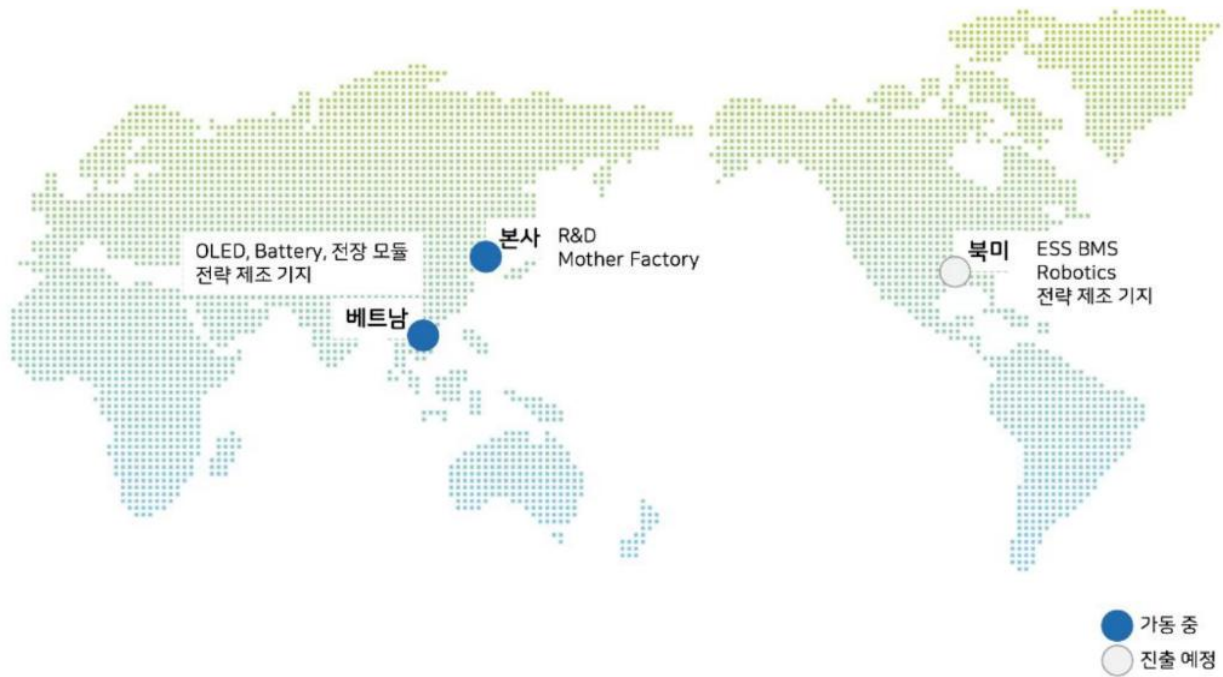
자료: 디케이티, 키움증권

디케이티 모듈 적용 산업

<b>Device Solution Business</b> <b>  OLED 시장 확대  </b>  <26년 4Q>      <27년 4Q> 스마트폰      폴더블폰      태블릿      노트북	<b>Energy Solution Business</b> <b>  Battery Application 다변화  </b>  PCM/S-PCM      ESS BMS
<b>Vehicle Module Business</b> <b>  전장 모듈 사업 확대 및 지속성장  </b>  <26년 2Q> Wireless Phone Charger      P-LBM      Auto OLED	<b>New Business</b> <b>  Next-Gen 핵심 모듈 개발  </b> <26년 1H ~>  Smart Glass      Robotics/EV Charger

자료: 디케이티, 키움증권

### 글로벌 SCM 운영 계획



자료: 디케이티, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	280.2	403.3	425.8	501.3	701.0
매출원가	253.4	366.1	388.2	459.9	628.0
매출총이익	26.8	37.2	37.6	41.4	73.0
판매비	12.1	14.2	16.0	17.6	24.6
<b>영업이익</b>	14.7	23.1	21.6	23.8	48.4
<b>EBITDA</b>	23.6	35.4	42.9	44.5	73.7
영업외손익	-5.8	12.9	7.7	8.0	8.7
이자수익	3.9	3.4	4.6	4.9	5.6
이자비용	2.7	2.3	2.5	2.5	2.5
외환관련이익	4.1	5.0	3.8	3.8	3.8
외환관련손실	3.9	2.9	2.3	2.3	2.3
종속 및 관계기업손익	-5.7	12.2	7.1	7.1	7.1
기타	-1.5	-2.5	-3.0	-3.0	-3.0
<b>법인세차감전이익</b>	8.9	36.0	29.2	31.8	57.1
법인세비용	4.5	9.1	6.0	6.5	11.7
계속사업손익	4.4	26.9	23.2	25.3	45.4
<b>당기순이익</b>	4.4	26.9	23.2	25.3	45.4
<b>지배주주순이익</b>	4.4	26.9	23.2	25.3	45.4
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	-22.9	43.9	5.6	17.7	39.8
영업이익 증감율	-30.6	57.1	-6.5	10.2	103.4
EBITDA 증감율	-17.0	50.0	21.2	3.7	65.6
지배주주순이익 증감율	-77.6	511.4	-13.8	9.1	79.4
EPS 증감율	-79.2	456.7	-15.8	8.8	79.6
매출총이익율(%)	9.6	9.2	8.8	8.3	10.4
영업이익률(%)	5.2	5.7	5.1	4.7	6.9
EBITDA Margin(%)	8.4	8.8	10.1	8.9	10.5
지배주주순이익률(%)	1.6	6.7	5.4	5.0	6.5

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>유동자산</b>	136.6	164.0	195.3	218.5	279.0
현금 및 현금성자산	36.0	68.2	92.5	98.6	113.8
단기금융자산	21.4	0.0	0.0	0.0	0.0
매출채권 및 기타채권	44.2	57.8	61.1	71.9	100.5
재고자산	29.5	33.5	35.4	41.6	58.2
기타유동자산	5.5	4.5	6.3	6.4	6.5
<b>비유동자산</b>	102.8	121.8	126.8	142.5	153.6
투자자산	60.2	58.9	65.3	71.7	78.1
유형자산	32.4	49.2	48.1	57.5	62.3
무형자산	6.3	6.4	6.2	6.1	6.0
기타비유동자산	3.9	7.3	7.2	7.2	7.2
<b>자산총계</b>	239.4	285.8	322.2	361.1	432.6
<b>유동부채</b>	104.0	97.9	105.3	113.1	133.4
매입채무 및 기타채무	34.3	44.4	46.8	54.6	75.0
단기금융부채	62.1	51.3	56.3	56.3	56.3
기타유동부채	7.6	2.2	2.2	2.2	2.1
<b>비유동부채</b>	3.1	6.1	6.1	6.1	6.1
장기금융부채	3.1	6.1	6.1	6.1	6.1
기타비유동부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부채총계</b>	107.0	104.0	111.4	119.3	139.6
<b>지배지분</b>	132.4	181.8	210.8	241.8	293.0
자본금	9.3	10.0	10.0	10.0	10.0
자본잉여금	55.9	71.9	71.9	71.9	71.9
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	4.1	10.1	15.8	21.6	27.4
이익잉여금	63.1	89.8	113.1	138.3	183.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	132.4	181.8	210.8	241.8	293.0

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>영업활동 현금흐름</b>	11.6	28.5	30.0	26.8	35.9
당기순이익	4.4	26.9	23.2	25.3	45.4
비현금항목의 가감	20.4	11.5	15.3	14.9	24.0
유형자산감가상각비	8.8	12.2	21.1	20.6	25.2
무형자산감가상각비	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1
지분법평가손익	-6.8	-12.3	-7.1	-7.1	-7.1
기타	18.2	11.4	1.1	1.3	5.8
영업활동자산부채증감	-8.7	-5.7	-4.6	-9.3	-24.9
매출채권및기타채권의감소	-14.2	-9.7	-3.2	-10.8	-28.6
재고자산의감소	-9.3	-1.3	-1.9	-6.3	-16.6
매입채무및기타채무의증가	19.6	4.5	2.4	7.8	20.3
기타	-4.8	0.8	-1.9	0.0	0.0
기타현금흐름	-4.5	-4.2	-3.9	-4.1	-8.6
<b>투자활동 현금흐름</b>	-14.0	3.0	-27.4	-37.4	-37.4
유형자산의 취득	-12.4	-24.5	-20.0	-30.0	-30.0
유형자산의 처분	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.5	-0.2	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-38.1	13.5	0.7	0.7	0.7
단기금융자산의감소(증가)	32.9	21.4	0.0	0.0	0.0
기타	4.1	-8.1	-8.1	-8.1	-8.1
<b>재무활동 현금흐름</b>	9.2	-1.9	4.2	-0.8	-0.8
차입금의 증가(감소)	9.7	-1.0	5.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.5	-0.9	-0.8	-0.8	-0.8
기타현금흐름	0.0	2.6	17.5	17.5	17.5
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	6.9	32.3	24.3	6.1	15.2
기초현금 및 현금성자산	29.1	36.0	68.2	92.5	98.6
기말현금 및 현금성자산	36.0	68.2	92.5	98.6	113.8

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	248	1,380	1,162	1,264	2,270
BPS	7,094	9,087	10,538	12,091	14,650
CFPS	1,403	1,970	1,928	2,011	3,470
DPS	0	0	0	0	0
<b>주가배수(배)</b>					
PER	34.0	5.7	5.9	15.5	8.6
PER(최고)	51.4	10.1	8.2		
PER(최저)	29.4	4.6	5.2		
PBR	1.19	0.87	0.65	1.62	1.34
PBR(최고)	1.80	1.54	0.91		
PBR(최저)	1.03	0.70	0.57		
PSR	0.53	0.38	0.32	0.78	0.56
PCFR	6.0	4.0	3.6	9.8	5.7
EV/EBITDA	7.0	4.2	2.5	8.0	4.6
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	2.0	10.2	7.6	7.4	11.4
ROE	3.8	17.1	11.8	11.2	17.0
ROIC	9.4	18.7	15.4	15.5	26.3
매출채권회전율	7.8	7.9	7.2	7.5	8.1
재고자산회전율	11.3	12.8	12.4	13.0	14.0
부채비율	80.8	57.2	52.9	49.3	47.6
순차입금비율	5.9	-5.9	-14.2	-14.9	-17.5
이자보상배율	5.4	10.0	8.6	9.5	19.3
<b>총차입금</b>	65.2	57.5	62.5	62.5	62.5
<b>순차입금</b>	7.8	-10.8	-30.0	-36.1	-51.3
NOPLAT	23.6	35.4	42.9	44.5	73.7
FCF	-6.4	0.4	13.8	0.3	8.9

Compliance Notice

- 당사는 3월 23일 현재 '디케이티(290550)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.37%	3.61%	0.00%