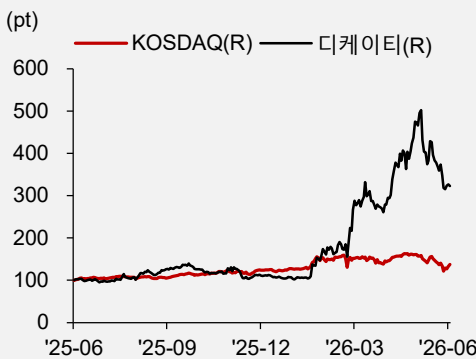


N/R

목표주가	- 원		
현재주가	21,200 원		
Upside	- %		
Key Data	2026년 6월 12일		
산업분류	코스닥 전기전자		
KOSPI(pt)	8,123.62		
시가총액 (억원)	4,240		
발행주식수 (천주)	20,001		
외국인 지분율 (%)	8.2		
52 주 고가 (원)	33,000		
저가 (원)	6,280		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	12.2		
주요주주	(%)		
비에이치 외 2	50.5		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-30.7	188.4	212.2
상대주가	-19.0	103.9	75.0

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

디케이티(290550)

펀더멘털의 구조적인 개선과 신사업의 약진

기업개요

디케이티는 다양한 IT 디바이스 및 전장 부품의 제조와 로봇 배터리 충전기 사업을 영위하는 기업이다. 고도화된 SMT 기술을 기반으로 다양한 제품 대응 능력을 갖추고 있으며, 2026년을 기점으로 신사업인 로봇, IT 디바이스, 전장 등 다양한 전방 산업으로의 진출이 본격화되고 있다.

투자포인트

1. 1Q26 호실적으로 확인된 구조적인 펀더멘털 개선: 디케이티의 1Q26 실적은 매출액 1156억원(+34% YoY), 영업이익 88억원(+260% YoY)으로 전년 동기 대비 대폭 개선되었다. 이러한 호실적은 1) 고객사 플래그십 스마트폰 출시는 지연되었으나 실제 판매량 호조세가 1Q26 매출에 반영, 2) 2024년부터 구축해 온 설비 자동화 라인이 고정비 감소와 수율 개선 효과를 창출하며 전반적인 호실적을 이끌었다. 특히, 수익성 측면에서 구조적인 고정비 개선에 성공했다는 점에서 중장기적 펀더멘털 개선으로 판단된다.

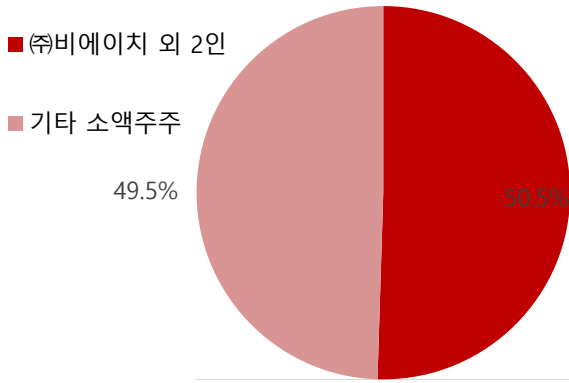
2. 핵심 성장 동력인 신사업의 본격화로 중장기 실적 흐름은 긍정적: 디케이티의 핵심 성장동력은 1) 전장용 OLED, 2) IT OLED, 3) 로보틱스 사업이다. 4) 여기에 더해 하반기부터는 국내 배터리 3社에 ESS BMS가 모두 공급되기 시작하며 추가적인 성장 동력이 될 전망이다. 전장용 OLED는 이미 국내 완성차량 납품이 시작됐고, 북미 전기차 업체향 납품은 연내 시작, 2027년 운기 반영될 전망이다. 더불어 글로벌 완성차 업체 3개와 전기차 업체 1개를 추가 고객으로 확보하는데 성공해 2027년 가파른 성장이 기대되는 상황이다. 로보틱스의 경우에는 POC 단계이긴 하나 이미 충전 모듈 2,000개 가량을 납품중이다. 양산이 시작되면 본격적인 매출 발생이 기대되는 상황이다. 또한, 아이템은 다르지만 국내와 북미 소재 로봇 기업 각각 1곳을 추가 고객으로 확보하는데 성공해 확실한 성장동력으로 자리매김하는 그림이다.

3. 연간 실적 추정치 상황, 기업가치 재평가 기대: 디케이티의 2026년 예상 실적은 매출액 5,333억원(+25% YoY), 영업이익 319억원(+50% YoY)으로 기존 대비 추정치를 상향한다. 추정치 상황의 근거는 1Q26 호실적에서 확인된 고정비의 구조적인 개선과 신규 성장동력의 약진이 하반기로 갈수록 강화될 것이기 때문이다. 이러한 흐름은 2027년까지 이어질 것으로 판단되며, 기업가치 또한 지속적인 재평가를 거칠 것으로 기대된다.

구분	2021	2022	2023	2024	2025
매출액 (억원)	3,152	3,635	2,802	4,033	4,258
영업이익 (억원)	181	212	147	231	216
영업이익률 (%)	5.8	5.8	5.2	5.7	5.1
지배순이익 (억원)	87	196	44	269	232
PER (배)	30.0	6.7	36.0	5.9	5.9
PBR (배)	3.3	1.3	1.2	0.9	0.7
ROE (%)	12.0	21.9	3.8	17.1	12.1
EPS (원)	531	1,193	234	1,344	1,159

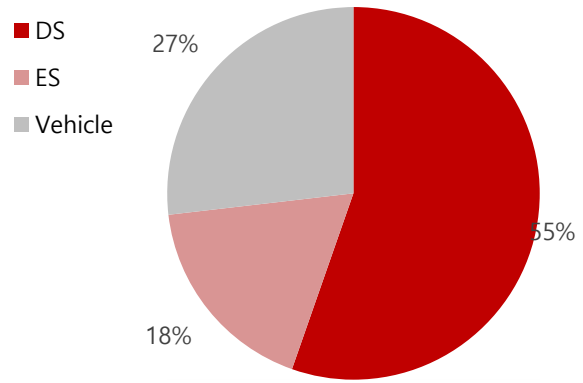
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 주주현황(1Q26 기준)



자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출 비중(1026 기준)



자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 디케이티 주요 사업영역



자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

표 1. 실적 추정

(단위:억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	2,802	4,033	4,258	5,333	7,320
YoY	-22.9	43.9	5.6	25.2	37.3
DS	2,248	2,618	2,444	2,566	2,669
IT	-	-	-	240	719
ES	524	703	644	889	1,164
Vehicle	30	700	1,170	1,638	2,768
영업이익	147	231	212	319	588
OPM	5.2	5.7	5.0	6.0	8.0

자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
자산총계	2,055	2,000	2,394	2,858	3,197
유동자산	1,689	1,352	1,366	1,640	1,820
현금및현금성자산	326	291	360	682	565
단기금융자산	678	558	214	0	20
매출채권및기타채권	468	273	442	578	681
재고자산	187	202	295	335	501
비유동자산	365	649	1,028	1,218	1,376
장기금융자산	30	29	459	330	228
관계기업등투자자산	5	249	142	258	360
무형자산	243	284	324	492	653
유형자산	58	60	63	64	70
부채총계	1,267	993	1,070	1,040	1,169
유동부채	712	689	1,040	979	1,105
단기차입부채	114	385	621	513	554
기타단기금융부채	200	116	45	0	0
매입채무및기타채무	371	170	343	444	530
비유동부채	555	304	31	61	64
장기차입부채	518	304	31	61	64
기타장기금융부채	34	0	0	0	0
자본총계*	788	1,008	1,324	1,818	2,028
지배주주지분*	788	1,008	1,324	1,818	2,028
비지배주주지분	0	0	0	0	0

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	3,152	3,635	2,802	4,033	4,258
매출원가	2,897	3,328	2,534	3,661	3,875
매출총이익	255	307	268	372	383
판매비와관리비	74	96	121	142	167
영업이익	181	212	147	231	216
EBITDA	254	284	236	354	349
비영업손익	-73	42	-58	129	75
이자수익	3	22	39	34	30
이자비용	10	28	27	23	24
배당수익	0	0	0	0	0
외환손익	21	15	1	21	-4
관계기업등관련손익	-0	-28	-57	122	71
기타비영업손익	-87	60	-14	-24	1
세전계속사업이익	108	253	89	360	291
법인세비용	20	57	45	91	59
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	87	196	44	269	232
지배주주순이익*	87	196	44	269	232
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
기타포괄손익	27	24	7	58	-21
총포괄손익	115	220	51	327	211

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동으로인한현금흐름	97	252	116	285	45
당기순이익	87	196	44	269	232
현금유입(유출)이없는수익(비용)	188	112	204	115	121
자산상각비	73	72	89	123	133
영업자산부채변동	-145	-11	-87	-57	-260
매출채권및기타채권감소(증가)	-155	240	-142	-97	-121
재고자산감소(증가)	-50	-2	-93	-13	-169
매입채무및기타채무증가(감소)	68	-234	181	45	43
투자활동현금흐름	-676	-312	-140	30	-192
투자활동현금유입액	2	611	88	302	91
유형자산	1	1	0	9	3
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	678	923	229	272	282
유형자산	60	97	124	268	238
무형자산	0	4	5	2	5
재무활동현금흐름	654	31	92	-19	33
재무활동현금유입액	767	33	97	60	135
단기차입부채	167	30	70	20	78
장기차입부채	600	3	27	40	56
재무활동현금유출액	114	2	4	78	101
단기차입부채	110	0	0	70	40
장기차입부채	2	2	4	8	61
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	3	-6	0	26	-4
현금변동	77	-35	69	323	-117
기초현금	249	326	291	360	682
기말현금	326	291	360	682	565

투자지표

(단위: 원배,%)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	531	1,193	234	1,344	1,159
BPS*	4,785	6,123	7,094	9,087	10,140
CFPS	588	1,528	623	1,426	226
SPS	19,149	22,083	15,010	20,166	21,288
EBITDAPS	1,542	1,726	1,264	1,771	1,742
DPS (보통, 현금)	0	0	0	0	0
배당수익률 (보통, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성향 (보통, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER*	30.0	6.7	36.0	5.9	5.9
PBR*	3.3	1.3	1.2	0.9	0.7
PCFR	27.1	5.3	13.5	5.6	30.4
PSR	0.8	0.4	0.6	0.4	0.3
EV/EBITDA	10.3	6.1	7.9	4.5	4.1
재무비율					
매출액증가율	-8.9	15.3	-22.9	43.9	5.6
영업이익증가율	25.3	16.8	-30.7	57.2	-6.5
지배주주순이익증가율*	-19.2	124.6	-77.7	514.4	-13.8
매출총이익률	8.1	8.5	9.6	9.2	9.0
영업이익률	5.8	5.8	5.2	5.7	5.1
EBITDA이익률	8.1	7.8	8.4	8.8	8.2
지배주주순이익률*	2.8	5.4	1.6	6.7	5.4
ROA	11.8	10.4	6.7	8.8	7.1
ROE	12.0	21.9	3.8	17.1	12.1
ROIC	26.8	25.0	9.5	17.5	13.3
부채비율	160.8	98.5	80.8	57.2	57.6
차입금비율	80.3	68.4	49.2	31.6	30.4
순차입금비율	-37.3	39.5	22.0	-5.9	2.6

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

자료: Company Data, Leading Research Center

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

디케이티(290550)

일자	2026-03-12	2026-06-15
투자의견	Not Rated	Not Rated
목표주가	-	
과리율(%)		
평균주가대비		
최고(최저)주가대비		

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2026.03.31)

BUY (매수)	94.7%
HOLD (보유/중립)	5.3%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%