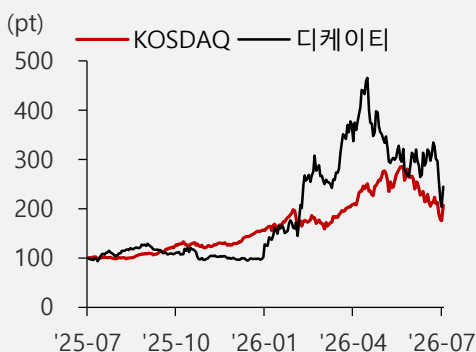


목표주가	35,000 원		
현재주가	17,910 원		
Upside	95.4 %		
Key Data	2026 년 8 월 3 일		
산업분류	코스닥 전기전자		
KOSPI(pt)	6,257.41		
시가총액 (억원)	3,582		
발행주식수 (천주)	20,001		
외국인 지분율 (%)	4.9		
52 주 고가 (원)	33,000		
저가 (원)	6,620		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	9		
주요주주	(%)		
비에이치 외 2	50.5		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-22.1	75.0	146.8
상대주가	-0.8	179.6	176.1

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스물캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

디케이티(290550)

이제는 글로벌 로봇 밸류체인 핵심 기업

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, 2026 년을 기점으로 신사업인 로봇, IT 디바이스, 전장 등 다양한 전방 산업으로의 진출이 본격화되고 있다.

투자포인트

1. 투자의견 BUY, 목표주가 35,000 원으로 커버리지 개시: 디케이티에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 35,000 원을 제시하며 커버리지를 개시한다. 목표주가는 2026 년 예상 EPS 1,847 원에 목표 P/E 19 배를 적용해 산출하였다. 목표 P/E 는 2026 년 '로봇'이 전방산업으로 편입되었으며, 고객사로의 납품이 시작되고 있다는 점에서 기존 사업인 IT 부품 비즈니스 대비 할증해 산출하였다.

2. 컨센서스를 상회하는 2Q26 실적을 예상: 디케이티의 2Q26 예상 실적은 매출액 1,317 억원(+11% YoY), 영업이익 104 억원(+27% YoY)으로, 1Q26 호실적세를 이어갈 전망이다. 호실적을 전망하는 이유는, 1Q26 에 이미 설비 자동화 라인이 고정비 감소와 수율 개선을 이끄는 것이 확인되었으며, 이는 단기적인 수익성 개선에 그치지 않고 2Q26 에도 그 흐름을 이어갈 공산이 크다. 매출액 또한 주수에 기반하기 때문에 1Q26 의 호실적 흐름이 2Q26 로 이어지는 것은 자연스럽다. 즉, 1Q26 에 개선된 수익성이 2Q26 에도 지속될 가능성이 크다는 판단이다. 분기 호실적세는 당분간 지속될 것으로, 이에 따른 2026 년 실적은 매출액 5,334 억원(+25% YoY), 영업이익 375 억원(+74% YoY)으로 예상하며, 분기 및 연간 실적의 시장 컨센서스 상회 가능성 또한 높게 평가한다.

3. 글로벌 핵심 휴머노이드 기업 3 사를 모두 대응: 디케이티는 글로벌 주요 휴머노이드 기업들과 협업을 진행하고 있으며, 이는 국내 중소기업에서는 찾아보기 힘든 수준의 산업 내 익스포저다. 실적 추정치에 반영하지는 않았으나 이미 고객사 1 곳에는 납품이 진행되고 있으며(충전 모듈, PoC 단계), 향후 고객사들의 양산 스케줄에 따라 동사의 로보틱스 매출 또한 본격화될 전망이다. 즉, 휴머노이드 산업과 디케이티는 성장의 궤를 함께할 공산이 큰 상황으로 보이며, 글로벌 핵심 플레이어들과 협업하고 있다는 점은 분명한 밸류에이션 프리미엄 요인이다. 주가 측면에서, 로봇 산업의 성장이 본격화되기 시작하는 현 시점을 가장 저평가된 시기로 판단한다.

구분	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액 (억원)	2,802	4,033	4,258	5,333	7,320
영업이익 (억원)	147	231	216	375	608
영업이익률 (%)	5.2	5.7	5.1	7.0	8.3
지배순이익 (억원)	44	269	232	369	566
PER (배)	34.0	5.7	5.9	9.4	6.1
PBR (배)	1.2	0.9	0.7	1.5	1.2
ROE (%)	3.8	17.1	12.1	16.8	21.3
EPS (원)	248	1,380	1,159	1,847	2,821

자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

표 1. 디케이티 실적 추정

(단위:십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	86.4	118.8	105.8	114.8	115.7	131.7	139.9	146.1	425.8	533.3	732.0
YoY	-25.3%	10.3%	29.5%	16.9%	33.9%	10.9%	32.2%	27.3%	5.6%	25.3%	37.2%
OLED	52.5	70.4	60.0	61.5	64.0	73.4	70.5	72.7	244.4	280.6	338.8
Battery	13	19.2	14.2	18	20.6	21.6	23.1	23.6	64.4	88.9	116.4
Automotive	20.9	29.1	31.5	35.5	31.0	36.7	46.3	49.8	117.0	163.8	276.8
영업이익	2.5	8.2	4.8	6.1	8.9	10.4	10.9	11.7	21.6	37.5	60.8
OPM	2.9%	6.9%	4.5%	5.3%	7.7%	7.9%	7.8%	8.0%	5.1%	7.0%	8.3%

자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

표 2. 디케이티 Valuation

항목	추정치	비고
2026 년 연결 순이익(억원)	369	신사업(로보틱스) 진출에 따라 기존 사업(IT 부품 비즈니스) 대비 밸류에이션 할증 적용
주당순이익(원)	1,847	
Target PER(배)	19	
적정주가(원)	35,093	
목표주가(원)	35,000	
현재주가(원)	17,910	
상승여력(%)	95.4	

자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

(단위 : 억원)

Income Statement	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	2,802	4,033	4,258	5,333	7,320
매출원가	2,534	3,661	3,875	4,748	6,431
매출총이익(%)	90.4	90.8	91.0	89.0	87.9
매출총이익	268	372	383	585	889
매출총이익률(%)	9.6	9.2	9.0	11.0	12.2
판매비	121	142	167	210	281
영업이익	147	231	216	375	608
영업이익률(%)	5.2	5.7	5.1	7.0	8.3
EBITDA	236	354	349	532	717
EBITDA Margin(%)	8.4	8.8	8.2	10.0	9.8
영업외손익	-58	129	75	88	100
관계기업손익	-57	122	71	71	71
금융수익	144	84	69	76	87
금융비용	148	77	66	58	58
기타	3	0	1	0	0
법인세비용차감전순이익	89	360	291	463	708
세전이익률(%)	3.2	8.9	6.8	8.7	9.7
법인세비용	45	91	59	94	143
법인세율(%)	50.7	25.4	20.2	20.2	20.2
계속사업순이익	44	269	232	369	564
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	44	269	232	369	564
당기순이익률(%)	1.6	6.7	5.4	6.9	7.7
지배지분순이익	44	269	232	369	564
지배지분이익률(%)	1.6	6.7	5.4	6.9	7.7
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	7	58	-21	-21	-21
포괄순이익	51	327	211	348	543

주 : 영업이익은 매출총이익에서 판매비를 차감한 금액입니다.

(단위 : 억원)

Balance Sheet	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
유동자산	1,366	1,640	1,820	2,351	3,133
현금및현금성자산	360	682	565	785	1,002
매출채권 및 기타채권	442	578	681	853	1,171
재고자산	295	335	501	627	861
기타유동자산	270	44	74	85	99
비유동자산	1,028	1,218	1,376	1,321	1,314
유형자산	324	492	653	500	395
관계기업투자금	142	258	360	461	563
기타금융자산	459	330	228	228	228
기타비유동자산	103	137	136	132	129
자산총계	2,394	2,858	3,197	3,672	4,447
유동부채	1,040	979	1,105	1,232	1,464
매입채무 및 기타채무	343	444	530	657	888
차입금	222	490	545	545	545
유동성채무	300	20	0	0	0
기타유동부채	174	25	30	30	30
비유동부채	31	61	64	64	64
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	30	50	57	57	57
기타비유동부채	1	11	6	6	6
부채총계	1,070	1,040	1,169	1,295	1,527
지배지분	1,324	1,818	2,028	2,376	2,920
자본금	93	100	100	100	100
자본잉여금	559	719	719	719	719
이익잉여금	631	898	1,131	1,501	2,065
기타자본변동	41	101	78	57	36
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,324	1,818	2,028	2,376	2,920
총차입금	652	575	617	617	617

(단위 : 억원)

Cashflow Statement	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	116	285	45	214	211
당기순이익	44	269	232	369	564
비현금항목의 가감	314	286	237	281	282
감가상각비	88	122	130	152	106
외환손익	-4	-18	-13	0	0
지분법평가손익	-68	-123	-85	-71	-71
기타	298	305	204	199	247
자산부채의 증감	-87	-57	-260	-183	-334
기타현금흐름	-41	-85	-54	-94	-143
투자활동 현금흐름	-140	30	-192	-35	-35
투자자산	-381	135	72	-31	-31
유형자산	-124	-236	-235	0	0
기타	364	132	-29	-4	-4
재무활동 현금흐름	92	-19	33	-11	-11
단기차입금	70	-50	58	0	0
단기사채	0	0	0	0	0
장기차입금	27	40	6	0	0
장기사채	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	-4	-8	-31	-11	-11
기타현금흐름	0	26	-4	52	52
현금의 증감	69	323	-117	220	216
기초 현금	291	360	682	565	785
기말 현금	360	682	565	785	1,002
NOPLAT	63	175	177	299	485
FCF	-64	4	-191	272	260

(단위 : 원, %, 배)

Valuation Indicator	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
EPS	248	1,380	1,159	1,847	2,821
PER	34.0	5.7	5.9	9.4	6.1
BPS	7,094	9,087	10,140	11,881	14,597
PBR	1.2	0.9	0.7	1.5	1.2
EBITDAPS	1,338	1,819	1,742	2,658	3,583
EV/EBITDA	7.0	4.2	4.0	6.2	4.3
SPS	15,888	20,720	21,288	26,663	36,598
PSR	0.5	0.4	0.3	0.6	0.5
CFPS	1,403	1,970	1,763	2,365	3,290
DPS	0	0	0	0	0

(단위 : %, 배)

Financial Ratio	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	-22.9	43.9	5.6	25.3	37.3
영업이익 증가율	-30.7	57.2	-6.5	73.8	62.2
순이익 증가율	-77.7	514.4	-13.8	59.4	52.7
수익성					
ROIC	9.4	18.7	13.9	20.4	30.4
ROA	2.0	10.2	7.7	10.8	13.9
ROE	3.8	17.1	12.1	16.8	21.3
안정성					
유동비율	131.4	167.6	164.8	190.8	214.0
부채비율	80.8	57.2	57.6	54.5	52.3
이자보상배율	5.4	10.0	9.2	16.0	25.9

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	2026-08-04
투자의견	Not Rated	Not Rated	BUY
목표주가	-	-	35,000 원
괴리율(%)			
평균주가대비			
최고(최저)주가대비			

* 괴리율 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: 2026.06.30)

BUY (매수)	95.0%
HOLD (보유/중립)	5.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%