LEADING

Company Report

2026.11.16

디케이티(290550)

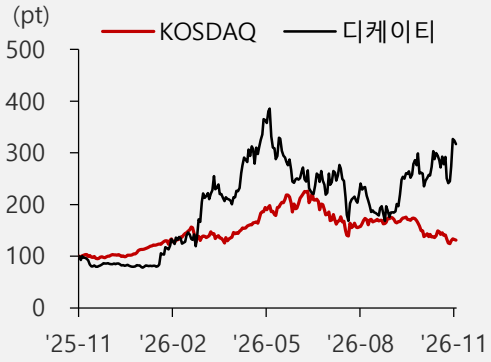
또다시 서프라이즈, 그러나 이제 겨우 시작일 뿐

BUY(상향)

목표주가	40,000 원
현재주가	27,850 원
Upside	43.6 %
Key Data	2026 년 11 월 13 일
산업분류	코스닥 전기·전자
KOSPI(pt)	5,290.53
시가총액 (억원)	5,570
발행주식수 (천주)	20,001
외국인 지분율 (%)	3.5
52 주 고가 (원)	33,000
저가 (원)	6,700
60 일 일평균거래대금 (십억원)	8.3
주요주주	(%)
비에이치 외 2	50.5

주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	21.0	-16.7	234.2
상대주가	44.7	67.8	338.6

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

투자포인트

1. 투자의견 BUY, 목표주가 40,000 원으로 상향: 디케이티에 대해 투자의견 BUY, 목표주가는 기존 대비 14% 상향한 40,000 원을 제시한다. 목표주가 상향은 2026 년 추정 EPS 상승에 따른 것이며, 목표 P/E 의 경우 ESS, 전장, 로봇 등 신규 성장 동력이 실제 실적 성장을 이끌고 있다는 점에서 기존 사업인 IT 부품 비즈니스 대비 할증해 산출하였다.

2. 실적으로 모든걸 증명하는 중: 디케이티의 3Q26 실적은 매출액 1,496 억원 (+41.5% YoY), 영업이익 129 억원 (+168.0% YoY)으로 다시 한 번 사상 최고치를 경신했다. 당사의 기존 영업이익 추정치 109 억원을 20% 가까이 상회하는 호실적이다. 신규 성장 동력인 ESS 및 전장 부문의 매출 확대가 전체적인 실적 성장을 견인했다는 점에서 더욱 긍정적이다. 모바일 사업에 대한 의존도가 낮아지고 신사업 확대와 고부가 제품 중심의 판매구조 개선이 이익 체력 강화로 이어지고 있다는 점에 주목한다.

3. ESS 고객사 확대와 전장 제품 고도화: ESS 사업은 BMS 공급 고객사 확대와 주요 고객사향 수주 증가가 동시에 진행되고 있다. 8 월부터 SKon 향 공급이 개시되며 신규 고객 확보 효과가 실적에 반영되기 시작했다. 기존 고객사의 발주 확대에 신규 고객사 매출이 더해지면서 성장 기반이 넓어지고 있다는 판단이다. 전장 사업에서는 차량용 무선충전기(WPC)의 고부가 제품 판매 비중 상승과 차량용 OLED 모듈의 원활한 양산이 매출 증가에 기여했다. 3Q26 누적 BMS 매출은 416 억원, 전장 매출은 1,162 억원으로, 두 부문의 합산 매출 비중은 37.8%에 달한다. ESS 의 고객 다변화와 전장의 제품 믹스 개선이 향후 실적 성장과 수익성 유지의 핵심 동력으로 작용할 전망이다.

4. 예상보다 빠른 로보틱스 매출 본격화: 8 월부터 양산이 본격화된 북미 고객사향 이머전시 디바이스가 실적에 반영되기 시작했다. 3Q26 로보틱스 매출은 24 억원으로 아직 실적 기여도는 제한적이라고 볼 수 있으나, 실제 양산 공급을 시작하며 신규 사업의 상용화 성과를 확인했다는 점에 큰 의미가 있다. 향후 고객사의 생산 확대와 추가 발주 가능성이 높은 만큼 로보틱스 매출 규모도 확대될 공산이 크다. ESS 및 전장의 성장과 로보틱스 매출 확대가 더해지는 사업구조 변화는 명백한 기업가치 재평가의 근거이다. 중장기 관점에서 긍정적인 주가흐름을 기대한다.

구분	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액 (억원)	2,802	4,033	4,258	5,744	7,949
영업이익 (억원)	147	231	216	432	661
영업이익률 (%)	5.2	5.7	5.1	7.5	8.3
지배순이익 (억원)	44	269	232	414	606
PER (배)	34.0	5.7	5.9	13.1	9.0
PBR (배)	1.2	0.9	0.7	2.2	1.8
ROE (%)	3.8	17.1	12.1	18.6	22.3
EPS (원)	248	1,380	1,159	2,070	3,028

자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

표 1. 디케이티 실적 추정

(단위:십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	86.4	118.8	105.8	114.8	115.7	148.0	149.6	161.2	425.8	574.4	794.9
YoY	-25.3%	10.3%	29.5%	16.9%	33.9%	24.6%	41.4%	40.4%	5.6%	34.9%	38.4%
OLED	52.5	70.4	60	61.5	64.0	85.0	68.5	70.7	244.4	288.2	338.8
Battery	13	19.2	14.2	18	20.6	25.0	31.5	34.1	64.4	111.2	151.2
Automotive	20.9	29.1	31.5	35.5	31	38.0	47.2	50.3	117.0	166.5	276.8
Robotics							2.4	6.1		8.5	28.1
영업이익	2.5	8.2	4.8	6.1	8.9	10.0	12.9	11.4	21.6	43.2	66.1
OPM	2.9%	6.9%	4.5%	5.3%	7.7%	6.8%	8.6%	7.1%	5.1%	7.5%	8.3%

자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

표 2. 디케이티 Valuation

항목	추정치	비고
2026 년 연결 순이익(억원)	414	
주당순이익(원)	2,070	2026 년 추정 EPS
Target PER(배)	19	신사업의 매출 본격화에 따라 기존 사업(IT 부품 비즈니스) 대비 밸류에이션 할증 적용
적정주가(원)	39,330	
목표주가(원)	40,000	
현재주가(원)	27,850	
상승여력(%)	43.6	

자료: 디케이티, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

(단위 :십억원)

Income Statement

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	280	403	426	572	752
매출원가	253	366	387	508	663
매출원가율(%)	90.4	90.8	91.0	88.9	88.2
매출총이익	27	37	38	63	89
매출총이익률(%)	9.6	9.2	9.0	11.1	11.8
판관비	12	14	17	20	26
영업이익	15	23	22	43	62
영업이익률(%)	5.2	5.7	5.1	7.5	8.3
EBITDA	24	35	35	59	73
EBITDA Margin(%)	8.4	8.8	8.2	10.3	9.7
영업외손익	-6	13	7	9	10
관계기업손익	-6	12	7	7	7
금융수익	14	8	7	7	9
금융비용	15	8	7	6	6
기타	0	0	0	0	0
법인세비용차감전순손익	9	36	29	52	73
세전이익률(%)	3.2	8.9	6.8	9.0	9.6
법인세비용	4	9	6	10	15
법인세율(%)	50.7	25.4	20.2	20.2	20.2
계속사업순손익	4	27	23	41	58
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	4	27	23	41	58
당기순이익률(%)	1.6	6.7	5.4	7.2	7.7
지배지분순이익	4	27	23	41	58
지배순이익률(%)	1.6	6.7	5.4	7.2	7.7
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1	6	-2	-2	-2
포괄순이익	5	33	21	39	56

주 : 영업이익은 매출총이익에서 판관비를 차감한 금액입니다.

(단위 :십억원)

Balance Sheet

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
유동자산	137	164	182	244	321
현금및현금성자산	36	68	57	76	102
매출채권 및 기타채권	44	58	68	91	120
재고자산	29	34	50	67	88
기타유동자산	27	4	7	9	11
비유동자산	103	122	138	132	131
유형자산	32	49	65	50	39
관계기업투자금	14	26	36	46	56
기타금융자산	46	33	23	23	23
기타비유동자산	10	14	14	13	13
자산총계	239	286	320	376	453
유동부채	104	98	110	128	149
매입채무 및 기타채무	34	44	53	70	91
차입금	22	49	55	55	55
유동성채무	30	2	0	0	0
기타유동부채	17	3	3	3	3
비유동부채	3	6	6	6	6
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	3	5	6	6	6
기타비유동부채	0	1	1	1	1
부채총계	107	104	117	134	155
지배지분	132	182	203	242	298
자본금	9	10	10	10	10
자본잉여금	56	72	72	72	72
이익잉여금	63	90	113	154	212
기타자본변동	4	10	8	6	4
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	132	182	203	242	298
총차입금	65	57	62	62	62

(단위 :십억원)

Cashflow Statement

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	12	29	5	19	25
당기순이익	4	27	23	41	58
비현금항목의 가감	31	29	24	29	29
감가상각비	9	12	13	15	11
외환손익	0	-2	-1	0	0
지분법평가손익	-7	-12	-8	-7	-7
기타	30	31	20	21	25
자산부채의 증감	-9	-6	-26	-25	-30
기타현금흐름	-4	-9	-5	-10	-15
투자활동 현금흐름	-14	3	-19	-4	-4
투자자산	-38	13	7	-3	-3
유형자산	-12	-24	-23	0	0
기타	36	13	-3	-1	-1
재무활동 현금흐름	9	-2	3	-1	-1
단기차입금	7	-5	6	0	0
단기사채	0	0	0	0	0
장기차입금	3	4	1	0	0
장기사채	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	0	-1	-3	-1	-1
기타현금흐름	0	3	0	5	5
현금의 증감	7	32	-12	20	26
기초 현금	29	36	68	57	76
기말 현금	36	68	57	76	102
NOPLAT	6	18	18	34	50
FCF	-6	0	-19	25	30

(단위 :원, %, 배)

Valuation Indicator

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
EPS	248	1,380	1,159	2,063	2,893
PER	34.0	5.7	5.9	13.1	9.4
BPS	7,094	9,087	10,140	12,097	14,884
PBR	1.2	0.9	0.7	2.2	1.8
EBITDAPS	1,338	1,819	1,742	2,933	3,666
EV/EBITDA	7.0	4.2	4.0	9.0	6.8
SPS	15,888	20,720	21,288	28,588	37,603
PSR	0.5	0.4	0.3	0.9	0.7
CFPS	1,403	1,970	1,763	2,640	3,374
DPS	0	0	0	0	0

(단위 :%, 배)

Financial Ratio

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	-22.9	43.9	5.6	34.3	31.5
영업이익 증가율	-30.7	57.2	-6.5	99.3	45.3
순이익 증가율	-77.7	514.4	-13.8	78.0	40.2
수익성					
ROIC	9.4	18.7	13.9	22.9	30.3
ROA	2.0	10.2	7.7	11.9	14.0
ROE	3.8	17.1	12.1	18.6	21.4
안정성					
유동비율	131.4	167.6	164.8	191.1	216.2
부채비율	80.8	57.2	57.6	55.4	52.1
이자보상배율	5.4	10.0	9.2	18.3	26.6

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 기관투자가 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	2026-11-16
투자의견	Not Rated	Not Rated	BUY	BUY
목표주가	-	-	35,000 원	40,000 원
괴리율(%)				
평균주가대비				-41.7
최고(최저)주가대비				-20.1

** 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: 2026.09.30)

BUY (매수)	96.9%
HOLD (보유/중립)	3.1%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

*©. 2021 **Leading Investment & Securities Co**. All rights reserved*