



Not Rated

현재주가(06.12) 23,750원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	870.67
52주 최고/최저(원)	31,250/8,250
시가총액(십억원)	448.9
시가총액비중(%)	0.11
발행주식수(천주)	18,900.0
60일 평균 거래량(천주)	869.9
60일 평균 거래대금(십억원)	22.8
외국인지분율(%)	1.76
주요주주 지분율(%)	
박종철 외 10 인	38.66
이종원 외 2 인	8.92

Consensus Data

	2024	2025
매출액(십억원)	96	137
영업이익(십억원)	17	38
순이익(십억원)	19	38
EPS(원)	1,016	2,032
BPS(원)	10,998	12,910

Stock Price



Financial Data

투자지표	2019	2020	2021	2022
매출액	119	29	76	133
영업이익	13	(2)	(6)	6
세전이익	15	(4)	(4)	12
순이익	13	1	(1)	9
EPS	697	78	(77)	490
증감율	54.5	(88.8)	적전	흑전
PER	12.1	123.3	(121.6)	10.9
PBR	0.9	1.0	1.0	0.6
EV/EBITDA	2.4	0.0	0.0	0.0
ROE	7.6	0.9	(0.9)	5.2
BPS	9,327	9,228	9,157	9,646
DPS	200	0	0	300



Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com
Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 6월 13일 | 기업분석_Update

디아이티 (110990)

레이저 장비의 성장을 기대

1Q24 Review: 레이저 솔루션 비중 확대로 믹스 개선

디아이티는 반도체, 디스플레이, 2차전지, 자동차용 검사장비(AOI)와 반도체용 레이저 어닐링 장비를 주력으로 공급한다. 연결기준 24년 1분기 매출은 202억원(YoY -16%, QoQ -43%), 영업이익은 33억원(YoY 흑전, QoQ -43%)을 기록했다. AOI 솔루션, 레이저 솔루션, 기타 매출이 각각 59억원, 126억원, 16억원으로 AOI 솔루션 매출은 전년동기대비 74% 감소, 레이저 솔루션 매출은 전년동기대비 1,845% 증가했다. 매출은 전년동기대비 감소했으나 영업이익은 흑자로 전환되었는데 상대적으로 마진이 좋은 레이저 솔루션 매출 비중이 증가했기 때문이다. 23년부터 반도체 고객사향으로 본격적인 레이저 어닐링 장비를 공급하기 시작했는데 고객사 확대 및 레이저 어닐링 장비 수요 증가에 따라 지속적인 성장이 가능할 것으로 예상된다.

2024 Preview: 반도체 장비 매출 성장의 원년

디아이티의 24년 매출은 전년대비 4% 감소한 1,028억원, 영업이익은 전년대비 127% 성장한 196억원을 기록할 전망이다. AOI 솔루션, 레이저 솔루션, 기타 매출을 각각 313억원, 593억원, 122억원으로 추정했다. 매출의 큰 비중을 차지하던 디스플레이용 AOI 장비 매출은 감소하지만 반도체용 레이저 어닐링 장비 매출이 증가함에 따라 상쇄될 것으로 예상된다. AOI 장비 대비 마진이 높은 레이저 장비의 비중 확대로 영업이익은 전년대비 대폭 상승할 것으로 기대된다. DRAM 미세화 및 NAND 고단화가 이루어지며 레이저 어닐링 공정 도입이 증가하고 있다. 특히 300단대 이상의 NAND에서는 레이저 어닐링 공정 도입이 활발하게 이루어질 것으로 파악된다. 이에 올해 하반기부터 반도체 고객사가 점차 확대되며 본격적인 성장 궤도에 진입할 것으로 기대된다.

메모리 반도체의 레이저 어닐링 수요는 더욱 증가할 것

메모리 반도체에서 레이저 어닐링 수요는 지속 증가할 것으로 예상된다. 반도체 선단공정으로 갈수록 웨이퍼의 두께가 얇아지면서 Warpage(뒤틀림), Dislocation(단층) 현상이 증가하게 되는데 레이저 어닐링은 [1]웨이퍼의 특정 부분에만 열처리가 가능하고, [2]레이저에 노출되는 시간과 세기를 조절 가능하고, [3]원치 않는 확산(TED, Transient Enhanced Diffusion)을 제어 가능해 얇은 contact junction을 형성하는데 유리하기 때문이다. 특히 NAND의 Tech migration으로 단 수가 증가하면서 웨이퍼 변형을 방지하기 위한 기술에 대한 수요는 더욱 증가할 것으로 추정된다. 이에 디아이티 또한 25년부터 DRAM 뿐 아니라 NAND향으로도 레이저 장비를 공급할 것으로 예상되며 추가적인 고객사 확보 또한 가능해질 것으로 기대된다.

도표 1. 디아이티의 분기별 실적 추이

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2022	2023	2024F
매출	24.1	16.7	30.8	35.5	20.2	33.2	23.0	26.4	132.9	107.1	98.7
YoY	823.8%	-63.6%	-19.6%	-23.1%	-16.3%	99.1%	-25.3%	-25.4%		-19%	-8%
QoQ	-47.7%	-30.9%	85.1%	14.9%	-43.0%	64.3%	-30.6%	14.8%			
AOI	22.6	14.2	22.5	23.2	5.9	10.0	7.4	8.0	-	82.6	31.3
Laser	0.7	0.2	9.5	5.8	12.6	20.0	12.0	14.7	-	16.1	59.3
기타	0.9	2.2	-1.1	6.5	1.6	2.0	2.2	2.2	-	8.4	8.1
매출원가	22.6	15.2	24.8	27.1	13.7	22.9	15.8	18.5	115.8	89.7	68.1
Sales%	93.8%	91.3%	80.3%	76.4%	68.0%	69.1%	68.5%	70.0%	87%	84%	69%
판매비	3.0	2.4	0.9	2.4	3.1	3.1	2.3	3.8	11.6	8.7	11.8
Sales%	12.5%	14.2%	3.0%	6.8%	15.5%	9.4%	10.0%	14.2%	9%	8%	12%
영업이익	-1.5	-0.9	5.2	5.9	3.4	7.1	5.0	4.2	5.5	8.6	18.8
YoY	-58.8%	-125.7%	259.0%	39.5%	-317.5%	-875.1%	-4.2%	-29.5%		56%	118%
QoQ	-136.2%	-40.3%	-662.0%	14.7%	-43.5%	112.9%	-30.6%	-15.6%			
OPM	-6.4%	-5.5%	16.8%	16.7%	16.6%	21.5%	21.5%	15.8%	4.2%	8.1%	19.1%

자료: 디아이티, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	119	29	76	133	107
매출원가	96	24	74	116	90
매출총이익	23	5	2	17	17
판매비	9	6	8	12	9
영업이익	13	(2)	(6)	6	9
금융손익	0	(3)	1	2	5
종속/관계기업손익	(0)	(0)	(0)	0	0
기타영업외손익	1	1	1	4	1
세전이익	15	(4)	(4)	12	15
법인세	1	(5)	(3)	3	2
계속사업이익	13	1	(1)	9	13
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	13	1	(1)	9	13
비배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	13	1	(1)	9	13
지배주주지분포괄이익	13	1	(1)	9	13
NOPAT	12	1	(2)	4	8
EBITDA	15	(0)	(4)	7	10
성장성(%)					
매출액증가율	54.5	(75.6)	162.1	75.0	(19.5)
NOPAT증가율	140.0	(91.7)	적전	흑전	100.0
EBITDA증가율	114.3	(100.0)	N/A	흑전	42.9
영업이익증가율	116.7	적전	적지	흑전	50.0
(지배주주)순이익증가율	62.5	(92.3)	적전	흑전	44.4
EPS증가율	54.5	(88.8)	적전	흑전	42.0
수익성(%)					
매출총이익률	19.3	17.2	2.6	12.8	15.9
EBITDA이익률	12.6	0.0	(5.3)	5.3	9.3
영업이익률	10.9	(6.9)	(7.9)	4.5	8.4
계속사업이익률	10.9	3.4	(1.3)	6.8	12.1

투자지표	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021	2022	2023
주당지표(원)					
EPS	697	78	(77)	490	696
BPS	9,327	9,228	9,157	9,646	10,061
CFPS	931	57	(3)	601	731
EBITDAPS	794	(15)	(233)	373	524
SPS	6,284	1,513	4,026	7,030	5,665
DPS	200	0	0	300	180
주가지표(배)					
PER	12.1	123.3	(121.6)	10.9	26.4
PBR	0.9	1.0	1.0	0.6	1.8
PCFR	9.1	168.8	(3,120.0)	8.9	25.2
EV/EBITDA	2.4	0.0	0.0	0.0	22.6
PSR	1.3	6.4	2.3	0.8	3.2
재무비율(%)					
ROE	7.6	0.9	(0.9)	5.2	7.1
ROA	4.5	0.4	(0.5)	3.6	6.2
ROIC	32.3	3.1	(7.2)	15.6	17.9
부채비율	68.0	99.3	89.7	43.3	13.8
순부채비율	(71.7)	(73.2)	(68.4)	(65.7)	(66.5)
이자보상배율(배)	6.5	(0.8)	(2.3)	2.7	17.1

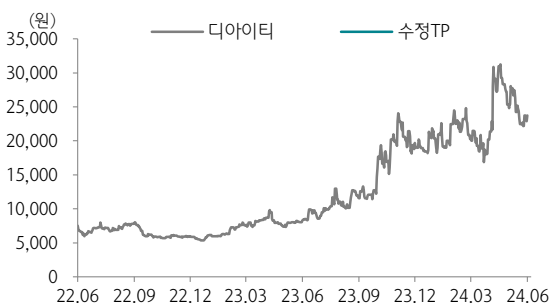
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021	2022	2023
유동자산	247	293	271	200	168
금융자산	132	127	117	119	126
현금성자산	35	33	22	16	6
매출채권	9	12	16	7	9
재고자산	99	144	129	62	19
기타유동자산	7	10	9	12	14
비유동자산	43	45	48	55	44
투자자산	1	1	1	13	1
금융자산	0	0	1	13	1
유형자산	31	30	28	21	22
무형자산	1	1	1	1	1
기타비유동자산	10	13	18	20	20
자산총계	290	338	319	255	212
유동부채	117	168	150	76	25
금융부채	8	2	1	2	2
매입채무	5	5	7	3	7
기타유동부채	104	161	142	71	16
비유동부채	0	1	1	1	1
금융부채	0	0	0	1	1
기타비유동부채	0	1	1	0	0
부채총계	117	168	151	77	26
지배주주지분	172	170	168	178	186
자본금	2	2	2	2	2
자본잉여금	37	37	37	37	37
자본조정	(4)	(4)	(4)	(4)	(3)
기타포괄이익누계액	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
이익잉여금	138	135	134	143	151
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	172	170	168	178	186
순금융부채	(124)	(124)	(115)	(117)	(124)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름	3	1	(9)	8	2
당기순이익	13	1	(1)	9	13
조정	7	0	4	4	2
감가상각비	2	2	1	2	1
외환거래손익	1	3	1	4	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	4	(5)	2	(2)	1
영업활동 자산부채변동	(17)	0	(12)	(5)	(13)
투자활동 현금흐름	10	4	(2)	(14)	(6)
투자자산감소(증가)	(1)	1	0	(12)	11
자본증가(감소)	(0)	(0)	(0)	6	(1)
기타	11	3	(2)	(8)	(16)
재무활동 현금흐름	(5)	(5)	(0)	(0)	(6)
금융부채증가(감소)	(15)	(9)	(1)	(1)	(0)
자본증가(감소)	0	0	0	0	0
기타재무활동	12	8	1	1	(1)
배당지급	(2)	(4)	0	0	(5)
현금의 증감	7	(1)	(11)	(7)	(10)
Unlevered CFO	18	1	(0)	11	14
Free Cash Flow	2	1	(9)	8	1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

다이아터



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.6.12	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 6월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 2024년 6월 12일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.69%	5.86%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 06월 09일