

디아이 (003160)

올해 신규 수주 가시화로 사상 최대 실적 예상

HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 등으로 인하여 지난해 매출 사상 최대 기록할 듯

동사 주력 자회사인 디지털프론티어에서는 웨이퍼 테스터, Burn-In 테스터 등을 주력으로 제조하고 있으며, 주요 매출처는 SK하이닉스 등이다. 웨이퍼 테스터의 경우 웨이퍼를 칩 단위로 쪼개기 전 웨이퍼 상태에서 전기적 특성 등을 검사하는 장비로서 전공정 단계의 끝단에서 활용된다.

메모리 웨이퍼 검사장비 시장에서 SK하이닉스의 경우 그동안 일본 어드반테스트가 독점 공급하였는데, 디지털프론티어에서 웨이퍼 테스터를 국산화 하여 2018년부터 SK하이닉스 낸드 라인에 공급하기 시작하였다. 또한 2023년 10월 368억원 규모의 SK하이닉스 DRAM 웨이퍼 테스터 공급계약을 체결함에 따라 2024년부터 DRAM 라인에도 장비를 공급 중에 있다.

무엇보다 디지털프론티어에서는 SK하이닉스 5세대 HBM3E 웨이퍼 테스터 등을 신규로 개발함에 따라 2024년 10월에 HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core)와 더불어 DDR5용 웨이퍼 테스터/Burn-In 테스터 등 1,237억원 규모로 공급계약을 체결하였다.

또한 지난해 2월과 5월에 SK하이닉스 HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core)와 더불어 DDR5용 웨이퍼 테스터/Burn-In 테스터 등에 대하여 각각 870억원, 359억원 규모로 공급계약을 체결하였다.

이에 따라 지난해 3분기 누적 동사 K-IFRS 연결기준 실적의 경우 매출액 3,384억원(+150.5% YoY), 영업이익 322억원(흑자전환 YoY)으로 실적개선이 가속화되었다.

한편, 지난해 4분기 동사 K-IFRS 연결기준 실적의 경우 매출액 679억원(-13.8% YoY, -37.8% QoQ), 영업이익 43억원(-24.6% YoY, -57.0% QoQ)으로 예상된다. 이는 그동안 수주잔고의 상당부분을 차지하였던 SK하이닉스 HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 매출이 지난해 4분기에 마무리 단계에 접어들면서 수주잔고 감소로 인한 매출 하락이 예상되기 때문이다.

지난해 10월 HBM4 웨이퍼 테스터 품질인증(퀄) 테스트 통과 ⇒ 1분기부터 매출 가시화 되면서 수익성 개선으로 올해 사상 최대 실적 예상됨

지난해 3월 디지털프론티어가 SK하이닉스에 6세대 HBM4 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 샘플을 공급한 이후 품질인증(퀄) 테스트 등을 진행하였으며, 드디어 지난해 10월에 품질인증(퀄) 테스트를 통과하였다.

디지털프론티어가 지난해 5세대 HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 등을 공급한 레퍼런스 등을 기반으로 이와 같이 6세대 HBM4 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 품질인증(퀄) 테스트 등을 통과할 수 있었다.

이로 인하여 올해 1분기 중으로 6세대 HBM4 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 수주가 가시화 되면서 바로 매출로 연결될 수 있을 것이다. 무엇보다 6세대 HBM4 웨이퍼 테스터(B/I, Core)의 경우 기존 5세대 HBM3E 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 보다 물량이 많을 것으로 예상될 뿐만 아니라 원가개선 등을 통하여 기존보다 수익성 등을 향상시킬 수 있을 것이다.

이에 따라 올해 6세대 HBM4 웨이퍼 테스터(B/I, Core) 등으로 인하여 매출 상승 뿐만 아니라 수익성 개선도 가속화 되면서 사상 최대 실적이 예상된다.

Company Brief

NR

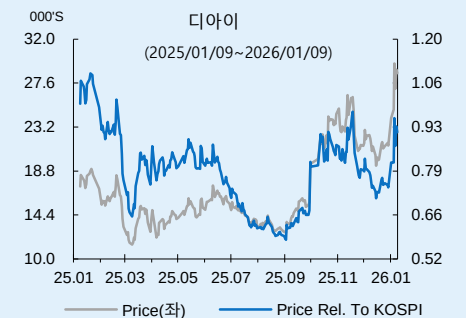
액면가 500원
증가(2026.01.09) 28,600원

Stock Indicator

자본금	17십억원
발행주식수	2,830만주
시가총액	809십억원
외국인지분율	9.1%
52주 주가	11,450~29,550원
60일평균거래량	1,347,908주
60일평균거래대금	32.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	29.7	46.3	90.8	65.9
상대수익률	19.0	17.1	44.4	-16.0

Price Trend



FY	2021	2022	2023	2024
매출액(십억원)	227	231	215	214
영업이익(십억원)	16	11	6	3
순이익(십억원)	15	15	3	1
EPS(원)	488	466	111	39
BPS(원)	4,493	5,345	5,341	5,426
PER(배)	19.2	10.2	56.5	374.1
PBR(배)	1.9	0.9	1.1	2.6
ROE(%)	11.4	10.0	2.1	0.7
배당수익률(%)	2.1	2.1	1.6	1.1
EV/EBITDA(배)	14.1	10.0	18.3	53.2

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

[RA]

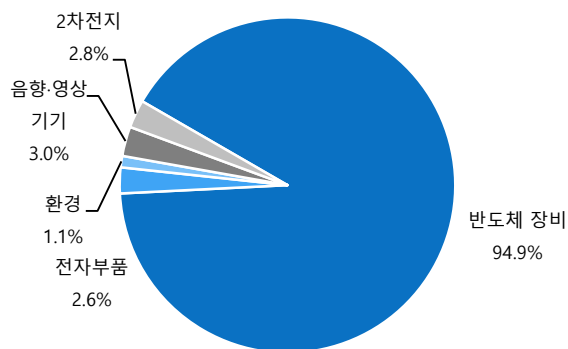
장호 2122-9194 hojang@imfnsec.com

표1. 디아이 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	자배주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2019	1,095	-65	9	4	6	18	196.7
2020	1,623	55	71	58	55	174	27.5
2021	2,266	165	184	151	154	488	19.2
2022	2,310	112	152	152	146	466	10.2
2023	2,145	61	45	20	32	111	56.5
2024	2,140	31	14	28	11	39	374.1
2025E	4,063	365	339	271	186	657	32.5
2026E	4,431	647	624	499	312	1,102	26.0

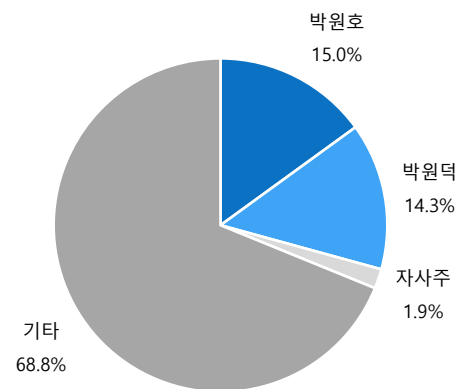
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림1. 디아이 매출 구성(2025년 3분기 누적기준)



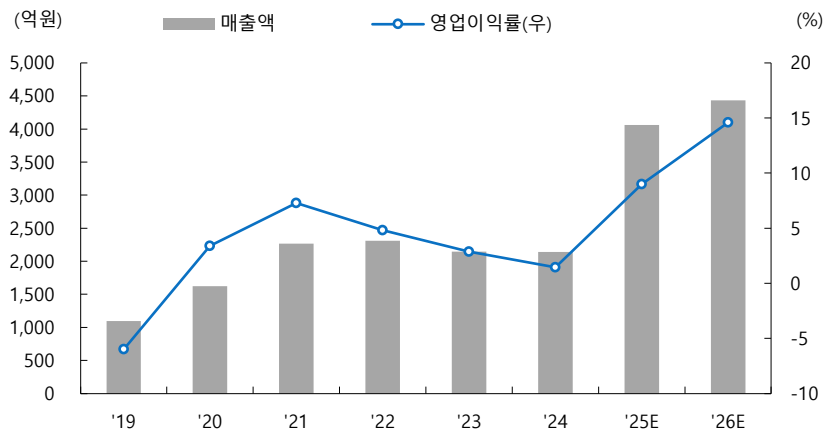
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림2. 디아이 주주 분포(2025년 11월 30일 기준)



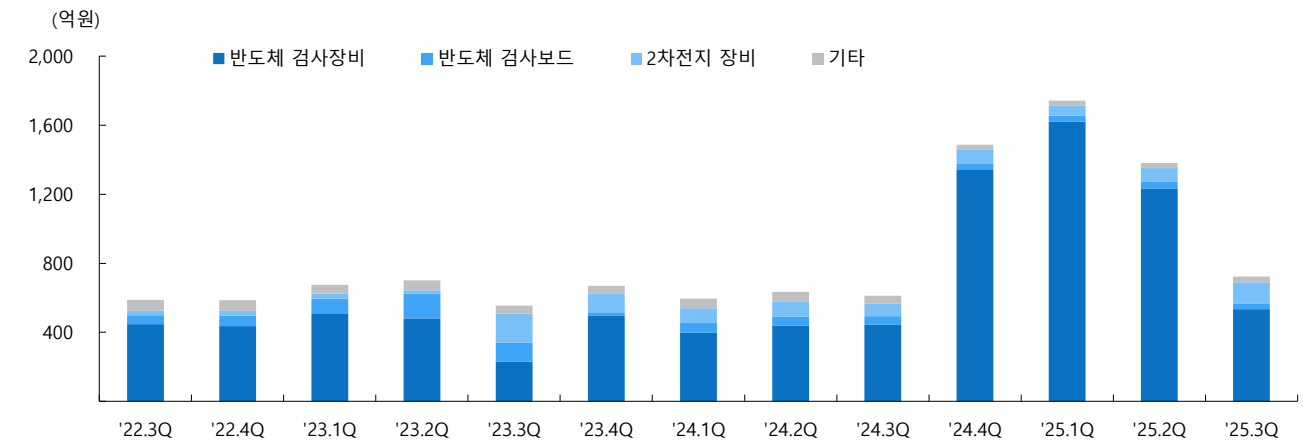
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림3. 디아이 실적 추이



자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림4. 디아이 분기별 수주잔고 추이



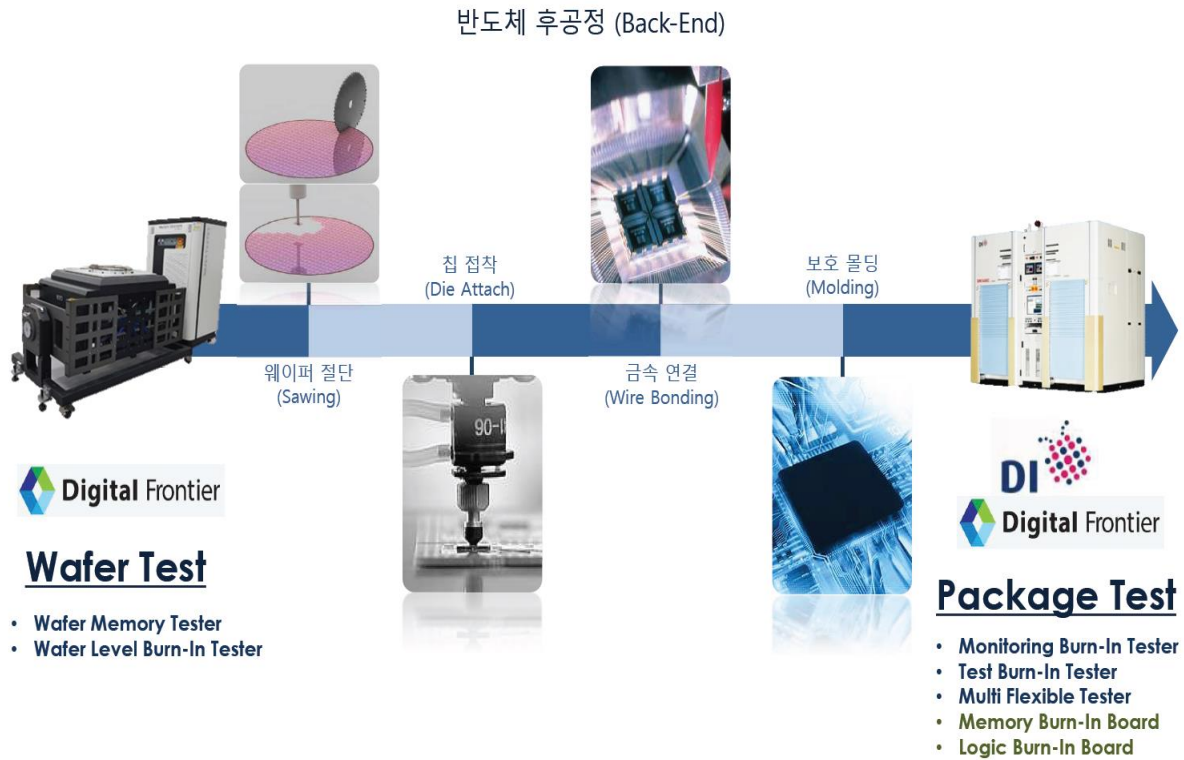
자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림5. 디아이 자회사 현황



자료: 디아이, iM증권 리서치본부

그림6. 다이아 사업 분야



자료: 다이아, iM증권 리서치본부

그림7. 다이아 제품 현황



자료: 다이아, iM증권 리서치본부

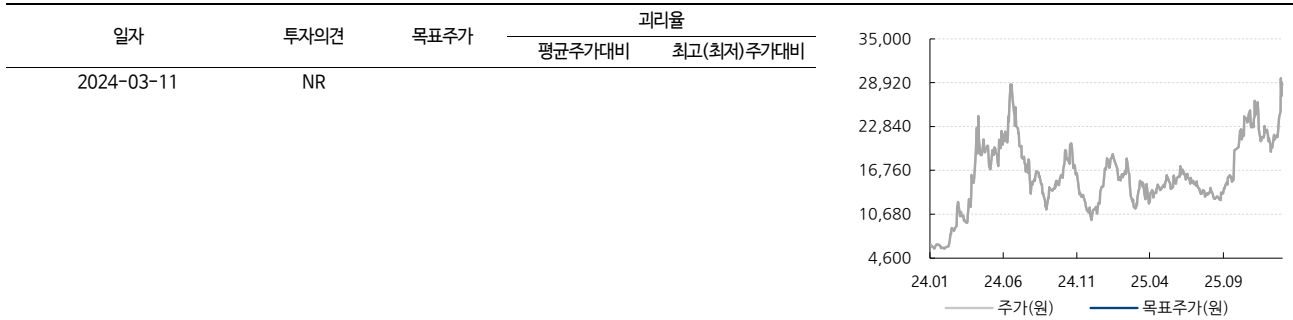
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2021	2022	2023	2024	(십억원, %)	2021	2022	2023	2024
유동자산	121	132	139	173	매출액	227	231	215	214
현금 및 현금성자산	26	36	47	43	증가율(%)	39.6	2.0	-7.1	-0.3
단기금융자산	4	3	2	2	매출원가	161	165	155	162
매출채권	18	21	13	33	매출총이익	66	66	60	52
재고자산	66	63	68	85	판매비와관리비	49	55	53	49
비유동자산	127	143	142	146	연구개발비	7	9	9	7
유형자산	87	78	77	82	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	13	11	10	9	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	248	275	281	320	영업이익	16	11	6	3
유동부채	63	74	87	106	증가율(%)	198.4	-32.3	-45.0	-49.8
매입채무	11	13	15	38	영업이익률(%)	7.3	4.8	2.9	1.4
단기차입금	26	29	40	34	이자수익	1	1	1	1
유동성장기부채	7	14	11	19	이자비용	1	2	3	3
비유동부채	33	37	32	46	지분법이익(손실)	-	0	-1	0
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	0	9	0	0
장기차입금	19	27	24	22	세전계속사업이익	18	15	4	1
부채총계	96	111	119	152	법인세비용	3	0	2	-1
자배주주지분	142	151	151	154	세전계속이익률(%)	8.1	6.6	2.1	0.7
자본금	17	17	17	17	당기순이익	15	15	3	1
자본잉여금	44	44	44	44	순이익률(%)	6.8	6.3	1.5	0.5
이익잉여금	93	94	94	92	자배주주귀속 순이익	15	15	3	1
기타자본항목	3	3	3	7	기타포괄이익	1	0	-1	0
비자배주주지분	11	12	10	14	총포괄이익	16	16	1	3
자본총계	152	163	161	168	자배주주귀속총포괄이익	16	15	2	1

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2021	2022	2023	2024		2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	-8	17	15	-15	주당지표(원)				
당기순이익	15	15	3	1	EPS	488	466	111	39
유형자산감가상각비	6	6	5	5	BPS	4,493	5,345	5,341	5,426
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	851	824	331	262
지분법관련손실(이익)	-	0	-1	0	DPS	200	100	100	100
투자활동 현금흐름	3	-18	-3	-8	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	4	6	3	7	PER	19.2	10.2	56.5	374.1
무형자산의 처분(취득)	1	3	2	0	PBR	1.9	0.9	1.1	2.6
금융상품의 증감	-	0	-1	0	PCR	11.0	5.8	19.0	55.2
재무활동 현금흐름	-5	12	-1	19	EV/EBITDA	14.1	10.0	18.3	53.2
단기금융부채의증감	38	26	36	57	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	0	19	5	21	ROE	11.4	10.0	2.1	0.7
자본의증감	-	-	-	2	EBITDA이익률	10.2	7.7	5.4	4.1
배당금지급	-3	-5	-3	-3	부채비율	63.2	68.1	74.0	90.5
현금및현금성자산의증감	-10	10	11	-5	순부채비율	13.9	19.3	15.4	18.1
기초현금및현금성자산	36	26	36	47	매출채권회전율(x)	15.5	11.7	12.3	9.2
기말현금및현금성자산	26	36	47	43	재고자산회전율(x)	4.2	3.6	3.3	2.8

자료 : 디아이, iM증권 리서치본부

디아이 투자 의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2025-12-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
90.6%	9.4%	-%