

로보틱스

디케이티 290550

탈중국 공급망이 선택한 Turn-key 양산 플랫폼

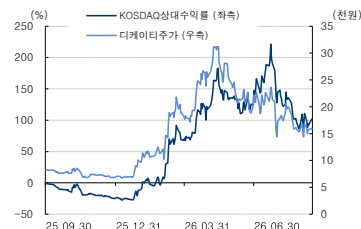
Sep 16 2026

Not Rated

Company Data

현재가(09/15)	17,190 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	33,000 원
52 주 최저가(보통주)	6,700 원
KOSPI (09/15)	6,627.26p
KOSDAQ (09/15)	812.41p
자본금	100 억원
시가총액	3,438 억원
발행주식수(보통주)	2,000 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	41.7 만주
평균거래대금(60 일)	68 억원
외국인지분(보통주)	17,190 원
주요주주	
비율외 2 인	50.51%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-20.0	-13.8	88.7
상대주가	-14.3	23.2	98.1

모회사와 수직 결합한 SMT·Assembly 전문사

디케이티는 FPCB에 전자부품을 표면실장하고 조립해 FPCA 모듈을 생산하는 업체. 모회사 비에이치가 FPCB/PCB 공급, 디케이티가 SMT와 조립을 담당하는 구조로 기판부터 완성 모듈까지 Turn-key 대응 가능. 국내 본사는 기술영업/연구소 중심으로 고객 사양과 샘플 개발을 대응하고, 베트남 자회사 DKT VINA 양산 진행. 26년내 북미 생산거점 자동 예정되어 있으며, DKT-BHEVS 5:5 JV 형태로 출범하여 흑자전환 이후 연결편입 검토 예상.

기대했던 신규 사업이 붙는 중: ESS BMS/Auto OLED

ESS BMS는 신사업 가운데 단기 가시성이 가장 높음. 상반기까지 S社향 비중이 높았으나 하반기부터 L/K社 공급 본격화 예정. Module/Pack/System BMS를 모두 대응하며, 단순 실장을 진행하는 일반 SMT 업체와 달리 자체 설계조직이 고객사에 사양을 역제안하여 설계비가 추가 마진으로 연결 가능. ESS SMT 탈중국 공급망 요구에 따른 수혜 지속 전망. 전장 사업부는 Auto OLED ITEM을 26년 4월 국내 완성차향 공급을 시작했고, 11월 북미 전지차 업체와 2027년 유럽·미국 OEM으로 고객군 확대 예정. 26~28년 잔고 3,300억 수준으로 중기 실적 가시성 확보. WPC(무선충전모듈)는 BHEVS가 개발/구매/영업, 디케이티가 제조 담당. BHEVS 2026~30년 수주잔고는 약 2.9조원이며, 기존 외주업체의 계약 종료 이후 디케이티 생산 비중은 현재 약 40%에서 28년 60~70%로 상승 전망. Auto OLED/WPC 현지 생산 기인한 믹스/레버리지 효과로 전장 수익성 +1~2%p 개선 전망.

로보틱스 업종 내 높은 가시성, 선제적 접근 유효

모회사와 Turn-Key 수주 역량 및 탈중국 공급망 수요 기반 로보틱스 사업 확장 가시화 중. 북미 주요 휴머노이드社로부터 단일 ITEM에 대해서는 양산이 이미 시작. 기존 주요 영업인 FPCB는 북미 주요 휴머노이드 2개사와 협의 진행 중이며, 센서 영역 적용 이후, 액추에이터/관절 영역 수평 확장 예정. 하반기 중 벤더 등록 이후 PoC 진행 전망. 국내/북미향 충전 모듈 ITEM도 4월부터 PoC 진행되었으며, 하반기 본격 양산 기대. 26년 예상 실적 매출액 5,272억원, 영업이익 345억원(+59.7% YoY, OPM 6.5%)으로 P/E 10x 이하의 밸류에이션 기록. 27년에도 신사업 기반 +40% 이상 외형 성장 이어질 전망으로 로보틱스 영역 확장의 초기 국면 돌입까지 고려한다면 선제적 접근 유효한 시점.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2021.12	2022.12	2023.12	2024.12	2025.12
매출액(십억원)	315	364	280	403	426
YoY(%)	-8.9	15.3	-22.9	43.9	5.6
영업이익(십억원)	18	21	15	23	22
OP 마진(%)	5.7	5.8	5.4	5.7	5.2
순이익(십억원)	9	20	4	27	23
EPS(원)	531	1,193	248	1,380	1,159
YoY(%)	-59.6	124.6	-79.2	456.7	-16.1
PER(배)	30.0	6.7	34.0	5.7	5.9
PCR(배)	9.5	4.3	6.0	4.0	3.9
PBR(배)	3.3	1.3	1.2	0.9	0.7
EV/EBITDA(배)	9.0	4.1	7.0	4.2	4.0
ROE(%)	12.0	21.9	3.8	17.1	12.1

[전력기기, 자동차, 로봇] 김광식

6717-6669

20250021@iprovost.com

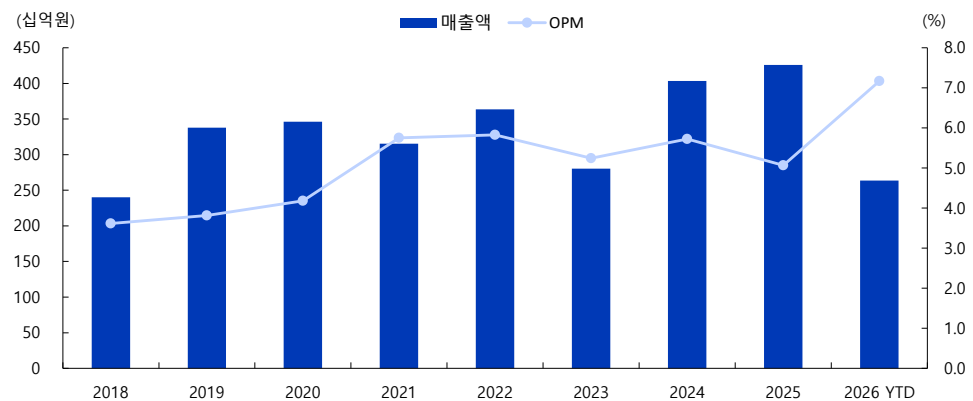
[도표 1] 다케이티 실적 추이

(단위: 백만원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	2023	2024	2025
매출액	116	108	82	98	86	119	106	115	116	148	280	403	426
스마트폰/와치	103	93	60	75	65	88	77	82	77	96	265	330	312
전장	10	13	20	22	20	29	27	30	31	37	0	65	107
BMS	0	0	0	0	0	0	0	0	8	13	0	0	0
기타	3	3	1	1	1	1	2	3	1	1	16	8	6
매출원가	104	97	74	92	80	107	97	104	103	133	253	366	387
매출총이익	12	11	8	7	7	12	9	11	13	15	27	37	38
GPM	10.0	10.1	10.0	6.7	7.9	10.2	8.2	9.4	11.2	9.8	9.6	9.2	9.0
영업이익	8	8	5	3	2	8	5	6	9	10	15	23	22
OPM	6.6	7.1	6.1	2.8	2.8	6.9	4.5	5.3	7.6	6.8	5.2	5.7	5.1
지배주주순이익	10	7	4	6	4	6	5	8	14	10	4	27	23
NPM	9.1	6.3	4.9	5.7	4.8	5.0	4.8	7.0	12.0	7.1	1.6	6.7	5.4
YoY													
매출액	72	40	21	44	-25	10	29	17	34	25	-23	44	6
스마트폰/와치	58	25	0	15	-36	-5	27	10	17	9	-25	25	-6
전장					100	135	36	37	53	27			66
BMS													
기타	30	-11	-81	-60	-68	-60	35	86	-35	40	66	-48	-22
매출총이익	107	57	2	5	-41	11	6	63	92	20	-13	39	3
영업이익	197	94	0	-12	-68	8	-4	118	260	22	-31	57	-7
지배주주순이익	884	흑전	22	35	-60	-12	27	42	233	76	-78	514	-14

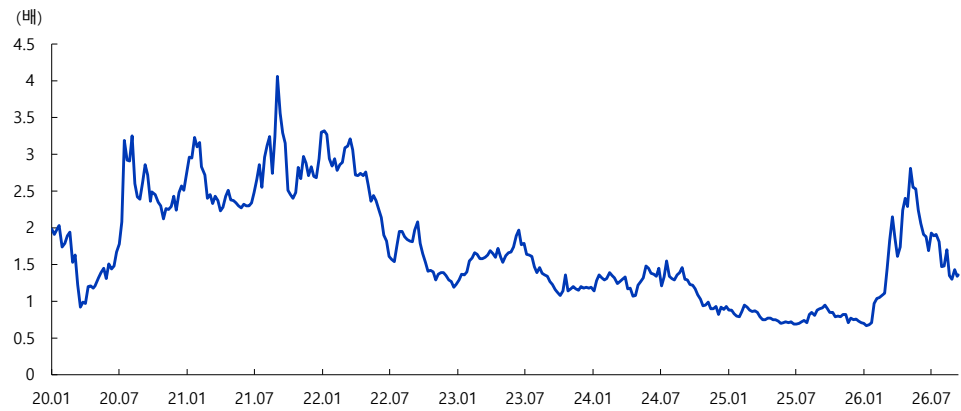
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 연간 실적 추이



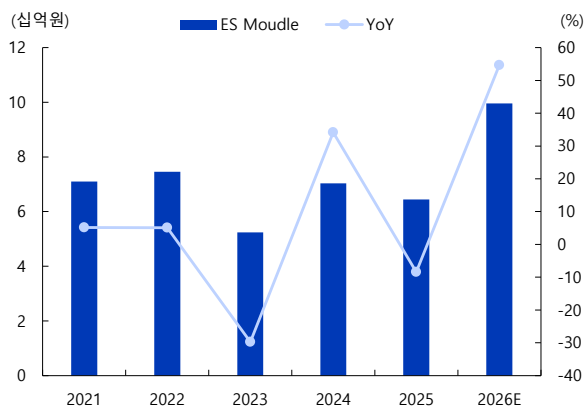
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 12M Trialing P/B 추이



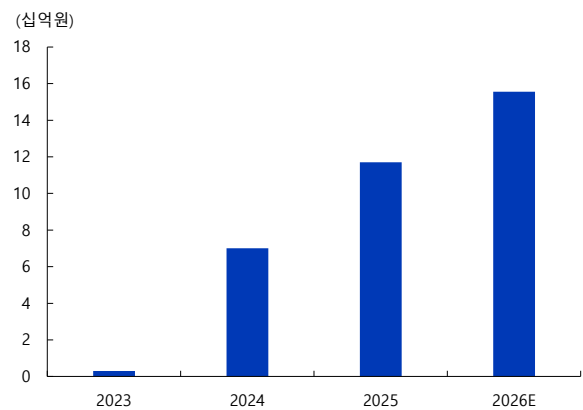
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 4] ES Module 사업부 실적 추이 및 전망



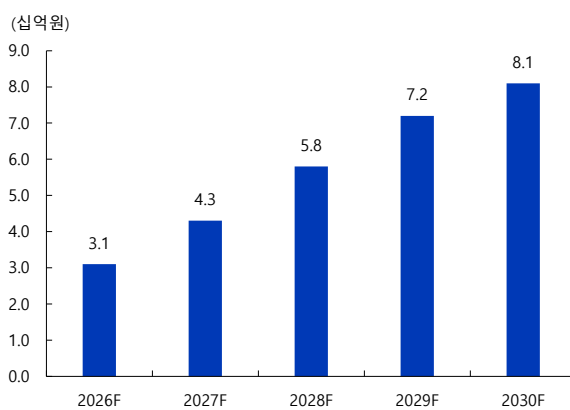
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 5] Vehicle Module(전장) 사업부 실적 추이 및 전망



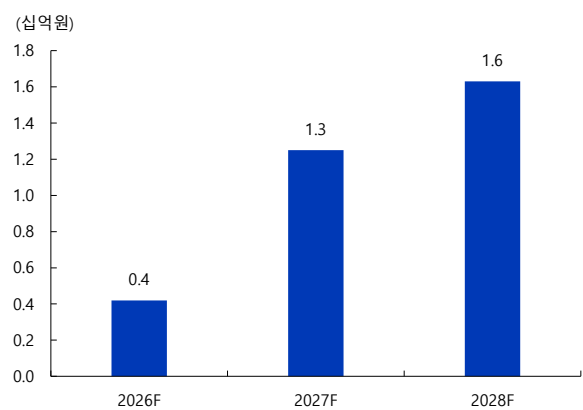
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 6] WPC 수주잔고 현황: 현재 M/S 40% → 60~70% 확장



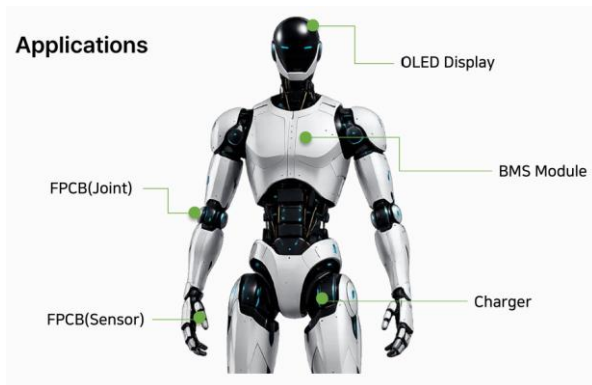
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 7] Auto OLED Display 수주잔고 현황



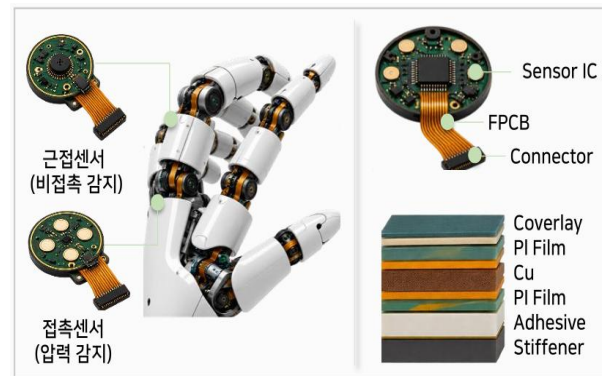
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 다케이티 신규사업: Physical AI Business (1)



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

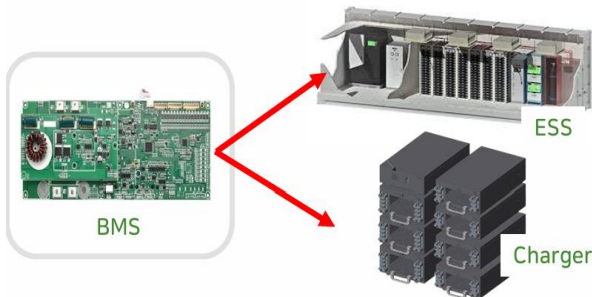
[도표 9] 다케이티 신규사업: Physical AI Business (2)



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 배터리 매니지먼트 시스템, 모듈 적용

배터리 잔량, 온도, 압력, 전압, 전류 모니터링 및 셀 밸런싱 모듈



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

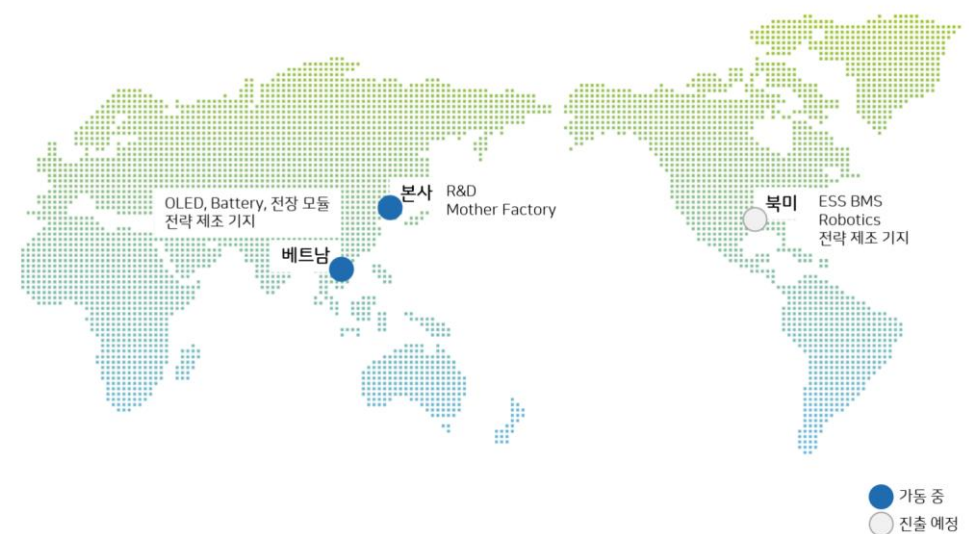
[도표 11] Auto e-Component Business

BH EVS 연계 글로벌 OEM향 전장 사업 진출



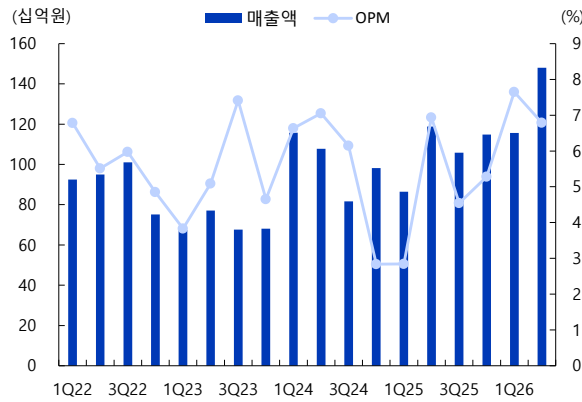
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 글로벌 SCM 운영 계획



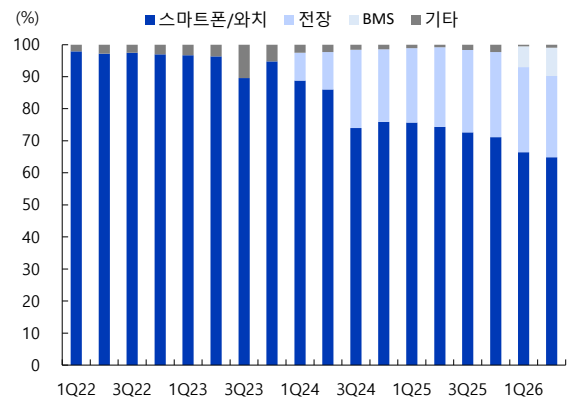
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 분기 실적 추이



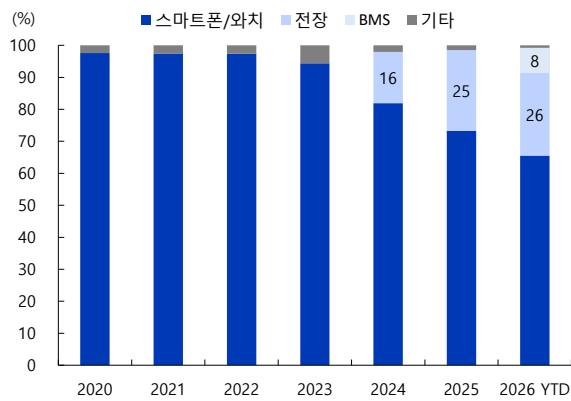
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 분기 제품별 매출 비중 추이



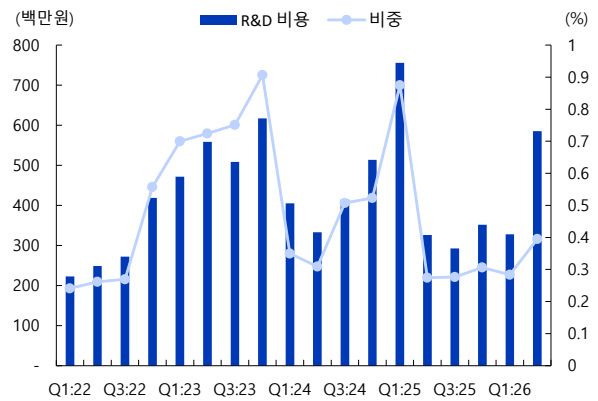
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 연간 제품별 매출 비중 추이



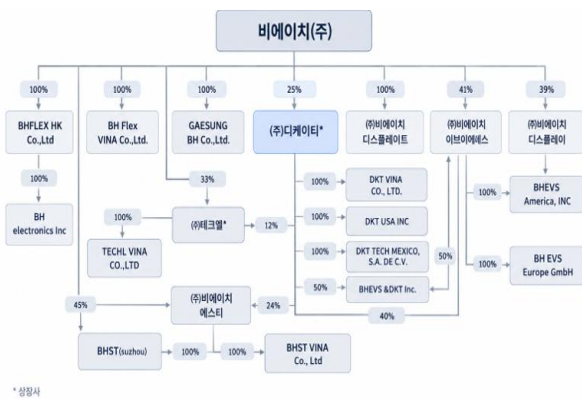
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 연구개발비 지출 추이



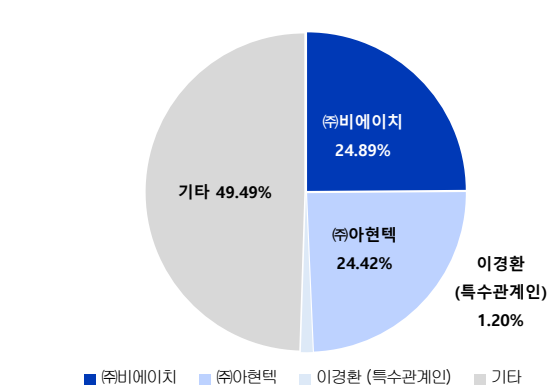
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 계열사 지배구조 현황



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 지분율 현황



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[다케이티 290550]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	315	364	280	403	426
매출원가	290	333	253	366	387
매출총이익	26	31	27	37	38
매출총이익률 (%)	8.1	8.5	9.6	9.2	9.0
판매비	7	10	12	14	17
영업이익	18	21	15	23	22
영업이익률 (%)	5.8	5.8	5.2	5.7	5.1
EBITDA	25	28	24	35	35
EBITDA Margin (%)	8.1	7.8	8.4	8.8	8.2
영업외손익	-7	4	-6	13	7
관계기업손익	0	-3	-6	12	7
금융수익	8	18	14	8	7
금융비용	-13	-12	-15	-8	-7
기타	-2	0	0	0	0
법인세비용차감전순이익	11	25	9	36	29
법인세비용	2	6	4	9	6
계속사업순이익	9	20	4	27	23
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	20	4	27	23
당기순이익률 (%)	2.8	5.4	1.6	6.7	5.4
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	9	20	4	27	23
지배순이익률 (%)	2.8	5.4	1.6	6.7	5.4
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	3	2	1	6	-2
포괄순이익	11	22	5	33	21
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	11	22	5	33	21

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	10	25	12	29	5
당기순이익	9	20	4	27	23
비현금항목의 가감	19	11	20	11	12
감가상각비	7	7	9	12	13
외환손익	0	0	0	-1	0
자본법평가손익	0	3	6	-12	-7
기타	12	1	6	12	6
자산부채의 증감	-14	-1	-9	-6	-26
기타현금흐름	-3	-5	-4	-4	-5
투자활동 현금흐름	-68	-31	-14	3	-19
투자자산	0	7	-5	-1	3
유형자산	6	10	12	24	24
기타	-74	-48	-22	-21	-46
재무활동 현금흐름	65	3	9	-2	3
단기차입금	6	3	7	-5	6
사채	30	0	0	0	0
장기차입금	30	0	3	4	1
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	-1	-3
현금의 증감	8	-4	7	32	-12
기초 현금	25	33	29	36	68
기말 현금	33	29	36	68	57
NOPLAT	15	16	7	17	17
FCF	13	32	20	48	28

자료: 다케이티, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	169	135	137	164	182
현금및현금성자산	33	29	36	68	57
매출채권 및 기타채권	47	27	44	58	68
재고자산	19	20	29	34	50
기타유동자산	71	59	27	4	7
비유동자산	37	65	103	122	138
유형자산	24	28	32	49	65
관계기업투자금	0	25	14	26	36
기타금융자산	3	3	46	33	23
기타비유동자산	9	9	10	14	14
자산총계	205	200	239	286	320
유동부채	71	69	104	98	110
매입채무 및 기타채무	37	17	34	44	53
차입금	11	15	22	49	55
유동성채무	0	0	30	2	0
기타유동부채	23	37	17	3	3
비유동부채	55	30	3	6	6
차입금	30	30	3	5	6
사채	22	0	0	0	0
기타비유동부채	4	0	0	1	1
부채총계	127	99	107	104	117
지배지분	79	101	132	182	203
자본금	8	8	9	10	10
자본잉여금	30	30	56	72	72
이익잉여금	39	59	63	90	113
기타자본변동	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	79	101	132	182	203
총차입금	66	69	65	57	61

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

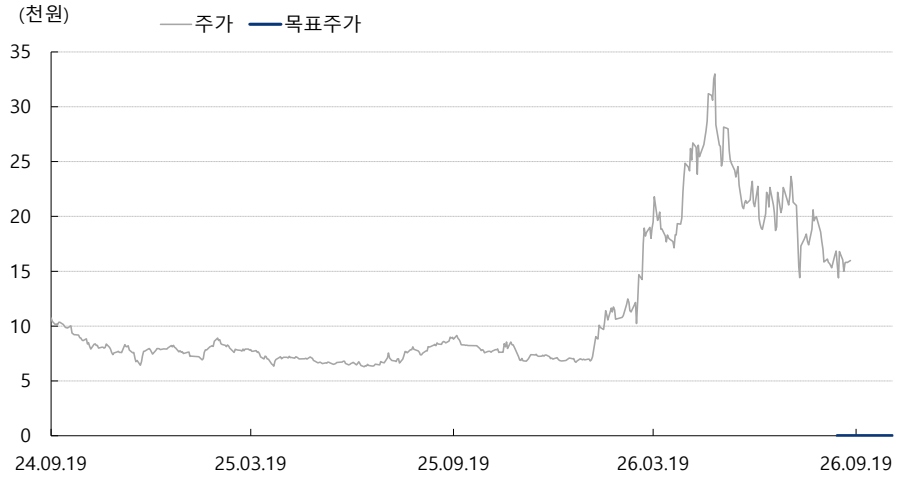
12 결산 (십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	531	1,193	248	1,380	1,159
PER	30.0	6.7	34.0	5.7	5.9
BPS	4,785	6,123	7,094	9,087	10,140
PBR	3.3	1.3	1.2	0.9	0.7
EBITDAPS	1,101	1,287	833	1,186	1,079
EV/EBITDA	9.0	4.1	7.0	4.2	4.0
SPS	19,149	22,083	15,888	20,720	21,288
PSR	0.8	0.4	0.5	0.4	0.3
CFPS	818	1,959	1,120	2,482	1,413
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	-8.9	15.3	-22.9	43.9	5.6
영업이익 증가율	25.3	16.8	-30.7	57.2	-6.5
순이익 증가율	-19.2	124.6	-77.7	514.4	-13.8
수익성					
ROIC	18.3	17.6	6.8	11.9	9.3
ROA	5.7	9.7	2.0	10.2	7.7
ROE	12.0	21.9	3.8	17.1	12.1
안정성					
부채비율	160.8	98.5	80.8	57.2	57.6
순차입금비율	32.4	34.4	27.0	20.0	19.0
이자보상배율	18.0	7.6	5.4	10.0	9.2

다케이티 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균 최고/최저
2026.09.16	Not Rated						

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7	4.6	0.7	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수의 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하