

2017/09/18

디아이 (003160)

싸이는 가고 실적이 온다

■ 반도체 검사장비 전문 제조업체

동사는 지난 1961년에 설립된 반도체 검사장비 전문 제조업체로서, Burn-In Tester 및 Burn-In Board 등을 주력으로 생산하고 있다. 또한 디지털프론티어(지분율 73.0%, Wafer Level Package 검사장비), 두성산업(지분율 100.0%, 전자파 차폐체(EMC) 제조), 디아이엔바 이로(지분율 86.5%, 수(水)처리 관련 환경사업) 등이 동사의 연결 자회사이다.

최근 3개년 평균 사업부문별 매출비중을 살펴보면 반도체 검사장비 68.1%, 전자부품 19.8%, 환경 11.7%, 기타 0.4% 등이다.

한편, 주주는 박원호 대표이사 10.0%를 비롯하여, 박원덕 부회장 10.9%, 이애숙 3.8%, 자 사주 9.0%, 기타 66.3% 등으로 분포되어 있다.

■ 자회사 디지털프론티어 매출 증가 본격화 될 듯

동사의 주력 자회사인 디지털프론티어의 경우 주요 매출처가 SK하이닉스인데, SK하이닉 스의 대규모 투자로 인하여 향후 매출 증가가 예상된다.

무엇보다 최근 NAND 고속 Burn-In Tester 양산 승인을 받음에 따라 올해 하반기 매출증 가가 예상될 뿐만 아니라 내년에는 실적이 점프업 될 것으로 기대된다. 즉, 2016년 매출 이 165억원에서 2017년에는 275억원으로 증가할 것으로 예상되며, 내년에는 수주증가 본 격화로 급격한 매출상승이 기대된다.

■ 전방산업 호조로 수주증가 가능할 듯

동사 Burn-In Tester 등의 주요 고객사는 삼성전자로 대규모 메모리 설비투자에 따른 후공 정 및 테스트라인 증설로 인하여 향후 수주증가가 기대된다.

특히 신규공장 가동에 따른 생산량 증가로 인하여 테스트라인 증설 수요가 증가하면서 내년 수주증가가 기대된다.

지주/ Mid-Small Cap

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

조경진 (2122-9209) kjcho@hi-ib.com

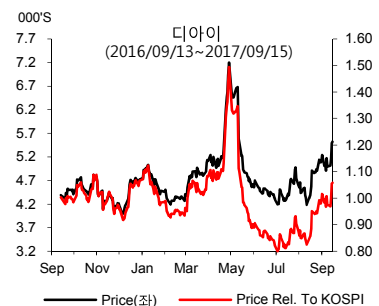
NR

액면가	500원
종가(2017/09/15)	5,500원

Stock Indicator

자본금	17.2십억원
발행주식수	3,150만주
시가총액	173십억원
외국인지분율	4.2%
배당금(2016)	50원
EPS(2016)	32원
BPS(2016)	3,769원
ROE(2016)	0.9%
52주 주가	3,975~7,180원
60일평균거래량	477,633주
60일평균거래대금	2.3십억원

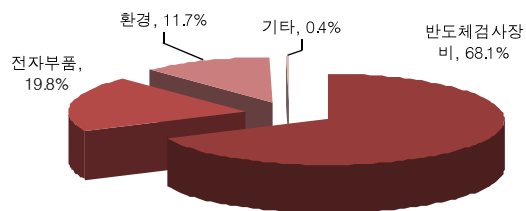
Price Trend



FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
2013	1,069	70	38	27	25	78	129.5
2014	1,340	88	55	32	30	95	72.3
2015	1,055	15	13	14	14	45	142.5
2016	1,097	55	24	17	10	32	147.7
2017E	1,515	145	148	118	102	324	16.9
2018E	2,030	300	310	248	200	635	8.7

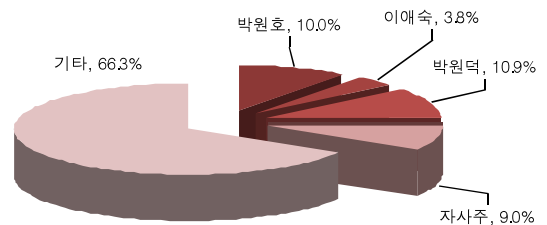
자료: 디아이, 하이투자증권

<그림 21> 매출구성(최근 3 개년 평균)



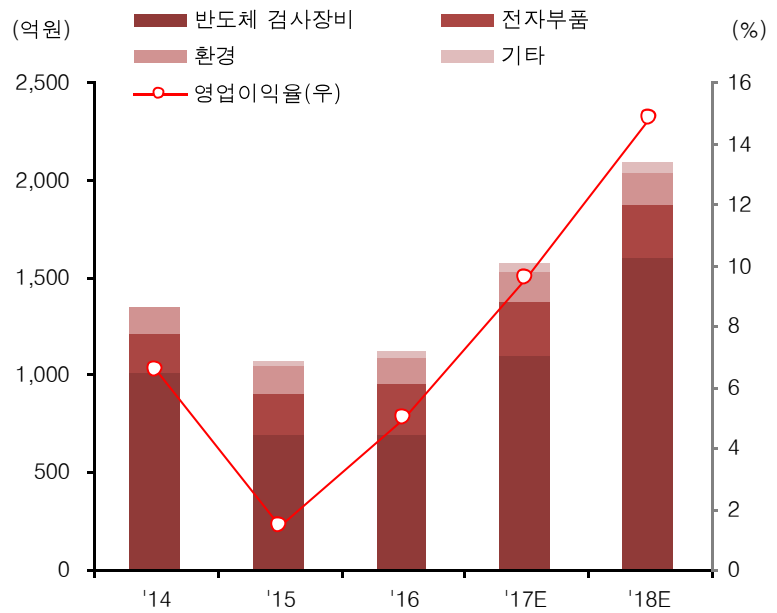
자료: 디아이, 하이투자증권

<그림 22> 주주분포(2017년 6월 30일 기준)



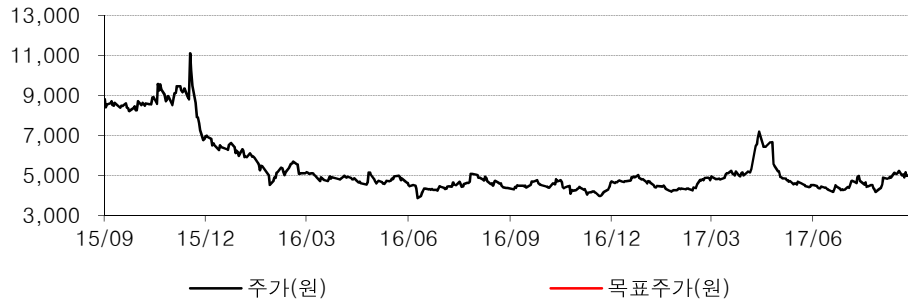
자료: 디아이, 하이투자증권

<그림 23> 디아이 실적 추이



자료: 디아이, 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(다이아)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-09-18	NR				

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 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 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. [\(작성자: 이상현, 조정진\)](#)

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 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

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

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

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

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2017-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	89.2%	10.8%	-