



Not Rated

주가(6/2): 10,800원

시가총액: 838억원

통신서비스/장비

Analyst 장민준

02) 3787-4740 minjun@kiwoom.com

RA 이한걸

02) 3787-3759 gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ(6/2)		981.10pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	12,850 원	4,570원
등락률	-16.0%	136.3%
수익률	절대	상대
1M	2.4%	2.6%
6M	14.4%	4.9%
1Y	108.1%	57.7%

Company Data

발행주식수	7,763 천주
일평균 거래량(3M)	90천주
외국인 지분율	4.7%
배당수익률(20)	0.0%
BPS(20)	6,884원
주요 주주	최민석 25.8%

투자지표

(억원, IFRS)	2017	2018	2019	2020
매출액	52.1	54.8	59.8	70.8
영업이익	3.8	3.7	3.0	5.1
EBITDA	4.9	4.8	4.2	6.5
세전이익	2.4	4.3	3.4	4.4
순이익	1.6	3.7	2.8	3.6
지배주주지분순이익	1.6	3.7	2.8	3.6
EPS(원)	289	569	365	460
증감률(% YoY)	흑전	96.8	-35.8	26.0
PER(배)	0.0	7.6	15.9	21.5
PBR(배)	0.00	0.69	0.87	1.44
EV/EBITDA(배)		4.5	7.9	9.8
영업이익률(%)	7.3	6.8	5.0	7.2
ROE(%)	4.8	8.8	5.7	6.8
순차입금비율(%)	-9.8	-23.9	-23.3	-25.3

Price Trend



# 디케이앤디 (263020)

## 견조한 성장세 지속



경제 활동 재개에 따른 기대감이 원/부자재 수요 증가로 이어져 21년 견조한 실적 성장이 예상된다. 타이트한 전방산업의 수요와 베트남 공장 증설 효과로 부직포 사업 부문의 매출 성장을 기대한다. 또한, 고부가가치를 지닌 친환경 합성피혁 제품의 주문 수량이 증가하며 안정적인 실적 성장을 뒷받침할 것으로 전망한다.

### >>> 21년 1분기 호실적 달성

동사는 21년 1분기 매출액 179억원(YoY +9.9%), 영업이익 14억원(YoY +75.1%)을 기록하였다. 매출 비중은 합성피혁 24%, 부직포 37%, 상품 40%를 각각 차지하였다. 2020년 부직포 매출비중이 25% 수준에서 1분기 37%까지 확대되며 매출 성장을 이끌었다. 베트남 공장 증설 효과 및 경제 정상화 과정에서 늘어나는 원재료 수요 증가의 수혜를 입은 것으로 판단된다. 글로벌 경제 정상화 과정에서 소비재와 원재료 수요 증가 추세는 2021년 연간 유지될 것으로 전망한다.

### >>> 베트남 공장 매출 성장 기대

2021년 동사의 연간 실적은 DK VINA 베트남 공장 증설 효과를 본격적으로 반영할 것으로 기대된다. 경제활동 재개에 대한 기대감이 의류나 신발 등 소비재의 수요 증가를 이끌고 있다. 전방 산업의 수요 호조가 이어지고 있어 DK VINA 베트남 부직포 생산 공장은 증설 이후에도 꾸준히 타이트한 가동률을 유지하고 있다. 20년 4~6월 베트남 공장 섧다운 기저효과 및 증설 이후부터 유지된 타이트한 가동률이 부직포 사업 부문 매출 성장을 이끌 것으로 기대한다.

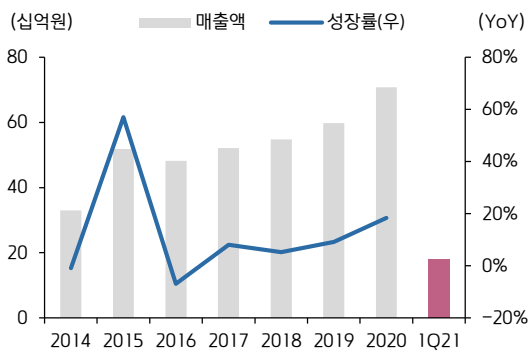
또한, 우호적인 업황에 추가적인 증설을 위한 작업을 준비하고 있다. 연내 건물 증설을 완료하고 2022년에 기계장치 도입이 예상된다. 친환경 부직포 라인과 수성타입 합성피혁 라인을 구축해 추가적인 베트남 사업 부문의 성장을 전망한다.

### >>> 친환경 트렌드 강화에 따른 수혜 예상

글로벌 합성피혁 시장은 연평균 4.4% 성장하여 2027년에 409억달러 규모에 이를 것으로 추정된다. 환경규제 강화 등 각국 정부 정책 시행이 글로벌 기업들의 친환경 제품 선호로 이어져 친환경 합성피혁의 성장이 두드러질 것으로 기대한다. 동사는 핵심기술 기반으로 친환경 합성피혁 제품을 개발하여 자동차, IT소재, 의류, 헤드셋 등 다양한 제품군에 적용하고 있다. 레깅스용 의류 소재나 IT소재 등 다양한 제품군에서 고부가가치를 지닌 친환경 제품 주문 수량이 증가하고 있다. 친환경 제품 트렌드에 선제적으로 대응한 동사의 합성피혁 사업 부문 성장을 기대한다.

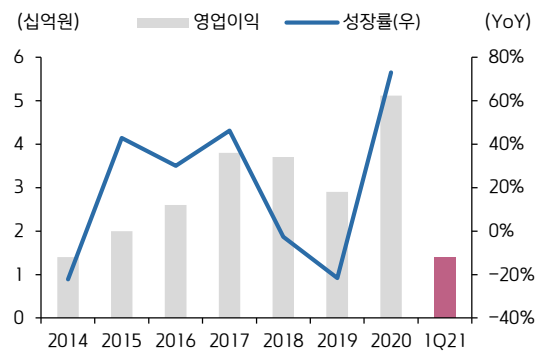
이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

디케이앤디 매출액 추이



자료: 디케이앤디, 키움증권

디케이앤디 영업이익 추이



자료: 디케이앤디, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 6월 2일 현재 '디케이앤디' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- '디케이앤디'는 2018년 11월 20일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상	Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상	Neutral(중립)	시장대비+10~-10%변동예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상	Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상		
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상		

투자등급 비율 통계 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%