

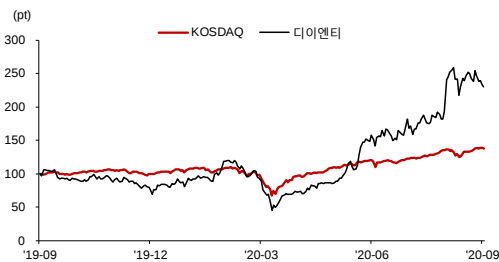
LEADING

다이엔티

(079810)

기준일자	2020-09-09			
KOSPI (pt)	2,375.81			
KOSDAQ (pt)	869.47			
현재주가 (원)	9,100			
52주 최고 (원)	10,250			
52주 최저 (원)	1,785			
시가총액 (보통주, 억원)	1,186			
주요주주 (%)	19.2			
APS 홀딩스 외 2인				
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	19.3	53.7	143.0	139.2
상대주가	18.6	34.2	72.3	69.6

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst 한유건
yghan@leading.co.kr
02-2009-7220

탐방노트

기업개요

동사는 디스플레이 및 2차전지 장비를 제조 판매하는 업체로 2005년 1월 26일 상장. 주주 구성은 APS 홀딩스 외 2인(26.76%), 심상균(11.115), 자사주(1.35%), 기타(60.78%)이며 2차 전지 관련 레이저 노칭 장비 판매량이 큰 폭으로 증가하고 있음에 주목해야 할 필요가 있음

체크포인트

1) 2차 전지 장비 프리미엄 수혜주

동사는 2018년 2차 전지 레이저를 통해 커팅 가능한 노칭 장비 개발에 착수, 2019년 11월 장비 초도 납품 개시
2020년 4월 LG화학과 공급계약 체결을 통해 2차 전지 장비 공급 본격화, 특히 동사는 음극재 대비 난이도가 높은 양극재에 독점적인 특허권을 가지고 있음. 국내 대형 2차 전지 3사의 설비투자가 활발히 이루어지고 있음을 고려하면('19년 93.8Gwh → '23E 343.3Gwh) 고성장/고마진 장비 공급량 증가와 함께 외형성장 및 수익성 개선이 본격화 될 전망

2) 레이저 노칭 장비의 우수성

다이엔티는 최초로 레이저 노칭을 적용한 장비를 개발했으며 기존 프레스 노칭 방식 대비하여 5%이상 수율이 높아 사용 업체의 비용 절감에도 기여하고 있음. 특히 프레스 장비는 설비 진동에 취약한 반면 레이저 노칭은 진동이 적어 장비 설치 공간/ 이물발생에 대한 제약이 상대적으로 적은 장점을 보유. 향후 주요 고객사의 장비 교체 수요 증가에 따른 장비 발주 수혜가 예상됨

3) 상반기 빅배쓰는 마무리

다이엔티는 2020년 2분기 영업적자 38억원을 시현. 중국향 LCD디스플레이 장비 총당금 및 투자손실을 비용 처리하며 빅배쓰는 마무리 됐음. 4분기 디스플레이 Aging 장비 추가 수주(200억)가 기대되며 특히 2차전지 장비 또한 4분기 역대 최대 수주(135억)가 이루어질 것으로 전망. 2020년 적자폭은 크게 축소되며 2021년 본격적인 실적 개선세가 이루어질 것으로 예상

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	480	455	1,768	750	297
영업이익 (억원)	28	-60	23	-119	-65
영업이익률 (%)	5.9	-13.2	1.3	-15.9	-21.8
지배순이익 (억원)	37	-60	31	-113	-72
PER (배)	8.5	-	12.5	-	-
PBR (배)	1.2	3.8	1.4	1.0	2.3
ROE (%)	15.4	-25.5	12.5	-49.3	-40.0
EPS (원)	446	-718	343	-1,262	-580

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 $\pm$ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 $\pm$ 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-09-10
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.06.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이