



ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

기업탐방일자	2025.10.30
발간일자	2025.11.04
투자의견	N/R

Company Data

시가총액	1,034억원
상장주식수	10,168,513주
액면가	500원
외국인소진율	6.75%

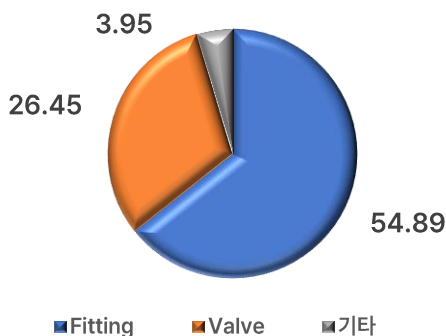
디케이락(105740)

방산,반도체 분야 성장 본격화! 26년 최대실적 기대

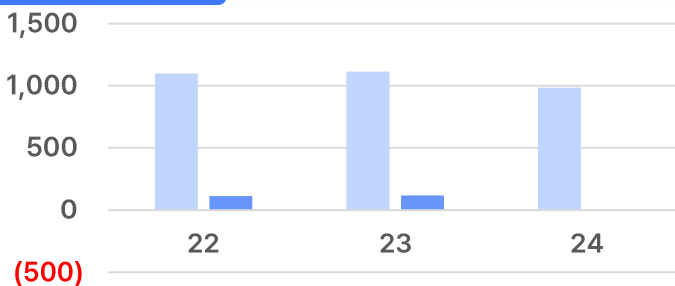
Report Summary

- 1986년 설립. 2010년 코스닥 상장
- 계장용 피팅 & 밸브 제조 및 공급
- 반도체, 방산 및 항공 등 고부가가치 분야 매출 증가 기대
- 25년도 하반기부터 큰 폭의 실적개선으로 턴어라운드 시작
- 2026년 매출액 1,300억원, 영업이익 150억원 전망(연결기준)

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 디케이락

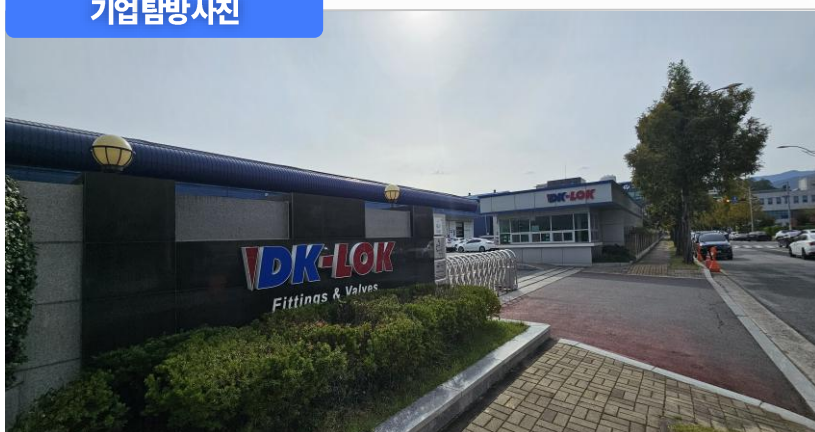
단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

기업탐방사진



ARIS
INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장: 1986년 1월 20일 설립 / 2010년 11월 12일 코스닥 상장
- 주요 사업: 계장용 피팅&밸브 제조 및 판매
- 매출 비중: 25년 반기 기준 Fitting 54.89%, Valve 26.45%, 기타 3.95%
- 주요 주주: 노은식 등 특수관계인 34.25% 보유

기업 개요



회사명
디케이락 주식회사

설립일
1986년 1월

사업분야
계장 및 반도체용 Fittings & Valves 제조

주사업장
경상남도 김해시 주촌면 골든루트로 129번길7

서울사무소
서울특별시 중로구 새문안로 92 (신문로 17가)

임직원 수
353명 ('25. 9월 기준)

사업분야



석유/가스



정유/화학



건설/발전



조선/해양



기계/장비



반도체/디스플레이



CNG/NGV



항공/방산

임원진

성명	직급	담당
노은식	회장	대표이사
김현수	사장	경영총괄
노동형	부사장	생산총괄
정순근	감사	감사업무
강덕구	사외이사	경영자문

자료: 디케이락

주요 연혁

1986

준비기



- 1986 • 대광닛볼상사 설립
- 1992 • 대광닛볼(주) 법인전환
- 1995 • 삼성중공업(주) 협력업체 최우수상 수상
- 1996 • 사업장 이전 (부산 사상구 재법동 500방)
- 1998 • 현대중공업(주) 협력업체 등록
- 1999 • 중소기업진흥공단 수출유망중소기업 선정

2000

성장기



- 2000 • Lok 피팅 사업 시작
- 2002 • 100만불 수출의 탑 수상
- 2003 • 한국수력원자력(주) 업체등록
- 2004 • 포스코건설 설비기자재 공급업체 등록
- 2005 • 사업장 이전 [경남 김해시 주촌면 서부로 3,200방]
- 2005 • 300만불 수출의 탑 수상
- 2005 • 기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 획득
- 2006 • 500만불 수출의 탑 수상
- 2006 • 경영혁신형 중소기업(MAINT-BIZ) 획득
- 2008 • 1,000만불 수출의 탑 수상
- 2008 • 무역의날 대통령표창 수상

2010



- 2010 • 디케이락(주) 상호변경, 코스닥시장 상장
- 2011 • 경남 일자리창출 우수기업선정 [경남도청]
- 2012 • 2,000만불 수출의 탑 수상
- 2012 • 취업하고 싶은 기업 선정 [중소기업기술혁신협회]
- 2013 • 신공장 준공 후 본사 이전 [경남 김해시]
- 2014 • 3,000만불 수출의 탑 수상
- 2014 • IP스타기업 선정 [경남지자체산업센터]
- 2014 • 유체기계용 볼 밸브 외 7건 특허 등록
- 2015 • World Class 300 선정 [중소기업청]
- 2017 • 글로벌선도기업 선정 [한국산업단지협회]
- 2018 • 청년친화강소기업 선정 [고용노동부]
- 2021 • 이탈리아 현지 법인 인수
- 2021 • 3공장 취득 [경남 김해시]
- 2022 • 5,000만불 수출의 탑 수상
- 2022 • 금탑산업훈장 수훈
- 2022 • 지역혁신 선도기업 100선정 [중소벤처기업부]
- 2023 • 지역산업진흥 대통령표창 수상
- 2024 • 4공장 취득 [경기 평택시]

자료: 디케이락

주요 사업 개요

- 사업의 개요
- ① 동사는 계장용 (계측장비용) Fitting & Valve를 정밀 가공하여 정유/화학/반도체/수소/원전 등 시장에 공급
 - ② Fitting은 배관을 수평, 수직 등으로 연결해주는 장치
동사의 제품은 도구나 장비 없이 손쉽게 배관을 연결하여 유체 이송을 원활히 할 수 있음
 - ③ Valve는 유체의 흐름을 조절하거나 여닫는 역할을 하는 장치
동사의 제품은 초소형 계장용 고압 Valve로써 배관시스템 구성 시 필수제품으로 Shut-off(멈춤), 방향전환, 역류방지, 고압보호 등의 중요한 기능을 가진 제품
 - ④ 주요 제품은 다양한 산업에 사용되는 만큼 다품종 소량 생산으로 제품군이 약 10,000가지 이상
주요 원재료는 Stainless steel, Brass, Carbon steel 등으로 구성
제조공정은 원재료 소싱 - 단조 - 가공 - 조립 - 검사 - 출하 시스템
 - ⑤ 주요 경쟁회사는 미국 Swagelok과 Parker Hannifin, 국내 하이록코리아 등
 - ⑥ 제품은 전 세계 45개 국가 124개 대리점을 통해 수출
매출 비중은 평균적으로 수출 75%, 내수 25%의 비중을 차지
 - ⑦ 주요 고객사 Exxon Mobil, DOW, Gazprom, 현대중공업 등 300여개 업체와 거래중

디케이락 주요 제품



* 계장용 : 계측장비용

자료 : 디케이락

투자포인트

▶ 글로벌 에너지 산업 수요 증가 수혜

- ① 미국의 석유/가스 증산 정책과 에너지 인프라 투자 확대에 따라 Fitting & Valve의 수요 급증
- ② 인도 등 신흥국 대기오염 대응정책으로 CNG/NGV 시장이 빠른 성장으로 차량용 배관과 부품 수요 확대
인도 정부는 CNG차량 사용을 적극 장려하고 있고, 동사의 제품이 많이 공급 및 확대될 전망
- ③ 전방 시장 회복으로 동사는 상반기부터 관련 수주가 급증. 3분기 누적 수주잔고 약 760억원 수준
현재 업황 추세와 수주 증가는 내년 상반기까지 지속될 전망

▶ 반도체 사업 포트폴리오 확대

- ① 반도체용 제품은 클린룸 환경에서 유체 흐름과 압력을 정밀하게 제어하는 핵심부품으로 꾸준히 매출 증가
25년 기준 전체 매출 비중에서 반도체向 매출비중 이 10%이상으로 올라설 것으로 예상
- ② 반도체 전용 공장 및 제품 포트폴리오가 확대됨에 따라 생산과 공급 능력 증가
고객사 생산 시설 투자 확대에 따른 피팅&밸브 제품 수주 가능성 높은 상황
- ③ 주요 고객사 요청으로 외국산 부품 대체 개발 완료, 쉘 테스트 진행 중이며 국산화 인증 시 매출 확대 기대

▶ 항공 및 방산 분야로 제 2의 성장기대

- ① 2030년까지 항공 및 방산사업에서 매출비중 15%, 연 매출액 200억원 목표하며 제 2의 도약 기대
향후 5년간 약 300억원 규모를 투자해서 생산능력과 품질 향상 증진에 매진할 계획
- ② 22년 국내 동종업계 최초로 NADCAP 인증 획득하며 KAI의 KF-21전투기에 피팅 제품 공급
1차분 40대 분 납품 이후 추가적으로 2차 80대 분에 대한 제품 공급 예상
- ③ 현대로템向 방산용 유압 피팅 품질 승인 및 납품 시작했으며,
국방기술품질원 제품 승인됨에 따라 공급 물량은 점차 확대될 것

피팅 & 밸브 분야 글로벌 Top3 목표



자료: 디케이락

2025년 전망

- ① 2025년 매출액 1,200억원, 영업이익 100억원 예상(연결 기준)
25년 상반기 매출액 517억원, 영업이익 17억원 기록
- ② 하반기 영업이익이 크게 개선될 것
- ③ 24년과 25년도 상반기 실적이 부진했던 이유는 미주/유럽 향 발주 감소에 따른 재고 소진과 신제품 개발 및 유지 보수 등 투자성 경비 등의 증가로 인해서 이익 감소
- ④ 2026년 매출액 1,300억원 영업이익 150억원 예상(연결 기준)
지속되는 전방시장 회복으로 수주 증가와 반도체, 항공 및 방산 분야 등 고부가가치 분야 매출 증가 기대

단위 : 억원

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2023	2024	2025(E)
매출액	1,114	984	1,200
영업이익	118	-2	100
당기순이익	116	21	-

자료 : 독립리서치 ARIS

체크포인트 및 리스크요인

➤ 우주베키스탄 GPP 프로젝트 납품 지연

우주베키스탄 NOVO CONSTRUCTION EQUIPMENT(FZE)사와 23년도 공급계약을 맺었으나, 현지 프로젝트의 지연으로 인해서 제품의 납품이 지연되고 있는 상황이다. 연 105억원 규모로 공시도 한 상황인데, 납품 지연에 따른 기재 정정 공시가 2차례 있었다. 해당 건은 공급이 완료되면 매출액 증가 요인이고, 납품이 안 될 경우에는 재고자산 평가손실 처리 예상되나 4분기 내에 매출로 연결될 것으로 회사측은 전망하고 있다.

➤ 반도체 향 신제품 공급 기대

주요 고객사 대상으로 반도체 신제품은 쉘 테스트가 진행중이다.
공급 시점을 특정할 수는 없지만, 반도체 소재, 부품의 국산화 니즈에 따른 공급 기대는 있으며, 동사 입장에서 새로운 제품 공급 기대가 나타날 수 있다.

Q & A

Q 24년도 매출액 감소한 이유?

A 미주와 유럽 쪽 부침이 조금 있었다. 물량이 많이 줄었던 영향이 크고, 해외 대리점의 경우에도 물량이 줄다보니까 재고를 소진하는 방향으로 사업이 전개되었다.

Q 상반기 실적도 다소 부진한데, 하반기 실적은 개선 여지가 있나?

A 올해 초 사업계획은 연간으로 전망이 좋지 않을 것으로 보았다. 그래서 생산 능력도 좀 축소를 해 놓은 상황이었는데, 오히려 수주가 많아서 우리가 생산측면에서 대응을 하지 못했다. 하지만 하반기에는 우리가 강하게 물량 소화를 해 내면서 어느 정도 커버를 하고 있는 상황이라 실적이 회복되고 있다.

Q 수주가 좀 늘고 있는데, 수주 이후 매출 인식까지의 소요되는 기간은?

A 통상적으로 3개월~ 6개월 정도면 수주 받고 매출인식이 가능하다. 프로텍츠 성 물량의 경우에는 1년 넘는 것도 있는데, 그 물량은 많지는 않다.

Q 향후에 방산 매출이 많이 늘어날 것으로 계속 이야기 되고 있는데?

A 아직은 매출비중이 크지 않지만, 이제 새롭게 시작하고 있어서 기대감이 높다. 국내 방산 기업은 100% 외국산 제품에 의존해서 부품을 사용하고 있었다. 그러다보니 국산 부품 공급에 대한 니즈가 높았는데, 우리가 KAI와 현대로템에 이제 조금씩 부품 공급을 하고 있는 상황이다. 초기라서 물량이 많지 않지만, 앞으로 들어갈 제품군도 다양해지고 물량도 더 많아질 것으로 예상한다.

Q 최근 조선분야 업황 좋고, 조선업이 방산까지 진출하고 있는데, 우리와 연관성은?

A 조선 분야는 엔진용 피팅과 밸브 등을 납품하고 있다. 언제든지 해당 산업으로 매출 비중은 늘려갈 수 있다. 중국 조선업과 미국 조선업 사업의 협력 강화에 따라 피팅과 밸브는 필수 부품으로 사용량 증가가 예상된다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.