



투자소개서

디케이락주식회사

Disclaimer

미래 예측정보에 대한 주의사항

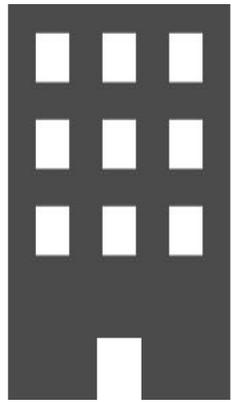
본 자료는 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획' 등과 같은 단어를 포함합니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진, 혹은 아직 알려지지 않은 위험과 불명확성에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 향후 전망은 현재의 시장 상황과의 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

따라서, 회사의 실제 미래실적은 "예측정보"에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있으며 당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하여 게재할 의무는 없습니다.

Contents

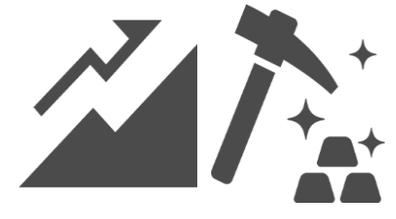
1 / 회사 소개



2 / 성장 전략



3 / 투자 소개

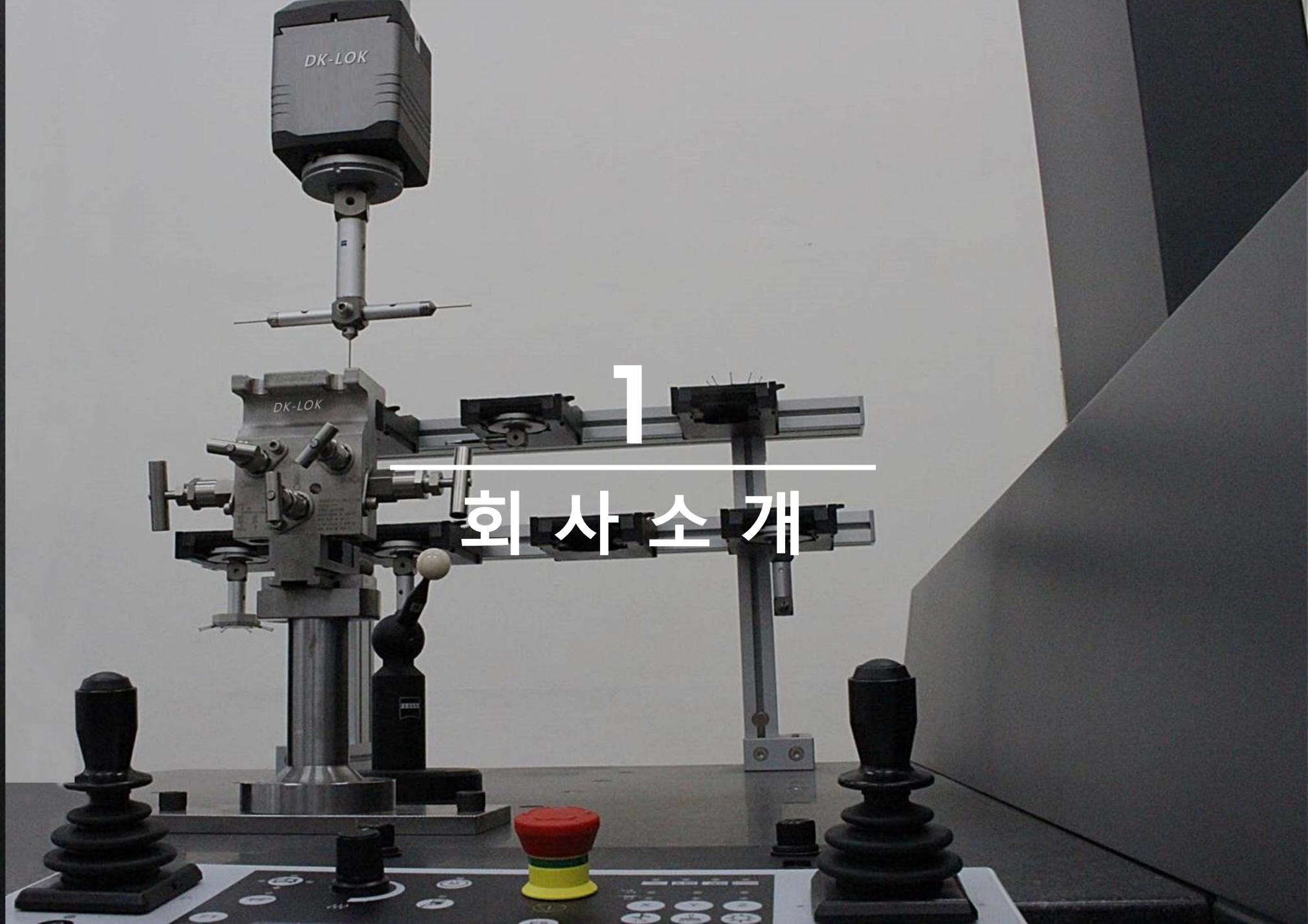


DK-LOK

DK-LOK

1

회사 소개



기업개요

■ 회사개황

회 사 명	디케이락 주식회사
설 립 일	1986년 1월
대 표 이 사	노 은 식
자 본 금	41억원
매 출 액	665억원 (2018년 기준)
임 직 원 수	291명 (2019년 6월 기준)
신 용 등 급	BBB+
주 요 제 품	Fittings & Valves
홈 페이지	www.dklok.com
주 사 업 장	경상남도 김해시 주촌면 골든루트로 129번길7 (50969)
서울영업소	서울특별시 종로구 새문안로 92 (신문로 1가) 광화문 오피시아 빌딩 1302, 3, 4호 (03186)

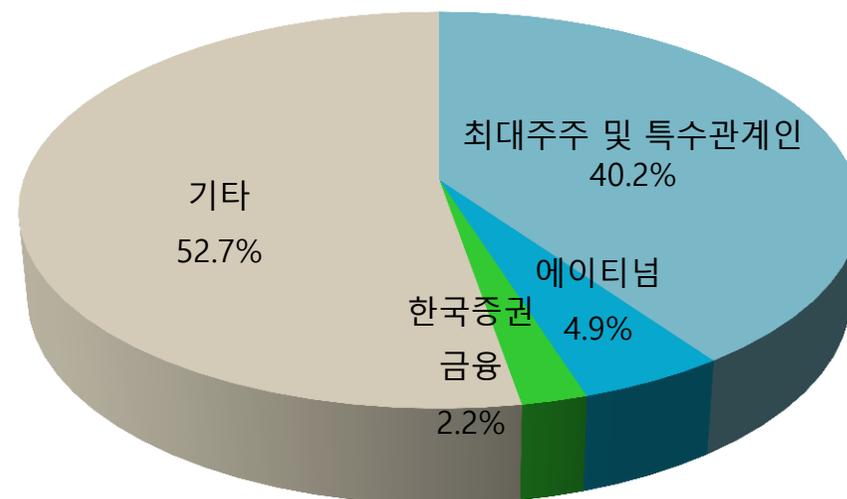
■ 주주현황

(단위 : 주, %)

구 분	주식수	지분율
최대주주 및 특수관계인	3,322,768	40.2%
에이티넘인베스트먼트	405,555	4.9%
한국증권금융	179,965	2.2%
기타	4,354,624	52.7%
합 계	8,262,912	100.0%

■ 지분현황

(단위 : %)



CEO/경영진

CEO 프로필

노 은 식 (Noh Eun-Sik)	
생년월일	1957년 12월 27일
학 력	<p>동의대학교 글로벌경영학 박사 동아대학교 경영학 석사(MBA) 서울대학교 나노융합 IP 최고전략과정 수료 한국과학기술연구원(KAIST) 기술경영자과정 졸업</p>
주요경력	2014 ~ 현재 코스닥협회 부회장
	2010 ~ 현재 재단법인 해강장학회 이사장
	2009 ~ 현재 김해상공회의소 부회장
	2008 ~ 현재 경남무역협회 부회장
	1986 ~ 현재 디케이락(주) 대표이사

주요 경영진 현황

구분	성 명	직 책	담 당
이사회	노은식	회장	대표이사
	김현수	사장	경영총괄
	강희춘	상무이사	서울영업
임원	윤기영	전무이사	국내영업
	Francesco Radini	이사	Ball Valve
	유현수	이사	국내영업
	석진우	이사	생산

기업연혁

1986 준비기

1986

대광닛불상사 설립

1992

대광닛불(주) 법인전환

1995

삼성중공업(주) 협력업체 최우수상 수상

1996

사업장 이전 (부산 사상구 과법동 500평)

1998

현대중공업(주) 협력업체 등록

1999

중소기업진흥공단 수출유망중소기업 선정



2000 성장기

2000

디케이테크(주)로 상호변경

2002

100만불 수출의 탑 수상

2003

한국수력원자력(주) 업체등록

2004

포스코건설 설비기자재 공급업체 등록

2005

사업장 이전

(경남 김해시 주촌면 내삼리 3,200평)

300만불 수출의 탑 수상

기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 획득

2006

500만불 수출의 탑 수상

경영혁신형 중소기업(MAIN-BIZ) 획득

2008

1,000만불 수출의 탑 수상

무역의날 대통령표창 수상



2010 도약기

2010

디케이락(주)로 상호변경
한국거래소 코스닥시장 상장

2011

경남 일자리창출 우수기업선정 [경남도청]

2012

2,000만불 수출의 탑 수상
취업하고 싶은 기업 선정
[중소기업기술혁신협회]

2013

신공장 증설

(경남 김해시 주촌면 골든루트로 129번길 7)

경남무역인상 수출유공탑 수상 [경상남도]

2014

3,000만불 수출의 탑 수상

IP스타기업 선정 [경남지식재산센터]

유체개폐용 볼 밸브 외 7건 특허 등록

2015

World Class 300 선정 [중소기업청]

2016

창립 30주년

2017

글로벌선도기업 선정

[한국산업단지협회]

2018

청년친화강소기업 선정

[고용노동부]



사업장현황

본사 (제1공장)



- 면적
16,520m²/177,820ft²/5,000평
- 주생산품
Fittings & Valves
- CAPA
1,200억
- 주소
경남 김해시 주촌면 골든루트로
129번길 7

제2공장



- 면적
10,578m²/113,860ft²/3,200평
- 주생산품
Ball Valves / DBB,
UHP(Ultra High Purity) for
Semiconductor
- CAPA
700억
- 주소
경남 김해시 주촌면 서부로 1465

제3공장



- 면적
490m²/5,274ft²/150평
- 주생산품
단조품
- 내용
DK-Lok제품 전용 단조 공장
- 주소
경남 김해시 주촌면 서부로 1465

제품현황

튜브관 이음새로서 계측장비에 설치되어 유체/기체를 이송·분배하는 이음새와 조절·제어하는 부품

Main Biz	New Biz			Future Biz	
<p>Inst. Fittings & Valves</p> 	<p>UHP Fittings & Valves</p> 	<p>Big size Ball Valves</p> 	<p>Hydrogen Fittings & Valves</p> 	<p>Aerospace Fittings</p> 	<p>LNG Valves</p> 
<p>Fittings</p> 	<p>Fittings</p> 	<p>Valves</p> 	<p>Fittings</p> 	<p>Fittings</p> 	<p>Valves</p> 
<p>Valves</p> 	<p>Valves</p> 		<p>Valves</p> 		

제조공정



디케이락 공장 내부 전경

- CNC·MCT 등 200여대 최신형 기계장비 보유
- 동종업계 30년 고속연된 세계 최고 수준의 기술
- 특화된 생산 정보화시스템(ERP/POP/MES) 운용



사업영역

Oil & Gas



Shipbuilding



EPC Plant



Petro Chemical



Equipment



Hydrogen Fuel Cell & CNG



Semiconductor



Rolling Stock



Global Network

46개국 92개 대리점 보유

EagleBurgmann. GAZPROM NEFT
 MAN BASF The Chemical Company AVL
 SIEMENS BOSCH

Europe 10

Central Asia 3

IDK-LOK 14

Africa 2

Middle East 12

Asia 10

PETRONAS WARTSILÄ
 EMERSON. ओएलजीसी ongc

Oceania 2

North America 34

ExxonMobil PEMEX
 Airgas an Air Liquide company DOW
 ConocoPhillips

South America 5

ADCO KNPC شركة نفط الكويت Kuwait Oil Company
 Petrofac P سابك sabic

인증·특허

■ 품질인증



- ISO9001/14001 품질경영시스템, OHSAS 18001 안전보건경영시스템, 품질관리(QMS), 환경보건안전(HSE), API, AS9100 보유
- LR, ABS, DNV-GL, BV 등 전세계 각종 선급 보유
- Canada CRN, Russia RTN 등 특정 국가 고유 제품인증 보유

■ 특허현황



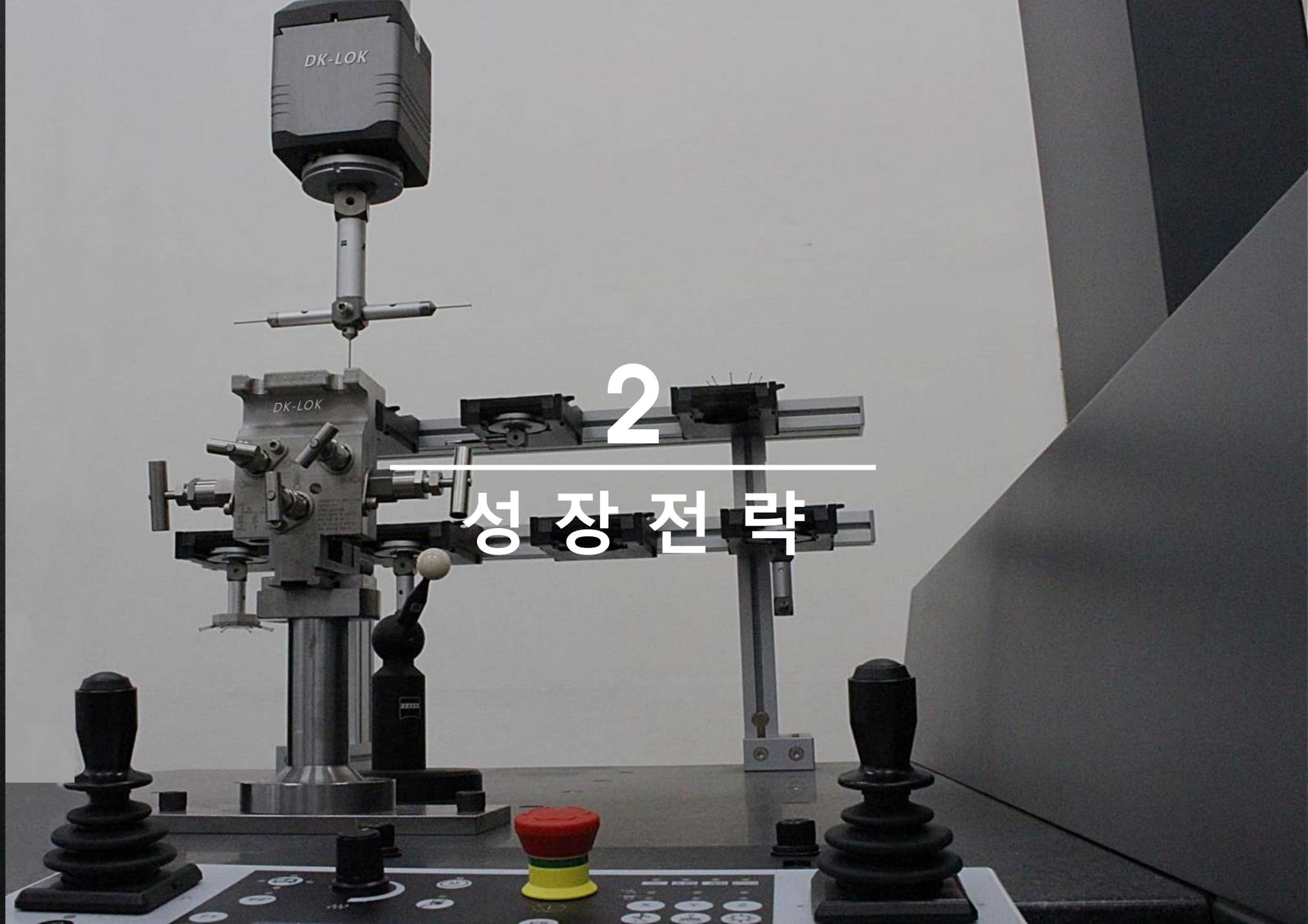
- CR Ferrule (무산화 페럴), LNG Coupler (안전), VR Fitting (내진동) 등 분야 특허 취득
- 국내/외 총 25개의 특허 보유

DK-LOK

DK-LOK

2

성장 전략



기업비전

VISION

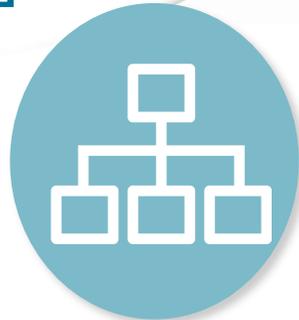
Fittings & Valves **Global Top 3**

주력사업

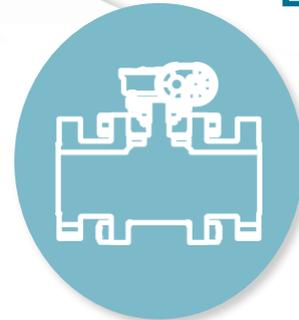
신규사업



무산화페룰,
F1387 호환성 테스트,
통계적공정관리



생산공정관리 선진화,
Smart Factory 구축



대형BV/극저온밸브/DBB,
UHP(반도체)피팅&밸브



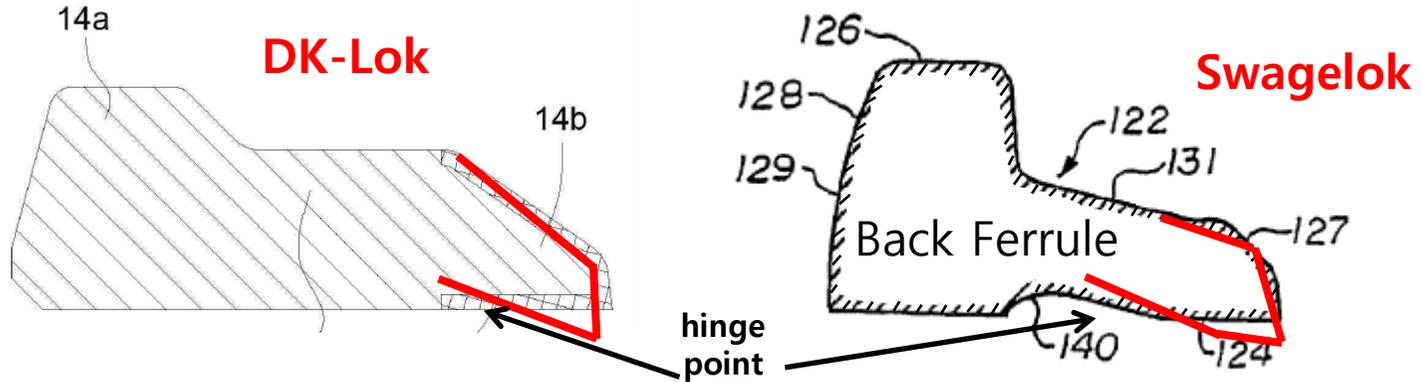
러시아/인도/중동
주요시장 현지화

미래사업

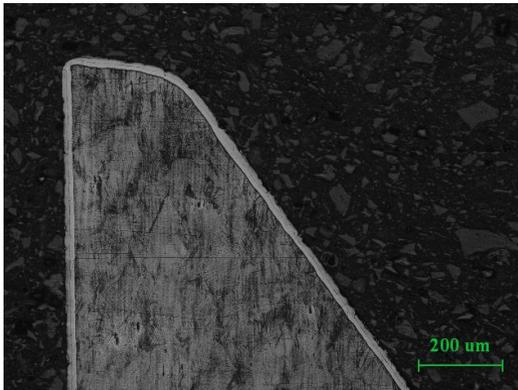
수소 / 항공 / LNG

무산화 페룰

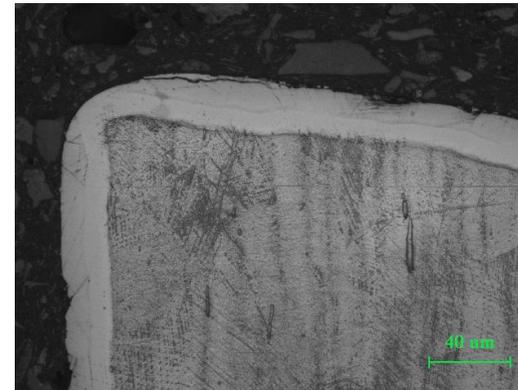
■ CR (Corrosion Resistant) Ferrule



- Selective-area, low-temperature, case-hardening technology developed.
- Supported by patents in Korean and International Patents.
- For both two ferrule fittings and single ferrule fittings.
- Currently Producing millions of CR back ferrule.



(x100)



(x500)

제품 호환성 확보

■ 주력제품 글로벌 선진사 제품 호환성 확보

F-1387 Intermix Test 완료, Global Top 美 S社 제품 호환성 입증

미주/유럽 등 Global Network 통한 공격적 마케팅, 시장잠식 전략 실행



Components	Swagelok	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7
Swagelok Nut - SN	SN	SN	DKN	DKN	DKN	SN	DKN	DKN
Swagelok Back Ferrule - SBF	SBF	DKBF	SBF	DKBF	DKBF	SBF	SBF	DKBF
Swagelok Front Ferrule - SFF	SFF	DKFF	DKFF	SFF	DKFF	DKFF	SFF	SFF
Swagelok Body - SB	SB	DKB	DKB	DKBF	SB	DKB	DKB	SB

Components	#8	#9	#10	#11	#12	#13	#14	DK-Lok
DK Nut - DKN	SN	DKN	SN	SN	DKN	SN	SN	DKN
DK Back Ferrule - DKBF	DKBF	SBF	DKBF	SBF	SBF	SBF	DKBF	DKBF
DK Front Ferrule - DKFF	SFF	DKFF	DKFF	SFF	SFF	DKFF	SFF	DKFF
DK Body - DKB	DKBF	SB	SB	DKB	SB	SB	SB	DKB

- #1~#14는 DK-Lok과 Swagelok 피팅 사이의 모든 가능한 조합을 보여 줌.
- 다섯 가지 크기 (1/4", 3/8", 1/2", 3/4", 1") 14가지 조합 (#1 ~ #14) → **70개의 혼합 피팅**

* 모든 시험 절차에 사용된 튜브는 Thick wall tube 였음.

독일 인증 기관 TUV Rheinland Test 완료

통계적 공정관리

■ SPC (Statistical Process Control)

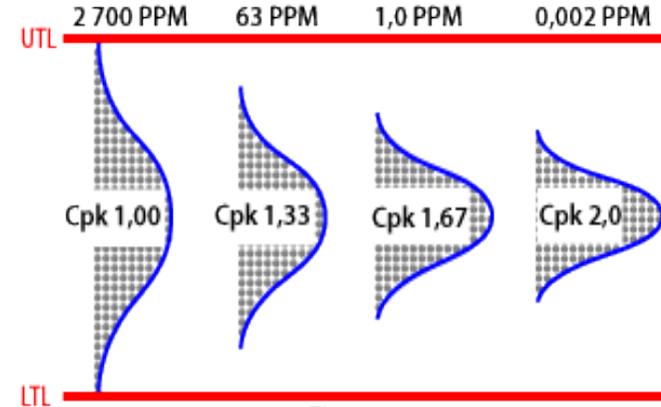
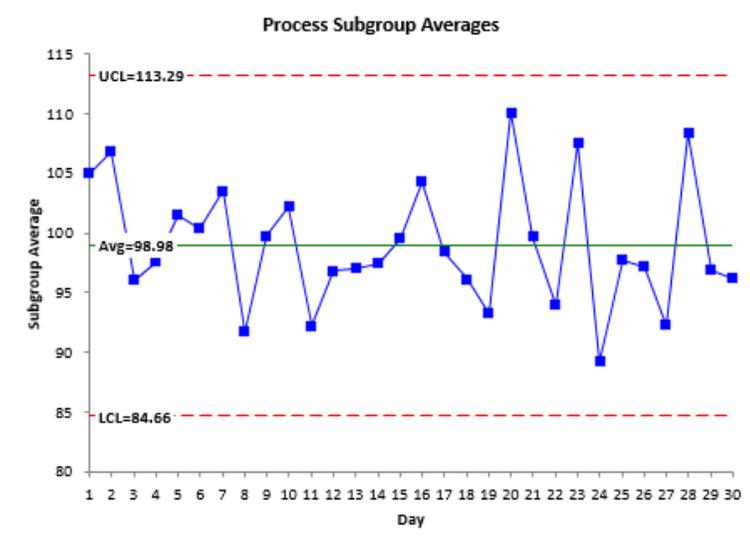


Fig 12

What is Cpk:
Statistical measure of process capability;
the ability of a process to produce
Output within specification limits.

$$C_p = \frac{(USL - LSL)}{6\hat{\sigma}}$$

$$C_{pU} = \frac{(USL - \bar{X})}{3\hat{\sigma}}$$

$$C_{pL} = \frac{(\bar{X} - LSL)}{3\hat{\sigma}}$$

$$C_{pk} = \text{Min}(C_{pU}, C_{pL})$$

Smart Factory

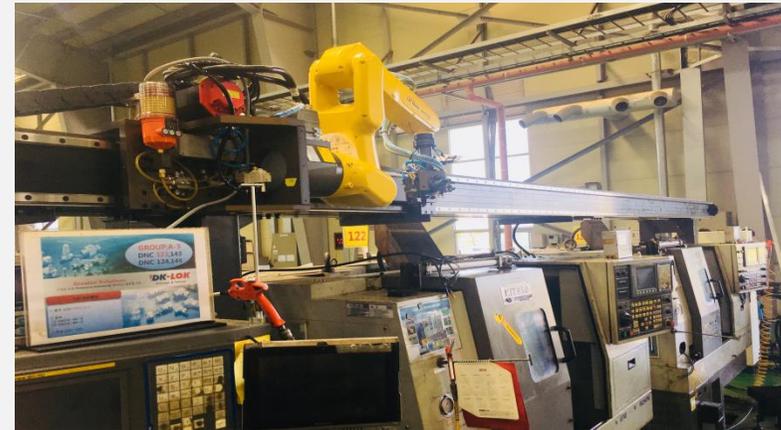
■ 로봇 자동 로딩기 구축 : 인력문제 해소 및 생산성 향상, 스마트 팩토리 출발점

Automatic Robot Machine



Before

- ▶ CNC 1대당 전면로딩기 1대 작업 진행
- ▶ 로딩기 Cycle Time 이상의 공정시간 단축 불가
- ▶ CNC 주변 소재 및 완제품 적재 등 작업 능률 저하
- ▶ CNC 가동 인력 상시 대기



After

- ▶ Robot 1대당 CNC 4대 지원 가능
- ▶ '18년 8월 생산 가공 현장 도입
- ▶ 생산성 증가 및 품질 안정성 극대화
- ▶ 공정 이동 최소화 (완성품 생산 가능)

주. CNC : Computer Numerical Control

반도체사업

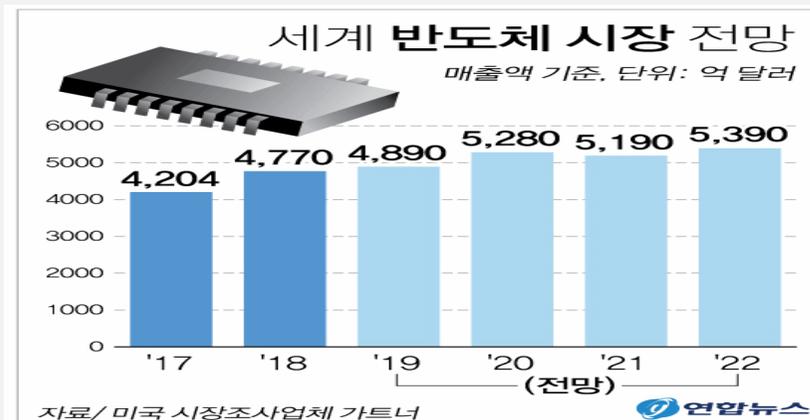
■ 반도체 사업 본격화

UHP Fittings & Valves



UHP 매출 창출 및 국내외 주요 고객 거래 확대

- ▶ '19년 삼성전자, SK Hynix 중점 마케팅
- ▶ '19년 1Q 중국 대리점向, UHP제품 24억원 수주
- ▶ 해외 주요 대리점을 통한 UHP제품 수출 추진
- ▶ 미국/동남아 메모리 및 반도체 장비회사 진입



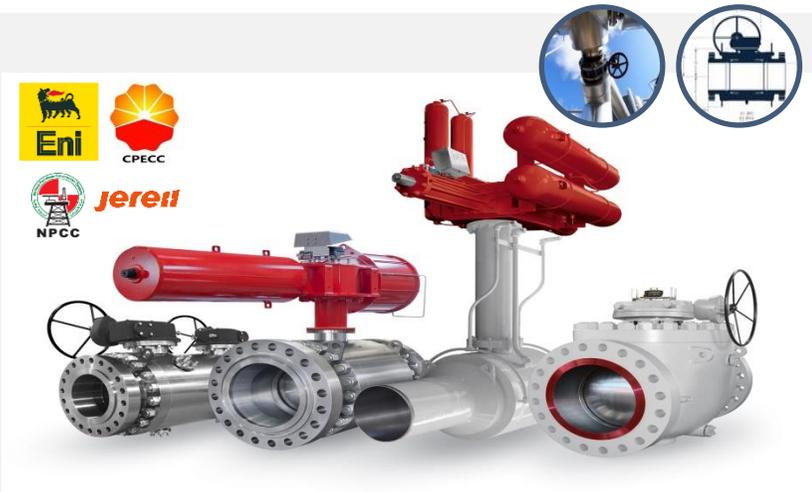
2020년 장비 투자 사이클 회복 예상

- ▶ 메모리 반도체 장비 투자 규모 '20년 회복 가능할 전망
SEMI는 '20년 670억달러(+23% y-y)로 예상
- ▶ 원익IPS, 성도ENG, 한양ENG, 케이씨텍 등 반도체 장비 업체 공급

볼밸브사업

볼밸브 사업 본격화

대형 Ball Valves



국내외 시장 시장 진출 및 신규 매출 창출

- ▶ Designed by Italy, Made in Korea
- ▶ 동남아/중동/중아시아/러시아 중점 마케팅, 유럽 확대
- ▶ 국내 Big3 조선사 해양용 밸브 국산화 목표
- ▶ Design Pkg (56") 확보, 화재 안전성 시험 DNV 인증
- ▶ 극저온 밸브, Metal seat 밸브 등 특수 분야 개발 완료



인도네시아 ENI. BEM PROJECT

- ▶ 인도네시아 ENI BEM Project, 가스관용 볼밸브 23억 수주
- ▶ 인도네시아 JANGKRIK ONSHORE PIPE LINE 설치
- ▶ 발주처 ENI는 이탈리아 최대 석유 회사
- ▶ 자체 생산 30", 36" 볼밸브 포함 공급

주요시장 현지화

러시아 Joint Venture

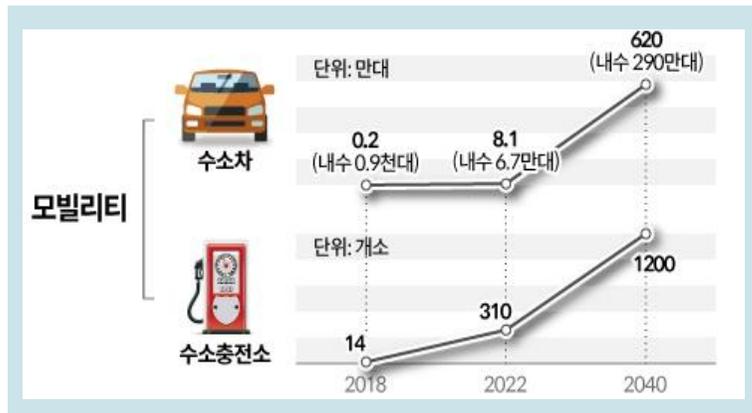


- ▶ 美의 러시아제재 등 정치적 이슈 발생
- ▶ 모스크바 현지 JV 설립으로, Made in Russia by 'DK-LOK' 생산
- ▶ 러시아 내 미국산 제품 회피 자국 제품 선호
- ▶ 현지 법인을 통한 Gazprom 및 Gazprom 공급업체 승인 벤더 지정
- ▶ 러시아 Amur Gas, Sakhalin PJT, Omsk(GPA), Vysotsk, Yamal LNG, Portovaya(Linde) 등 프로젝트 수주 집중

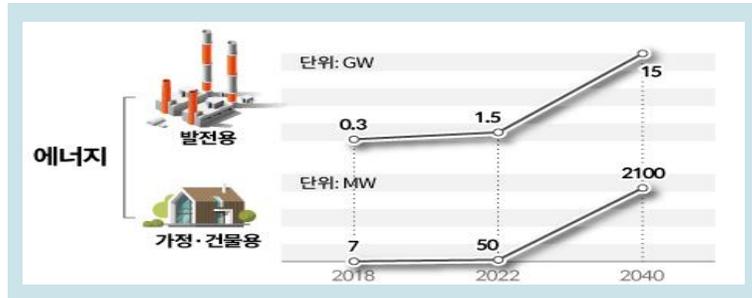
수소 제품

정부 수소경제 활성화 로드맵

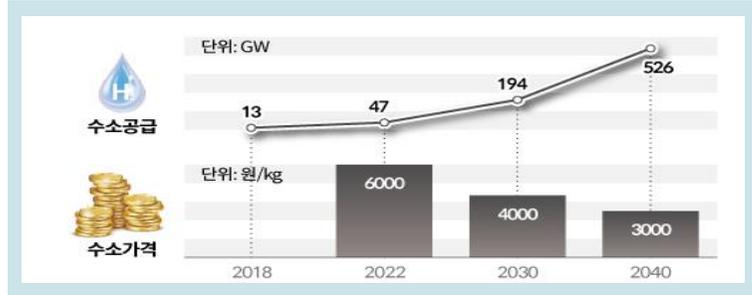
* 자료 : 과학기술정보통신부, NEWSPIM



- 수소승용차 : ('18) 1.8천대 → ('22) 8.1만대(내수 6.5만대) → ('40) 620만대(내수 290만대)
- 수소버스 : ('19) 35대 → ('22) 2,000대 → ('40) 4만대
- 수소택시 : ('19) 시범사업 → ('21) 주요 대도시 보급 → ('40) 8만대
- 수소트럭 : ('20) 개발·실증 → ('21) 공공부문 보급 → ('40) 3만대
- '40년까지 수소충전소 1,200개소 구축 ('18) 14 → ('22) 310 → ('40) 1,200
 - 수소충전소 경제성 확보시까지 설치보조금을 지원하고 운영보조금 신설도 검토
 - 기존 LPG-CNG 충전소를 수소충전이 가능한 융복합 충전소로 전환



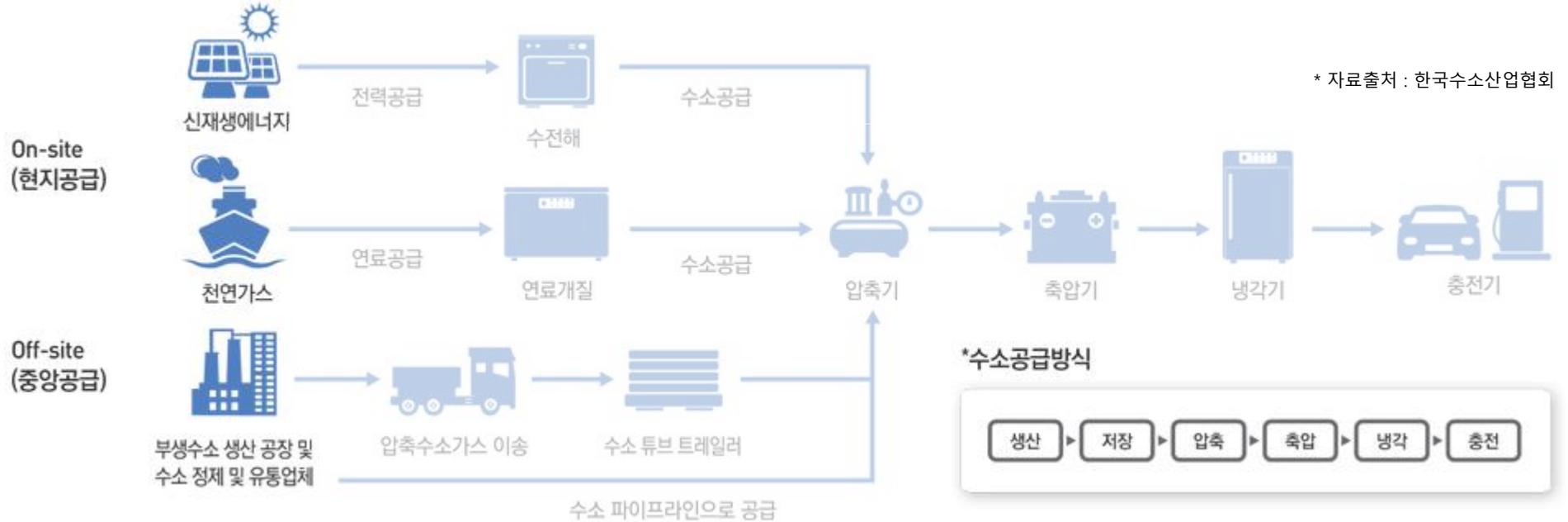
- '40년까지 발전용 연료전지 15GW(내수 8GW) 보급
- '40년까지 가정·건물용 연료전지 2.1GW(94만 가구) 보급
- 대규모 발전이 용이한 수소가스터빈 기술개발 및 실증을 통해 2030년 이후 상용화



- 부생수소, 추출수소를 초기 수소경제 이행의 핵심 공급원으로 활용
- 수전해, 해외생산 수소 활용 등을 통해 그린수소 산유국으로 도약
- 수전해, 해외생산·수입 등 그린수소 확대와 연계하여 수소 생산량을 '18년 13만톤에서 '40년 526만톤으로 확대, 대량 안정적 공급으로 수소 가격을 3,000원/kg 이하로 하락 유도

수소 제품

Hydrogen Refueling System

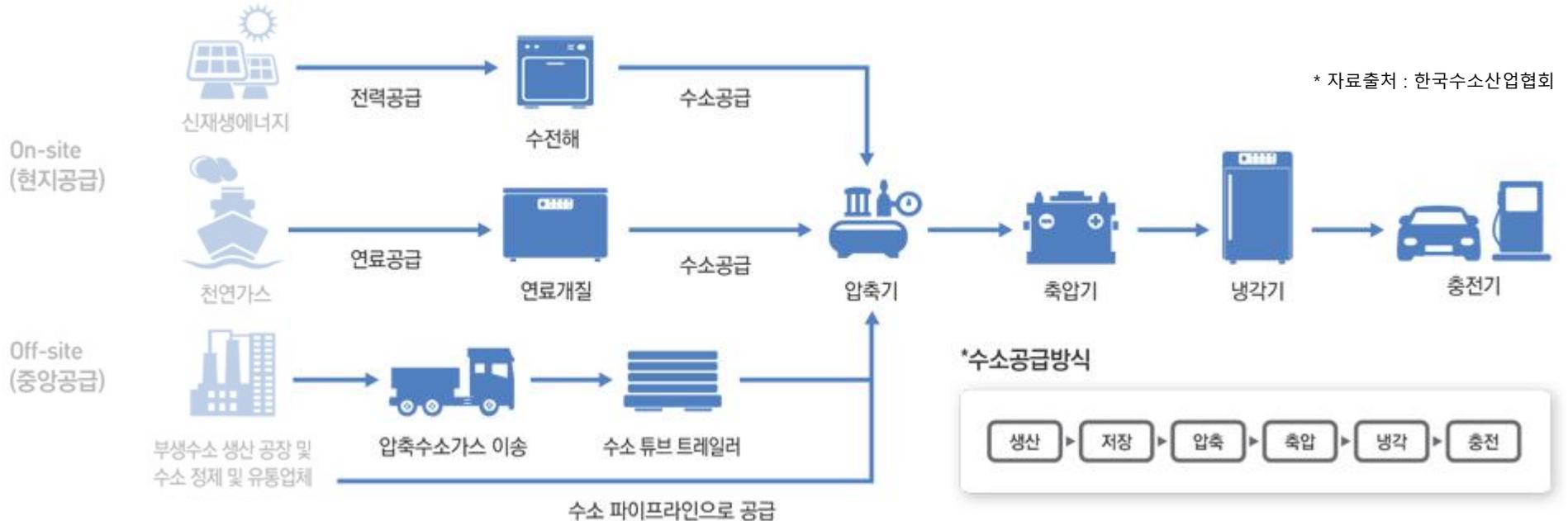


수소충전소는 수소공급방식에 따라 Off-site(중앙공급방식), On-site(현지공급방식)로 구분, 국내는 부생수소를 이용하는 Off-site 방식 주로 설치

- **Off-site** : 일정지역에서 수소를 대량생산한 수소를 수소충전소까지 파이프라인 또는 튜브트레일러로 수소충전소까지 이송하는 형태로, 장점으로 대량으로 수소를 생산하여 수소생산 비용은 저렴하지만, 수소이송에 따른 추가적인 운송비용이 발생하는 단점이 있음
- **On-site** : 수소충전소에서 천연가스, LPG 등을 개질 하거나 물을 전기분해 하는 수전해 방식으로 수소를 생산하여 수소전기차 및 수소버스에 충전하는 방식으로 수소생산지역에서 거리상 많이 떨어져 이송비용이 증가할 경우 유리하다는 장점이 있으나, 수소를 생산하기 위해서는 개질 장치 및 수전해 장치가 필요하기 때문에 초기 수소충전소 설치비용이 높다는 단점이 있음

수소 제품

Hydrogen Refueling System



수소 충전 시스템에서 DK-Lok 제품의 잠재시장 및 파트별 적용 가능 아이템

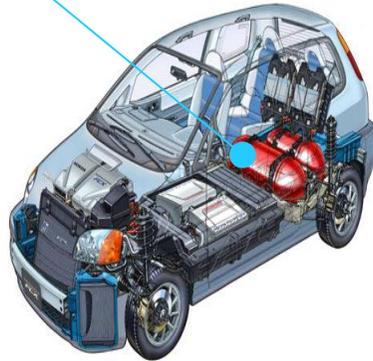
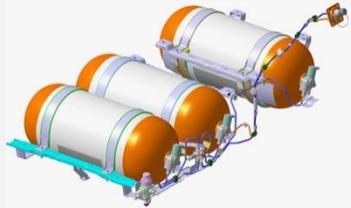
- **생산** : 석유화학 공장의 부생수소 활용 및 천연가스 등 개질, 수전해 방법 등이 있음 → 제어시스템, 생산라인용 50bar ~ 200bar급 Fittings & Valves
- **저장** : Off-site 충전소 경우 외부에서 공급받은 수소를 저장하는 장치 → 튜브 트레일러, 이송 탱크용 200bar ~ 350bar급 Hose, Fittings & Valves
- **압축** : 많은 수소를 수소전기차의 수소탱크에 충전하기 위해 수소를 압축기로 압축함 → 수소 이송 배관용 700bar급 Fittings & Valves
- **축압** : 고압으로 압축된 수소를 수소전기차에 충전하기 위해 고압의 압력으로 저장하는 장치 → 수소 이송 배관용 700bar급 Fittings & Valves
- **냉각** : 고압으로 압축된 수소는 고온의 상태이므로 냉각기를 통해 수소의 온도를 상온으로 만들 → 수소 이송 배관용 700bar급 Fittings & Valves
- **충전** : 충전기를 통해 고압의 수소를 수소전기차의 수소탱크에 주입함 → 충전기용 자동차단(On/Off) Valve & Hose Package, 차량용 Fitting, H2 Tank

수소 제품

DK-Lok's Major Market In Hydrogen Refueling System

수소주입 & 저장장치

- 복합재 수소 용기
- TPRD
- Receptacle(주입구)
- Fittings



압축 & 저장(Compressor & Storage)

- ORFS & Tube Fitting

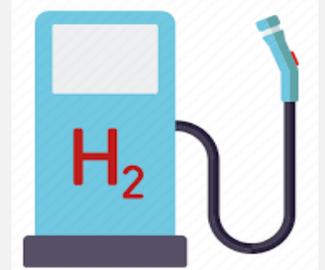


- High Pressure Valve



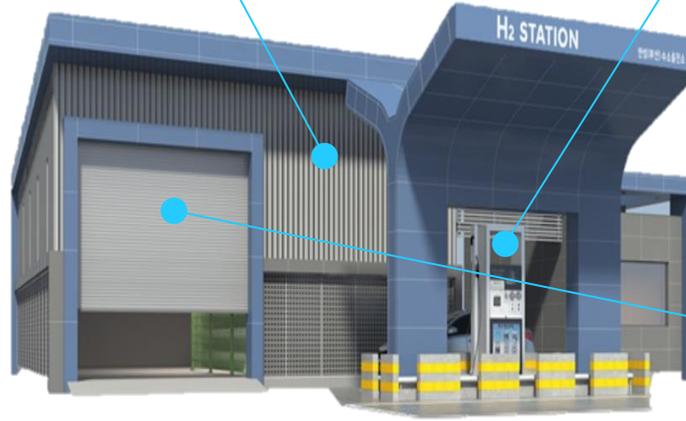
충전기(Dispenser)

- 자동차단밸브
- Hose Package
- Receptacle
- Breakaway Coupling



제어 시스템

- Regulator
- ORFS & Tube Fitting
- High Pressure Valve



수소 제품

DK-Lok 제품의 수소부품 인증 현황



ECE R 79
(인증 완료)

수소 차량용 부품에
특화된 인증
현재 수소산업은 자
동차산업을 토대로
성장하고 있어, 본 인
증이 해외시장에서
가장 널리 사용됨

국토부 규정
(인증 완료)

“자동차용 내압용기
안전에 관한 규정”
국내에서 소비되는
수소용 Fitting,
Valve에 대한 규정

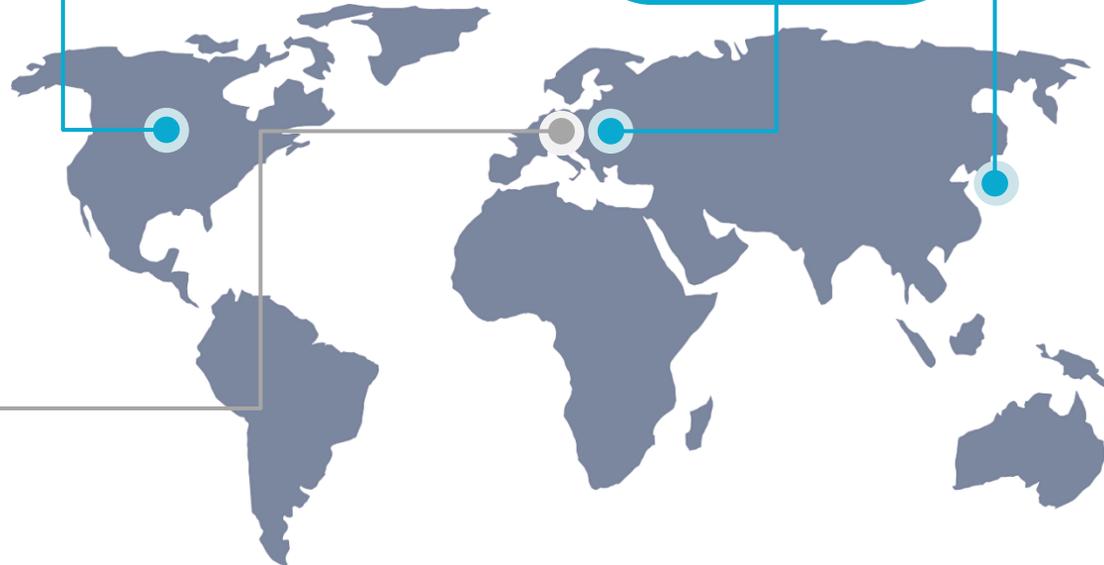


HGV

Fitting, Valve를 포
함하여 수소산업에
사용되는 전체 부품
에 대한 인증

UN R134

현재 유럽에서 제정
준비중인 인증
Fitting은 인증대상이
아님



수소 제품

Commercialized Products

FCEV 연료배관 모듈



수소 연료전지 자동차용 연료배관 모듈

- ▶ RECEPTACLE/FILLING, PISTON ASSY, SHAFT 등 8종
- ▶ 현대자동차 FCEV NEXO & 상용차에 적용 중
- ▶ '20년 약 38만대, '30년 약 763만대 시장 전망
- ▶ 주요국가 저탄소화 신재생 에너지 비중 확대 (유럽20%, 미국20%, 중국15%)

ORFS Fittings



O-Ring Face Seal Fitting

- ▶ 중국/유럽 대리점 수소 제품 시험 및 인증 요청
- ▶ ORFS Fittings EC79 인증 국내 업계 최초 취득
- ▶ 사용압력 700bar 설계로 잠재적 시장이 크게 확대
- ▶ '수소차 굴기'...중국 2030년 100만대 판매 목표

Tube Fittings



중국 및 유럽향 수소피팅 시험/인증

- ▶ 중국/유럽 대리점 수소 제품 시험 및 인증 요청
- ▶ Tube Fittings EC79 인증 취득 ('19년 2Q)
- ▶ 중국 상용차 탱크 모듈에 적용 중
- ▶ 중국 정부의 환경규제 강화에 따른 수소산업 확대가 진행 중

수소 제품

■ Under Development

레귤레이터(Regulator)



800 bar급 수소 충전소 제어시스템 레귤레이터 개발

- ▶ Outlet 압력을 일정하게 조절하여 유지시켜주는 압력 조절장치
- ▶ 수소 생산시스템에서 FCEV 차량까지 모든 분야에 기술 적용 가능
- ▶ 수소산업 확대에 따라 고압시험장치의 시장규모도 확대
- ▶ 고압부품시장의 특성에 따라 초기 시장진입이 유지보수 시장으로 연결되어 진입 후 매출 증가가 가속화 될 것으로 예상

자동 차단밸브(On/Off valve)



700 bar급 수소 충전소용 자동차단밸브 국산화

- ▶ 수소 충전소 Dispenser에서 차량에 연료 주입량 제어
- ▶ 고압력/고응답 자동 차단밸브로 긴급 개폐 가능
- ▶ 수소충전소 고압용 Sealing 소재 및 설계 기술 개발
- ▶ 국내 '18년 14개 → '40년 약 1,200개 운영 예상

수소제품 시장규모

■ 수소 시장 확대

수소제품 시장규모

디케이락 수소차 연료배관 모듈/수소충전소 자동차단밸브 시장규모 추정

■ 수소차 FCEV 연료배관 모듈 국내 시장규모

단위: 백만원

	2019	2020	2021	2022	2040
차량대수 (대)	3,000	7,000	9,000	81,000	6,200,000
모듈수량/대 (개)	1	1	1	1	1
판매단가/모듈 (원)	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
소계	300	700	900	8,100	620,000

■ 수소충전소 자동차단밸브(On/Off valve) 국내 시장규모

단위: 백만원

(디스펜스 4개)	2019	2020	2021	2022	2040
충전소 개수 (대)	86	130	200	310	1,200
디스펜스수량/충전소 (기)	4	4	4	4	4
밸브수량/디스펜스 (개)	3	3	3	3	3
판매단가/밸브 (원)	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
소계	2,064	3,120	4,800	7,440	28,800

(디스펜스 6개)	2019	2020	2021	2022	2040
충전소 개수 (대)	86	130	200	310	1,200
디스펜스수량/충전소 (기)	6	6	6	6	6
밸브수량/디스펜스 (개)	3	3	3	3	3
판매단가/밸브 (원)	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
소계	3,096	4,680	7,200	11,160	43,200

(디스펜스 8개)	2019	2020	2021	2022	2040
충전소 개수 (대)	86	130	200	310	1,200
디스펜스수량/충전소 (기)	8	8	8	8	8
밸브수량/디스펜스 (개)	3	3	3	3	3
판매단가/밸브 (원)	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
소계	4,128	6,240	9,600	14,880	57,600

주. 산업통상자원부 보도자료 ('19 1/17), 디케이락 내부추정

LNG 벙커링

LNG 벙커링 기자재 국산화 개발

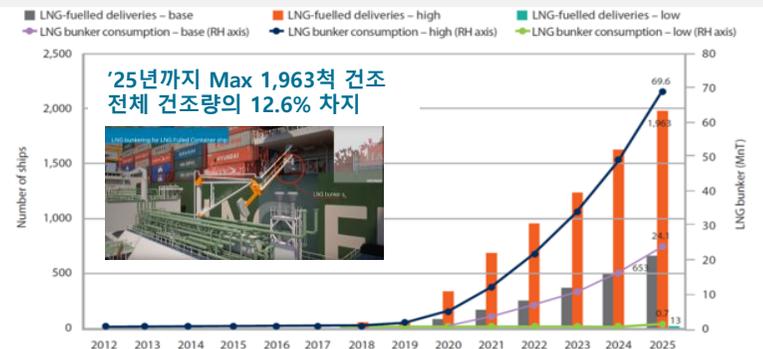


SBC 제품

SBC(Safety Breakaway Coupling)

- ▶ LNG 이송 시 발생하는 긴급상황 적극 대처 설계 기술
- ▶ 초저온 환경에서 정상 작동을 위한 설계기술 및 정밀가공기술
- ▶ Breakaway 시 긴급차단 작동 메카니즘 설계 및 Sealing 기술
- ▶ LNG 이송 분야 외 유사 산업 응용 분야 개발 진행
- ▶ 해양플랜트용 8" LNG Fail-Safe Transfer Module 개발 완료

LNG연료추진선 건조전망



'25년까지 Max 1,963척 건조
전체 건조량의 12.6% 차지

친환경 LNG 추진선박 수요 증가 예상

- ▶ 국제해사기구 및 선진국 선박 배출가스/온실가스 규제 강화
- ▶ LNG 공급량 증가로 인한 가격하락, LNG연료 추진선박 확대
- ▶ 세계 LNG운반선 80% 한국 Big3 건조, 기자재 국산화 요청
- ▶ 세계 최초 로이드 선급 Type approval(형식승인) 취득
- ▶ Lloyd, LNG연료추진선 '25년까지 Max 1,963척 건조 전망

항공용 제품

항공기 유압시스템용 피팅 개발



T-50A

항공 산업 진출을 위한 NADCAP 인정 준비

- ▶ World Class 300 사업으로 항공 Fitting 개발 과제 선정
- ▶ '16년 항공우주품질인증(AS9100) 취득
- ▶ T-50A(KAI)용 항공 fitting 개발 진행
- ▶ 미국 항공, 국방산업 협력업체 자격인정제도 취득 진행
- ▶ 현재 전량 수입 의존 제품, 당사 국산화 선두 주자



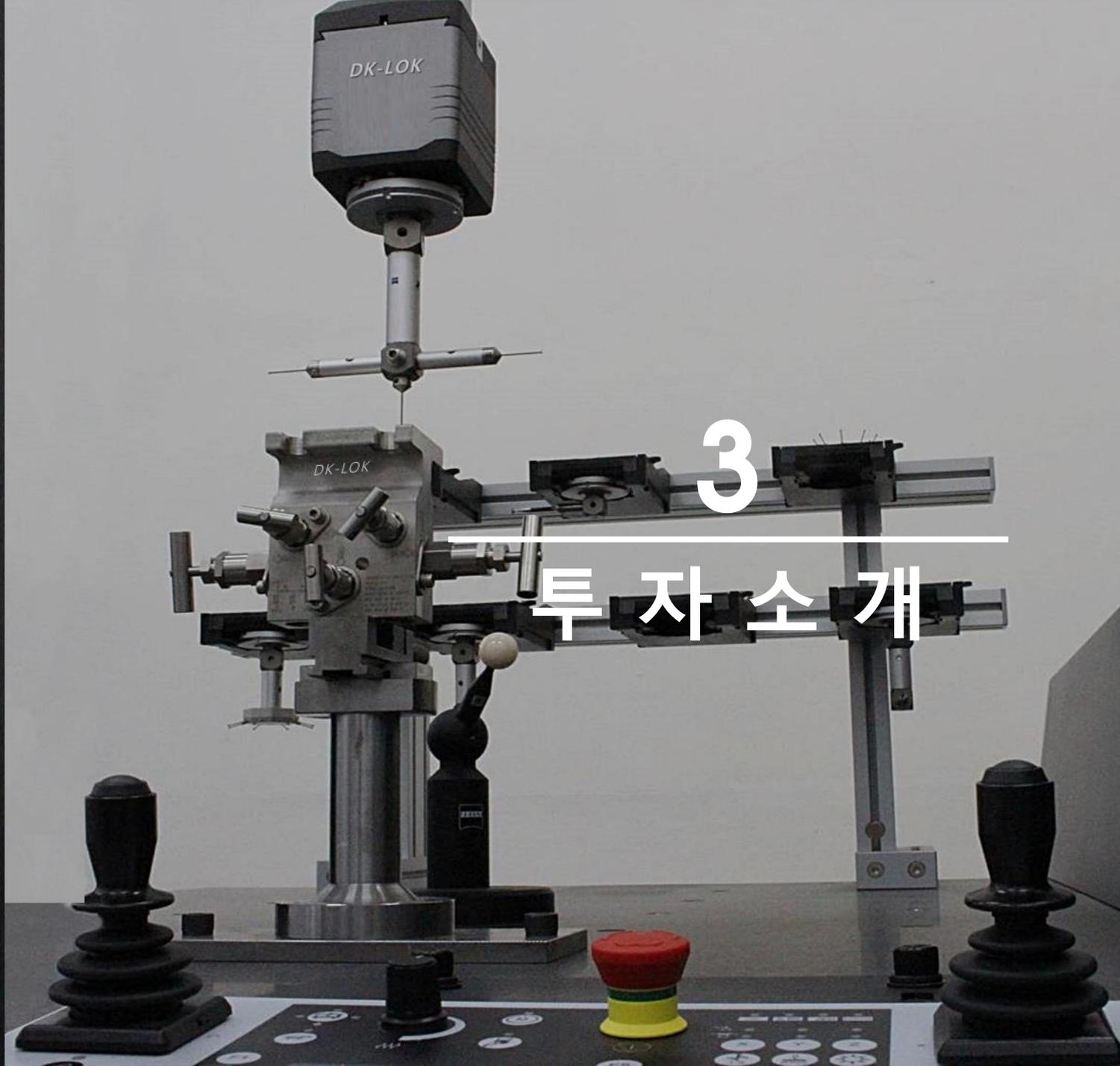
항공용 피팅

DK-LOK

3

투자 소개

DK-LOK



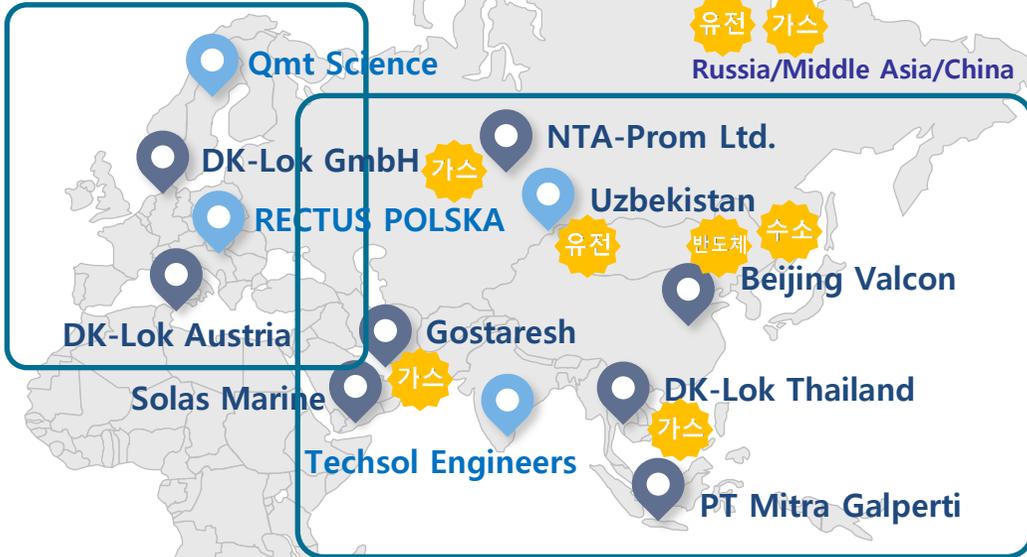
주력 시장 턴어라운드

- 상위 매출 10위권 업체
- 전략 지역

세계 경기 회복 및 유가 상승

건설/조선/정유/화학 등 업황 회복세 진입 (46개국 92개 대리점 보유)

Europe



North America



구분	2018					
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
영업이익(백만원)	2.8	2.5	2.7	2.3	2.4	2.4
영업이익률(%)	3.2	2.5	2.8	2.3	2.6	2.6
순이익(백만원)	-0.1	-7.4	-4.0	-8.0	0.1	-3.6
순이익률(%)	1.9	-5.9	-1.6	-5.6	0.3	-2.8
영업수입 증가율(%)	6.3	4.6	5.4	-6.0	-3.7	-5.6
영업수입 증가율(%)	13.4	10.4	11.9	-6.5	-1.7	-4.1
영업수입 지역별(백만원)	289	475	764	237	408	645
영업수입 지역별(%)	1.3	1.7	1.5	0.7	1.1	0.9
영업수입 지역별(%)	4.1	3.6	3.8	4.2	3.7	3.9
영업수입 지역별(%)	14	5	10	22	16	19
영업수입 지역별(%)	1,076	1,125	1,100	1,130	1,120	1,125
영업수입 지역별(%)	1,303	1,295	1,300	1,277	1,289	1,283
영업수입 지역별(%)	989	1,003	996	1,018	1,029	1,027
영업수입 지역별(%)	169	164	166	166	167	166
영업수입 지역별(%)	2.2	2.0	2.1	1.8	1.6	1.8
영업수입 지역별(%)	2.8	2.5	2.7	2.3	2.4	2.4

원달러 환율 상승

구분	기준유종	2019년			
		1/4	2/4	3/4	4/4
SA(2019.1)	브렌트	66.00	60.00	61.31	62.64
	WTI	60.00	51.97	55.97	52.64
HS Energy(2019.1)	브렌트	62.78	70.41	71.66	69.69
	WTI	54.69	61.03	62.33	63.22
2019.1)	브렌트	62.20	65.73	63.42	60.03
	WTI	58.28	63.34	62.70	57.48

국제 유가 상승

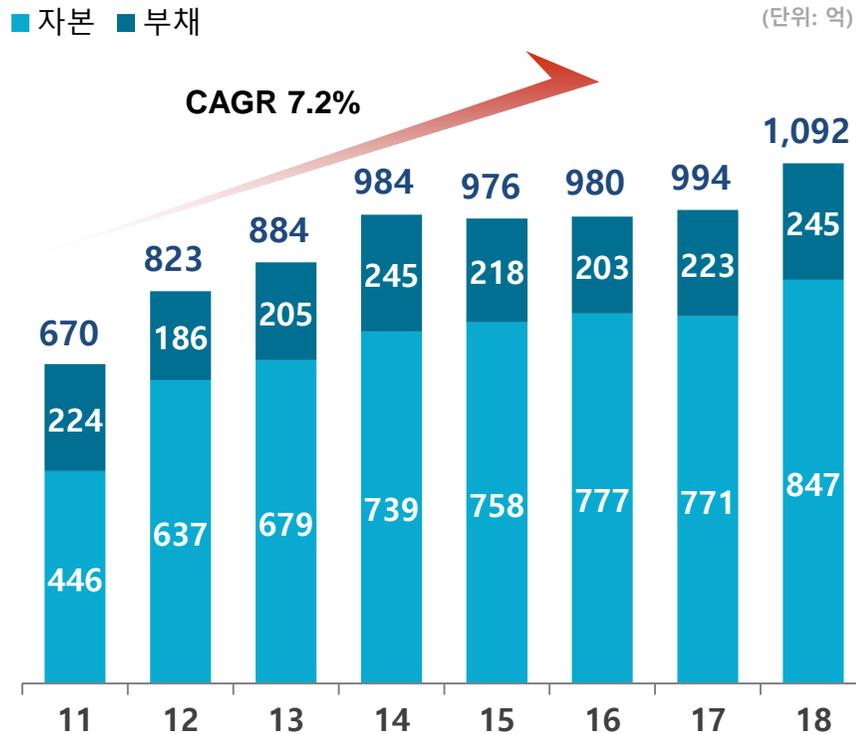
- 원/달러 '18 1,100 → '19 1,125
- 원/유로 '18 1,300 → '19 1,283
- 3대 원유지표 \$50~70/BBL 전망
- OPEC 감산, 미국 재고 감소

재무구조 건전성

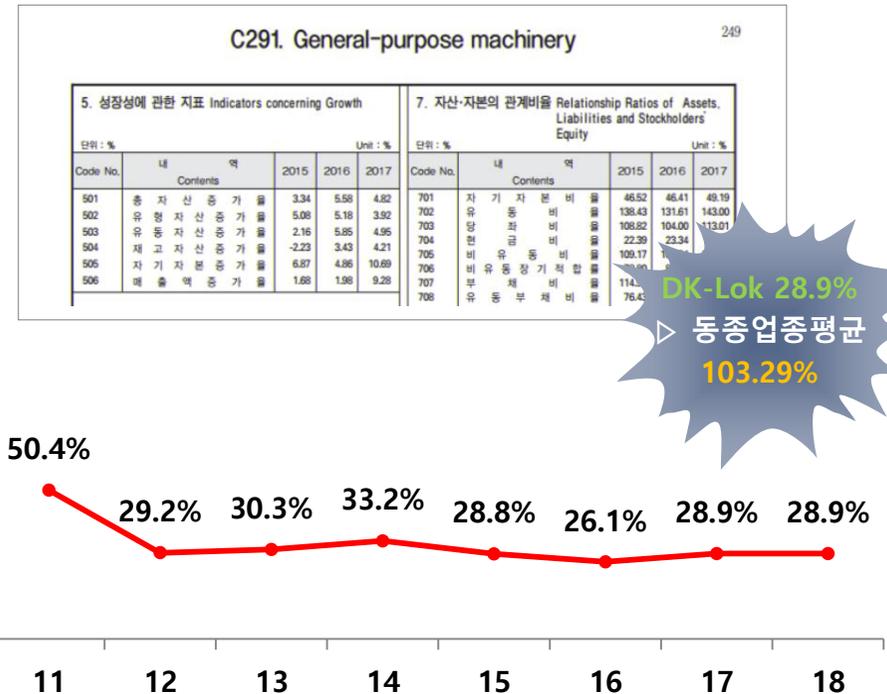
안정적 재무구조 운영관리

對주주 및 투자자 안정성 제고

총자산증가율



부채비율



C291. General-purpose machinery 249

5. 성장성에 관한 지표 Indicators concerning Growth				7. 자산-자본의 관계비율 Relationship Ratios of Assets, Liabilities and Stockholders' Equity					
단위 : %		Unit : %		단위 : %		Unit : %			
Code No.	내역 Contents	2015	2016	2017	Code No.	내역 Contents	2015	2016	2017
501	총 자산 증가율	3.34	5.58	4.82	701	자기 자본 비율	46.52	46.41	49.19
502	유형 자산 증가율	5.08	5.18	3.92	702	유동 비율	138.43	131.61	143.00
503	유동 자산 증가율	2.16	5.85	4.95	703	당좌 비율	108.82	104.00	113.01
504	재고 자산 증가율	-2.23	3.43	4.21	704	현금 비율	22.39	23.34	23.34
505	자기 자본 증가율	6.87	4.86	10.89	705	비유동 장기 적합률	109.17	109.00	109.00
506	매출액 증가율	1.88	1.98	9.28	707	부채 비율	114.48	114.48	114.48
					708	유동 부채 비율	76.43	76.43	76.43

친주주 배당정책

배당 및 주주가치 극대화 정책 對주주 및 투자자 친화경영 및 신뢰유지

	2014	2015	2016	2017	2018
당기순이익 (백만원)	5,692	4,024	2,604	486	5,601
EPS (원)	725	512	332	62	685
현금배당금총액 (백만원)	1,571	1,178	786	786	1,235
주당 현금배당금 (원)	200	150	100	100	150
현금배당성향 (%)	27.6	30.6	30.2	161.7	22.0
액면가배당률 (%)	40	30	20	20	30
시가배당률 (%)	3.2	2.6	1.8	2.1	1.6

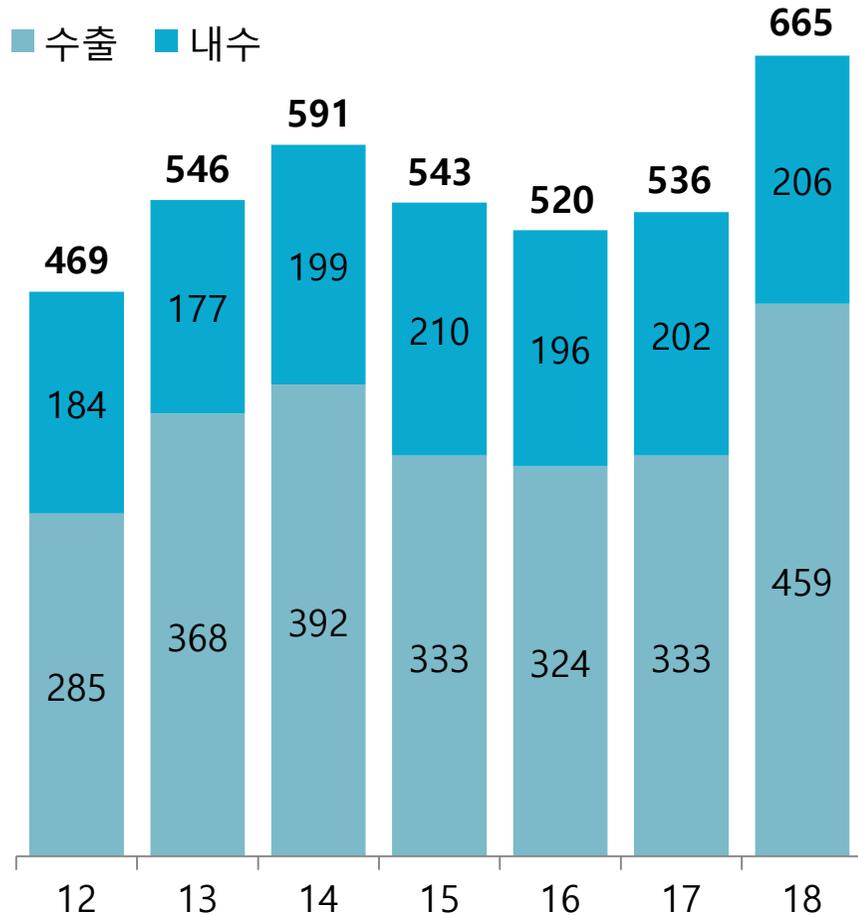
- ▷ 최근 5 회계연도 연속 배당 실시
- ▷ 액면가 배당률 20% 수준 이상의 지속적인 배당정책 유지

- ▷ 2014 회계연도부터 배당정책 100% 확대

경영성과

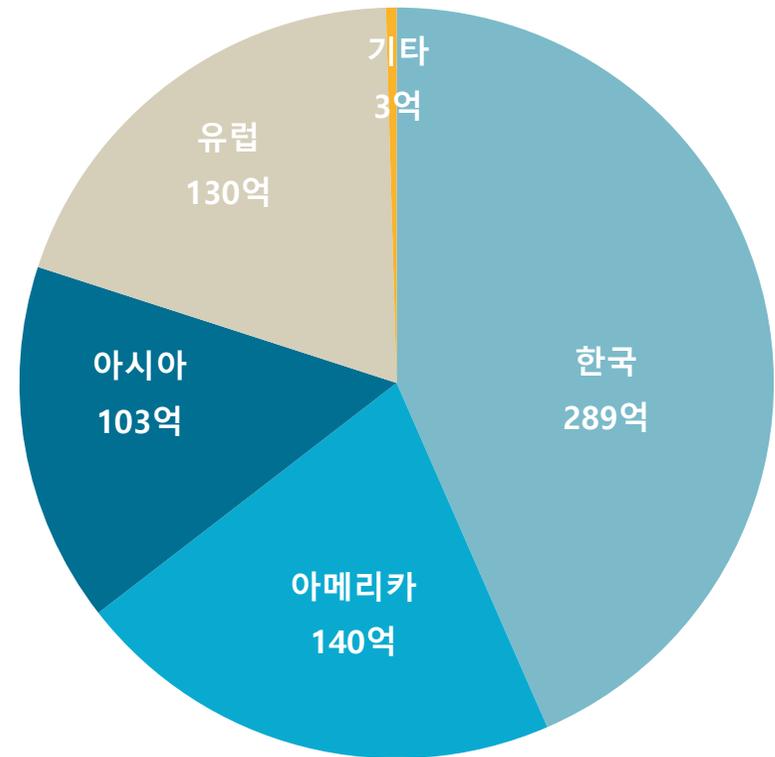
연별 매출액

(단위 : 억)



지역별 매출액

(단위 : 억, 2018년 기준)



주1. 수출은 간접수출이 포함된 금액임.
 주2. 지역별 수익정보는 고객의 위치에 기초하여 산정된 금액임. (예: 국내 EPC 건설사)

재무현황

■ 재무상태표

(단위 : 백만원)

구 분	2019 2Q	2018	2017
[유동자산]	59,439	54,132	51,152
재고자산	24,550	22,101	20,014
매출채권및기타채권	26,609	23,639	17,813
기타유동자산	4,305	3,648	2,206
기타금융자산	1,944	1,354	2,330
현금및현금성자산	2,030	3,390	8,789
[비유동자산]	55,814	55,138	48,388
유형자산	48,374	48,404	42,154
무형자산	1,623	1,661	1,769
매도가능금융자산	-	-	1,607
공동기업투자자산	47	47	-
기타비유동자산	68	-	-
기타비유동금융자산	5,702	5,026	2,857
자산총계	115,253	109,271	99,540
[유동부채]	21,579	20,013	17,741
[비유동부채]	5,035	4,532	4,657
부채총계	26,614	24,545	22,397
[자본금]	4,131	4,116	3,928
[자본잉여금]	28,238	27,994	26,067
[기타자본]	377	437	213
[적립금]	12,171	12,048	11,969
[이익잉여금]	43,722	40,130	34,966
자본총계	88,639	84,726	77,142

■ 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2019 2Q	2018	2017
매출액	36,344	66,505	53,555
매출원가	24,550	48,950	42,021
매출총이익	11,794	17,555	11,534
판매비와관리비	6,084	11,675	9,742
영업이익	5,710	5,880	1,792
기타수익	738	846	373
기타비용	161	323	1,470
금융수익	123	506	252
금융비용	589	366	559
계속사업이익	5,821	6,543	389
법인세비용	853	943	(96)
당기순이익	4,969	5,601	486

재무비율

(단위 : %)

구분	항목	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019 2Q
성장성	매출액증가율	8.28	-8.07	-4.28	2.99	24.18	14.25
	영업이익증가율	-0.21	-34.38	-41.09	-32.71	228.03	149.13
	순이익증가율	5.56	-29.30	-35.28	-81.35	1,053.23	115.15
	총자산증가율	11.27	-1.33	0.64	1.88	9.78	5.47
수익성	매출총이익률	30.29	24.83	22.92	21.54	26.40	32.5
	영업이익률	11.66	8.32	5.12	3.35	8.84	15.7
	순이익률	9.63	7.41	5.01	0.91	8.42	13.7
	자기자본이익률(ROE)	8.03	5.37	3.39	0.63	6.92	17.4
안정성	부채비율	33.20	27.61	26.09	29.03	28.97	30.03
	유동비율	279.90	348.13	363.60	288.33	270.49	275.45
	당좌비율	168.89	170.62	205.24	175.52	160.05	161.68
	이자보상배율(ICR)	25.26	17.51	11.65	7.36	35.07	67.88
활동성	총자산회전율	0.63	0.56	0.53	0.54	0.64	0.32
	매출채권회전율	3.92	3.22	2.95	3.12	3.24	1.27
	재고자산회전율	3.12	2.38	2.19	2.54	3.16	1.56
	매입채무회전율	8.08	7.38	7.66	7.76	8.37	3.57

DK-LOK

DK-LOK

Q&A

