

코리아씨키트 (007810)

더 좋은 업황, 더 낮은 밸류

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

1Q26 Preview: 삼중고에도 별도 기준 고성장 기조 유지

1Q26 연결 실적은 매출액 4,275억원(+20.6% YoY), 영업이익 265억원(흑전 YoY)으로, 영업이익 기준 시장 컨센서스(297억원)를 10.6% 하회할 전망이다. 매출원가 관련 일회성 비용 반영, 전년 선발주된 북미 고객사 재고 소화에 따른 수주 감소, 원자재 가격 상승에 따른 비용 부담 증가 영향이다. 다만 별도 기준 실적은 매출액 2,445억원(+35.8% YoY), 영업이익 220억원(+510.4% YoY)으로 타 기판 업체 대비 상대적으로 높은 성장성과 수익성을 유지할 전망이다.

방향성은 더 좋다

2026년 코리아씨키트 별도 실적은 매출액 1조 1,446억원(+32.6% YoY), 영업이익 1,191억원(+124.4% YoY)을 전망한다. 1분기를 저점으로 4분기까지 계단식 실적 개선이 예상된다. 2Q26부터 금 가격 안정화, 고환율 유지, 패키지기판 판가 인상이 맞물리며 국내 기판 업체들의 업황 방향성은 전반적으로 유사할 전망이다. 당사는 이에 더해 증설에 따른 메모리모듈 점유율 확대와 FC-BGA 가동률 상승이 추가적인 성장 동력으로 작용할 것으로 기대된다. 특히 FC-BGA는 주력 고객사인 Broadcom향으로 기존 6~8층 대비 10~14층의 고층-대면적이 요구되는 AI 네트워크용 FC-BGA를 대응 중으로, 하반기 진입에 성공할 경우 유의미한 밸류에이션 리레이팅 요인으로 작용할 전망이다. 또한 최근 NVIDIA의 Vera CPU 랙 공개로 SoCamm 시장의 TAM 상향 기대감이 확대되는 가운데, 당사 또한 북미 및 국내 메모리 고객사 각각 1개사를 대상으로 제품 공급이 이루어질 것으로 예상된다.

디스카운트 축소 국면 진입 예상

앞서 언급했듯 2Q26부터 국내 기판 업체들의 업황 방향성은 전반적으로 유사해 차별화 요인으로 작용하기는 어려울 전망이다. 당사는 대신 하반기로 갈수록 업사이클 강도가 높은 기판으로 시장의 관심이 집중될 것으로 예상된다. 이러한 관점에서 FC-BGA와 SoCamm을 모두 공급하는 동사가 타 기판 업체 대비 저평가 상태가 지속될 가능성은 제한적이라는 판단이다. 기판 공급부족을 언급한 Broadcom향 FC-BGA 공급을 기반으로 오히려 프리미엄 요인이 부각될 수 있으며, 단기적으로는 국내 메모리 기판 업체와의 디스카운트 축소를 반영하는 주가 흐름이 나타날 것으로 기대된다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	1,407.0	-33.2	-125.9	-5,331	244.0	13,848	-1.7	0.7	8.0	-31.1	84.3
2025	1,509.7	53.8	47.3	1,984	-137.2	16,070	24.3	3.0	14.0	11.5	76.1
2026E	1,846.7	135.3	106.8	4,449	124.2	19,612	15.8	3.6	10.6	21.7	65.9
2027E	2,196.4	189.9	143.0	5,946	33.7	24,668	11.8	2.8	8.1	23.3	62.6
2028E	2,374.9	222.0	170.1	7,077	19.0	30,702	9.9	2.3	6.8	22.2	56.1

Meritz Research 2026. 4. 8

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	95,000원
현재주가 (4.7)	70,200원
상승여력	35.3%

KOSPI	5,494.78pt
시가총액	16,836억원
발행주식수	2,398만주
유동주식비율	45.91%
외국인비중	5.95%
52주 최고/최저가	84,000원/8,980원
평균거래대금	310.6억원

주요주주(%)

영풍 외 6 인	54.01
국민연금공단	6.38

주가상승률 (%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	27.2	269.5	662.2
상대주가	29.3	138.7	223.0

주가그래프



표1 코리아씨키트 1Q26 실적 Preview

(십억원)	1Q26E	1Q25	(% YoY)	4Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)
매출액	427.5	354.6	20.6%	448.1	-4.6%	427.3	0.1%	419.8	1.8%
영업이익	26.5	-1.7	nm	36.1	-26.4%	26.5	0.0%	29.7	-10.6%
세전이익	26.1	4.3	503.2%	31.6	-17.4%	25.9	0.9%	30.1	-13.2%
지배주주순이익	20.1	1.1	1697.8%	27.5	-27.0%	21.8	-7.7%	21.4	-6.1%
영업이익률(%)	6.2%	-0.5%		8.0%		6.2%		7.1%	
세전이익률(%)	6.1%	1.2%		7.1%		6.1%		7.2%	
순이익률(%)	4.7%	0.3%		6.1%		5.1%		5.1%	

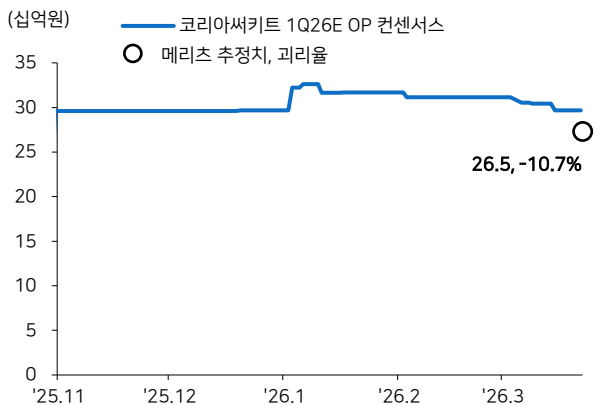
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 코리아씨키트 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,846.7	1,887.9	-2.2%	2,196.4	2,213.0	-0.8%
영업이익	135.3	140.4	-3.7%	189.9	188.4	0.8%
세전이익	133.7	137.8	-3.0%	192.0	188.3	2.0%
지배주주 순이익	106.8	118.4	-9.8%	143.0	156.2	-8.4%
영업이익률(%)	7.3%	7.4%		8.6%	8.5%	
세전이익률(%)	7.2%	7.3%		8.7%	8.5%	
순이익률(%)	5.8%	6.3%		6.5%	7.1%	

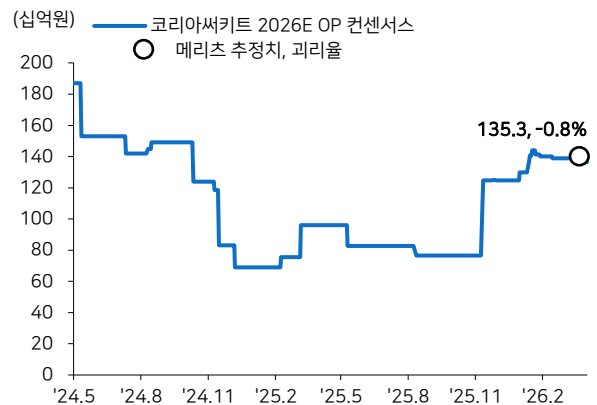
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q26E 영업이익, 컨센서스 10.7% 하회 예상



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 부합 예상

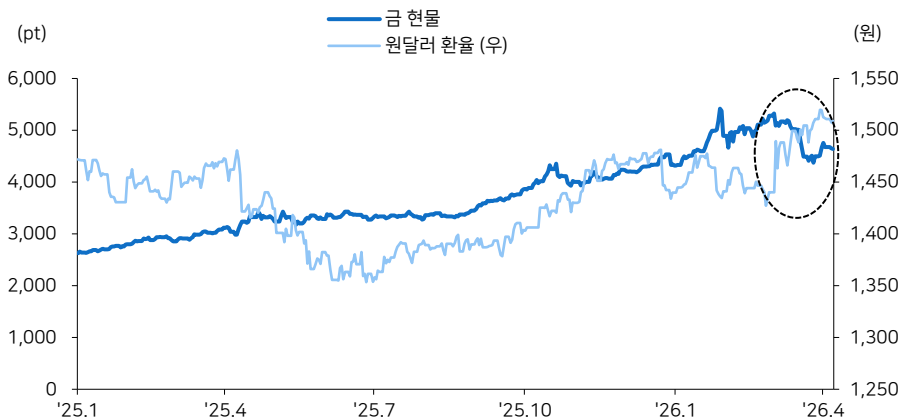


자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율(원)	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,410	1,420	1,425	1,423	1,430	1,415
매출액(연결)	354.6	331.3	375.7	448.1	427.5	424.8	468.3	526.0	1,509.7	1,846.7	2,196.4
(% QoQ)	5.8%	-6.6%	13.4%	19.3%	-4.6%	-0.6%	10.2%	12.3%			
(% YoY)	-0.1%	-11.7%	10.0%	33.7%	20.6%	28.2%	24.7%	17.4%	7.3%	22.3%	18.9%
매출액(별도)	180.0	200.5	227.6	254.9	244.5	270.9	302.3	327.0	863.0	1,144.6	1,462.2
HDI	104.4	110.3	132.0	150.4	146.7	165.2	196.5	215.8	497.1	724.2	891.9
Build-up	53.3	58.3	51.7	50.4	47.9	45.0	48.9	53.8	213.7	195.5	223.0
Module/SSD	41.4	44.1	68.3	79.8	85.7	108.9	129.8	139.0	233.6	463.5	597.6
Others	9.7	7.8	12.0	20.2	13.0	11.3	17.8	23.0	49.7	65.2	71.4
Package Substrate	75.6	90.2	95.6	104.5	97.8	105.6	105.8	111.2	365.9	420.4	570.2
FC-BGA	39.6	42.1	45.5	49.1	46.0	51.8	54.0	58.9	176.3	210.6	296.5
Others	36.0	48.1	50.1	55.4	51.8	53.9	51.8	52.3	189.6	209.8	273.7
영업이익(별도)	3.6	8.5	12.3	28.8	22.0	26.7	32.7	37.8	53.1	119.1	172.9
(% QoQ)	흑전	135.6%	44.7%	134.5%	-23.7%	21.5%	22.7%	15.5%			
(% YoY)	흑전	흑전	흑전	흑전	510.4%	214.7%	166.9%	31.4%	흑전	124.4%	45.1%
영업이익률(별도)	2.0%	4.2%	5.4%	11.3%	9.0%	9.8%	10.8%	11.6%	6.2%	10.4%	11.8%
영업이익(연결)	-1.7	6.2	13.3	36.1	26.5	29.7	35.2	43.8	53.8	135.3	189.9
(% QoQ)	적축	흑전	115.5%	171.9%	-26.4%	12.1%	18.4%	24.3%			
(% YoY)	적축	흑전	흑전	흑전	흑전	383.2%	165.5%	21.4%	흑전	151.3%	40.4%
영업이익률(연결)	-0.5%	1.9%	3.5%	8.0%	6.2%	7.0%	7.5%	8.3%	3.6%	7.3%	8.6%
세전이익	4.3	3.2	16.4	31.6	26.1	29.3	34.8	43.4	55.5	133.7	192.0
지배주주순이익	1.1	7.0	11.6	27.5	20.1	23.0	28.0	35.8	47.3	106.8	143.0
지배주주순이익률(%)	0.3%	2.1%	3.1%	6.1%	4.7%	5.4%	6.0%	6.8%	3.1%	5.8%	6.5%

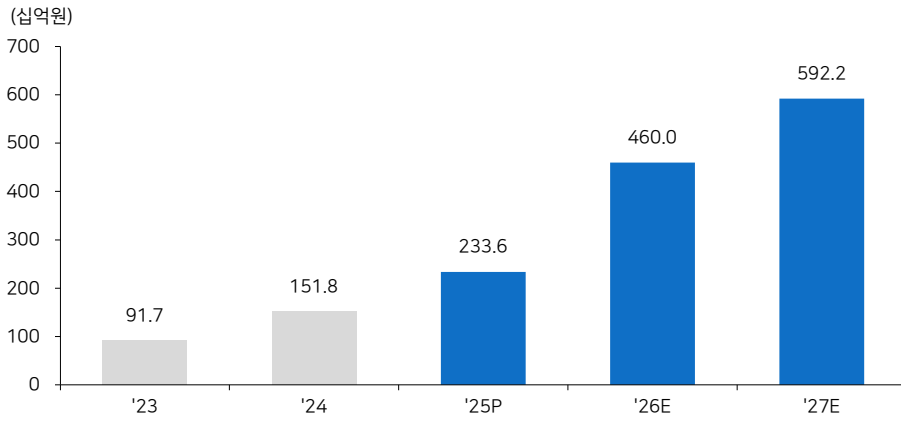
자료: 코리아씨커트, 메리츠증권 리서치센터

그림3 금 가격과 환율 추이



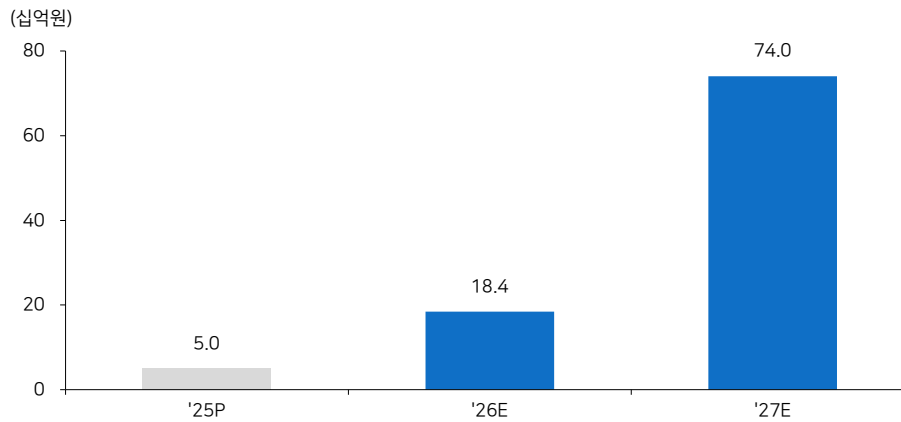
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림4 코리아씨키트 Memory Module 매출액 추이 및 전망



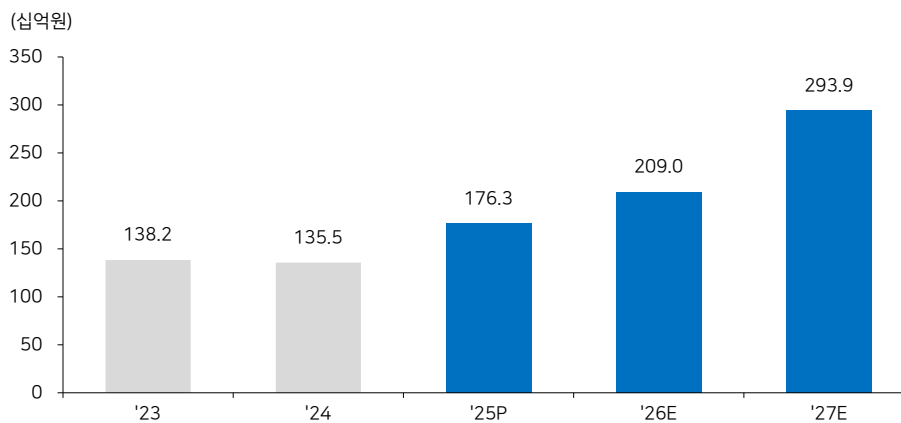
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림5 코리아씨키트 SoC&M Module 매출액 추이 및 전망



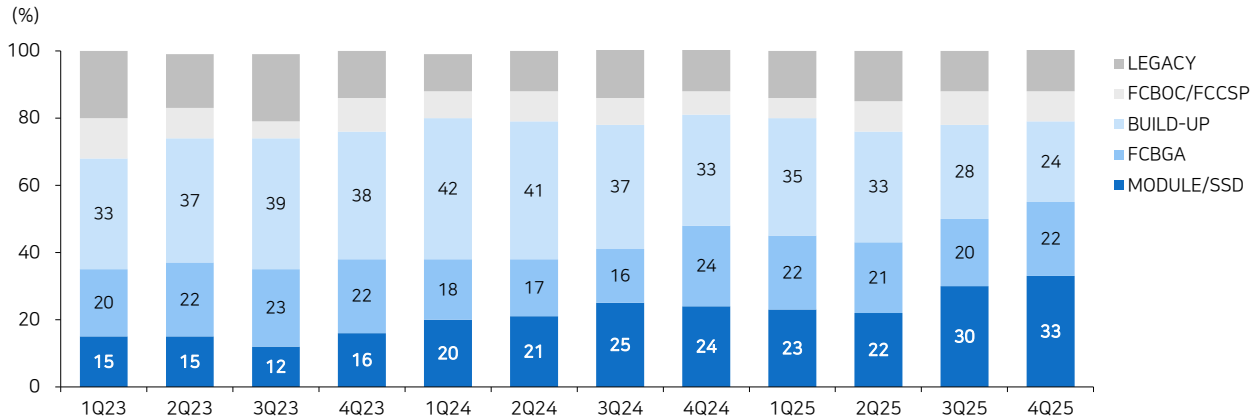
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림6 코리아씨키트 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



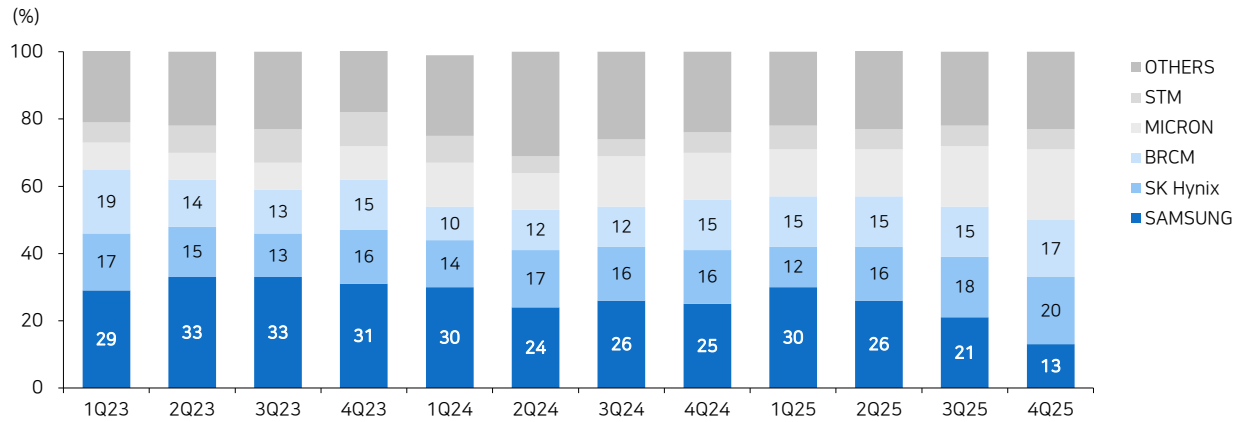
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림7 코리아씨키트 제품군별 매출 비중 추이



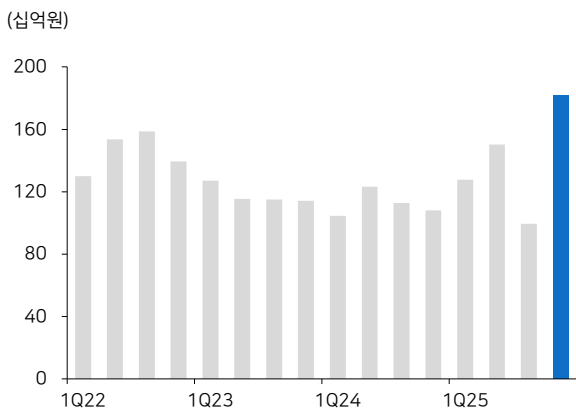
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림8 코리아씨키트 고객사별 매출 비중 추이



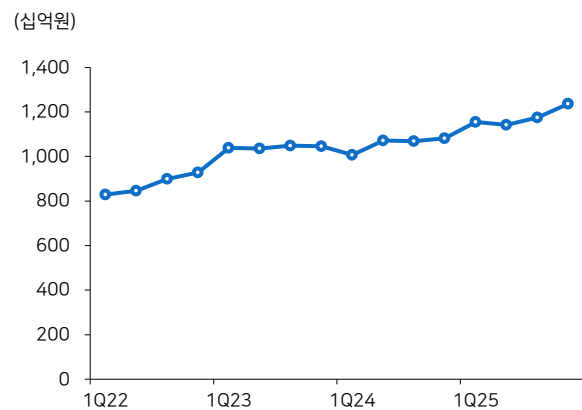
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림9 코리아씨키트 수주잔고 추이 (역대 최고 달성)



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림10 코리아씨키트 PCB ASP 추이 (역대 최고 달성)



자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 코리아씨키트 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
12MF EPS	4,881	
적정배수 (배)	19.6	대덕전자, 해성디에스, 심텍, 티엘비 평균 PER
적정가치	95,415	
적정주가	95,000	
현재주가	70,200	
상승여력 (%)	35.3%	

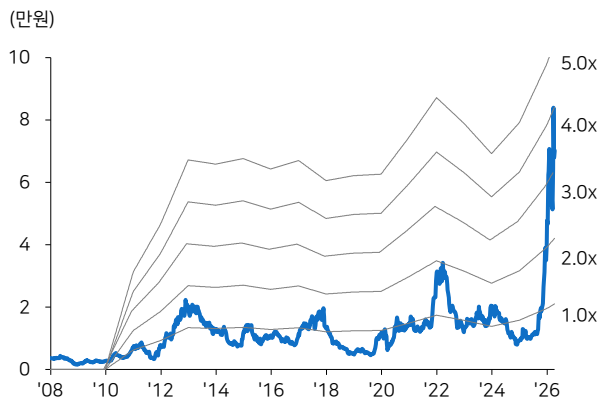
자료: 메리츠증권 리서치센터

표5 코리아씨키트 밸류에이션 테이블

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
주가 (원)												
High	12,500	20,200	14,050	12,350	18,250	33,000	35,450	22,550	22,250	49,400		
Low	7,510	10,550	4,460	4,105	5,020	11,850	11,950	11,500	7,740	8,790		
Average	9,809	15,037	7,992	6,589	11,885	15,523	22,131	15,837	14,201	15,739		
확정치 기준 PBR (배)												
High	nm	20.4	nm	423.8	37.3	13.9	12.2	nm	nm	24.9		
Low	nm	10.6	nm	140.9	10.2	5.0	4.1	nm	nm	4.4		
Average	nm	15.2	nm	226.1	24.3	6.5	7.6	nm	nm	7.9		
확정치 EPS (원)	-304	991	-1,513	29	490	2,379	2,906	-1,550	-5,331	1,984	4,449	5,946
EPS Growth (%)	-300.9	-426.6	-252.6	-101.9	1,581.0	385.7	22.1	-153.3	244.0	-137.2	124.2	33.7
컨센서스 기준 PBR (배)												
High	nm	nm	nm	18.6	22.7	15.3	13.3	nm	nm	26.3		
Low	nm	nm	nm	6.2	6.2	5.5	4.5	nm	nm	4.7		
Average	nm	nm	nm	9.9	14.8	7.2	8.3	nm	nm	8.4		
컨센서스 EPS (원)				665	804	2,156	2,667	-566	-1,472	1,875	3,837	5,238
EPS Growth (%)	-100.0	-100.0	-100.0	#DIV/0!	20.9	168.2	23.7	-119.5	-5.0	-135.2	93.4	36.5

자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림11 코리아씨키트 12MF PBR 밴드



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림12 코리아씨키트 외국인지분율



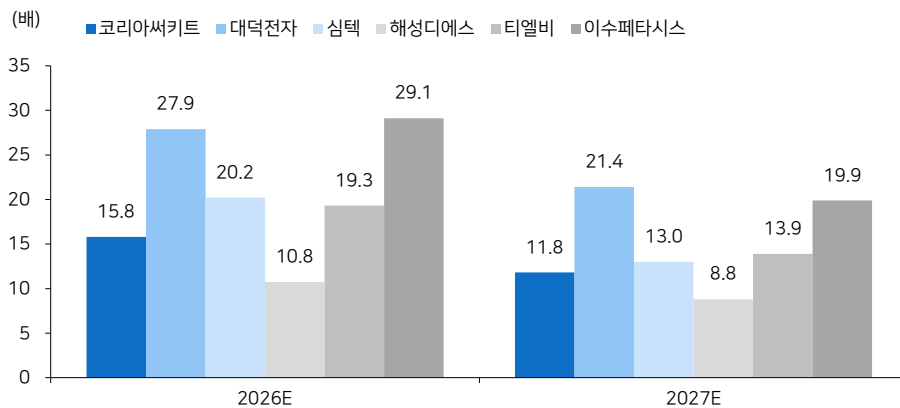
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표6 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교

	시가총액	P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)		
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
ABF Substrate	Ibiden	15,374	40.5	29.7	4.1	3.7	30.4	36.3	10.4	12.7	3,124.6	3,688.8	556.0	754.2	14.2	10.8
	Kinsus	5,906	41.6	24.4	4.3	3.9	146.4	70.6	11.0	15.7	1,556.2	1,951.2	194.9	296.5	16.7	12.1
	Nanya PCB	12,607	60.5	33.4	8.1	7.3	232.5	81.7	13.8	19.0	1,692.4	2,142.4	243.6	441.9	27.8	21.1
	Unimicron	27,783	47.1	26.2	7.7	6.4	166.1	79.7	16.6	25.6	5,312.4	6,746.8	704.4	1,292.3	21.4	14.1
	삼성전기	22,685	31.0	22.3	3.4	3.0	48.1	39.1	11.4	14.0	8,618.6	9,958.6	942.7	1,327.6	13.8	11.1
	Toppan	7,994	15.7	13.1	0.9	0.9	15.8	19.9	5.9	6.7	11,585	11,978	552	650	8.1	7.3
PCB	코리아씨키트	1,113	15.8	11.8	3.6	2.8	10.6	8.1	21.7	23.3	1,846.7	2,196.4	135.3	189.9	10.6	8.1
	티엘비	456	19.3	13.9	4.3	3.3	75.4	38.8	24.6	27.0	231.9	281.2	30.3	43.8	13.7	9.8
	이수페타시스	5,144	29.1	19.9	8.6	6.0	48.4	46.4	34.7	36.2	1,027.8	1,390.5	220.0	315.5	20.5	14.1
	대덕전자	2,718	27.9	21.4	4.1	3.5	199.6	30.4	15.1	17.2	919.9	1,071.9	115.6	152.4	13.9	11.6
	심텍	1,432	20.2	13.0	3.5	2.7	-153.5	55.7	19.1	22.9	1,109.9	1,274.0	98.9	146.0	11.3	8.6
	해성디에스	583	10.8	8.8	1.4	1.2	225.6	22.2	13.5	14.4	532.9	584.7	68.1	81.7	6.1	5.3
	Victory Giant	33,670	25.9	15.6	9.8	6.7	112.5	66.7	40.6	42.8	4,770.7	7,643.5	1,501.8	2,472.6	19.4	11.5
	WUS(Kunshan)	21,426	27.4	19.5	7.9	6.0	46.8	40.6	30.1	31.8	3,649.8	4,907.1	937.6	1,328.2	20.3	14.8
	Shennan Circuits	21,426	28.9	20.8	6.5	5.2	58.6	38.9	25.7	28.0	4,447.3	5,578.3	804.3	1,100.2	21.4	16.5
	Gold Circuit	14,797	28.3	19.1	11.9	8.0	63.8	47.7	49.9	54.6	2,782.2	3,775.8	778.3	1,144.4	17.2	12.0
	Tripod Tech	5,867	14.2	11.4	3.1	2.6	25.6	24.2	22.4	24.1	2,606.0	2,973.7	509.0	633.8	7.9	6.7
TTM Tech	9,938	30.2	21.8	5.6	4.9	83.4	38.2	16.3	18.8	3,379.2	3,951.0	433.6	479.7	19.5	15.1	
AI CCL	EMC	32,322	38.6	23.1	15.9	12.1	74.5	66.7	43.4	50.9	4,501.0	6,619.3	1,065.6	1,758.3	28.3	17.6
	TUC	6,167	30.3	20.3	9.5	7.9	80.1	49.2	32.2	40.2	1,390.9	1,923.8	261.2	409.5	21.3	14.0
	ITEQ	2,125	28.1	20.2	3.1	2.9	55.4	38.9	11.3	14.3	1,234.1	1,431.7	118.5	161.2	12.7	10.8
	Shengyi Tech	19,534	24.6	18.2	6.5	5.5	55.2	35.3	27.0	31.4	5,640.0	7,248.0	995.9	1,346.4	17.8	13.5
핵심 소재	Ajinomoto	28,142	31.6	27.0	6.3	6.3	10.6	17.0	19.8	22.8	10,598.5	11,182.5	1,316.3	1,487.6	16.5	14.8
	Nitto Boseki	5,115	38.9	30.9	4.4	4.0	-46.9	26.2	12.5	14.8	855.0	958.0	176.6	226.1	20.3	16.3
	Union Tool	1,703	26.4	22.4	2.6	2.4	12.4	20.5	n/a	n/a	328.9	367.8	78.5	94.4	12.7	11.1
	Topoint	1,209	51.0	32.2	7.2	n/a	87.7	58.2	15.6	n/a	185.4	264.5	37.1	34.0	n/a	n/a
	Dtech	11,644	102.2	58.4	24.1	17.8	0.0	74.7	26.9	34.6	545.1	833.5	141.6	242.3	70.2	42.0
	Mitsui mining	11,339	24.3	20.4	4.0	3.5	13.8	19.4	18.5	18.4	4,827.2	5,165.4	646.6	772.6	13.2	11.5
	Co-tech	1,923	19.8	11.8	6.3	5.0	186.4	67.8	33.0	41.3	359.0	520.8	126.4	188.0	12.5	9.9

주: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준. 국내기업은 십억원, 해외기업은 백만달러 기준
 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림13 국내 기판 업체들 밸류에이션 비교



자료: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준
 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

코리아씨킷 (007810)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,407.0	1,509.7	1,846.7	2,196.4	2,374.9
매출액증가율(%)	5.6	7.3	22.3	18.9	8.1
매출원가	1,388.9	1,399.9	1,645.6	1,930.4	2,072.6
매출총이익	18.0	109.9	201.1	265.9	302.4
판매관리비	51.2	56.0	65.8	76.1	80.4
영업이익	-33.2	53.8	135.3	189.9	222.0
영업이익률(%)	-2.4	3.6	7.3	8.6	9.3
금융손익	-9.3	-6.8	-6.0	-2.2	2.2
중속/관계기업손익	-2.9	-0.4	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-113.0	8.9	4.4	4.3	4.2
세전계속사업이익	-158.4	55.5	133.7	192.0	228.4
법인세비용	-29.4	1.7	16.0	34.6	41.1
당기순이익	-129.0	53.8	117.6	157.4	187.3
지배주주지분 손이익	-125.9	47.3	106.8	143.0	170.1

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	99.5	39.1	139.9	171.8	214.4
당기순이익(손실)	-129.0	53.8	117.6	157.4	187.3
유형자산상각비	112.0	65.3	66.2	59.6	52.2
무형자산상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본의 증감	-27.9	-89.8	-39.5	-41.0	-20.9
투자활동 현금흐름	-64.7	-109.7	-71.6	-62.6	-39.5
유형자산의증가(CAPEX)	-49.8	-77.1	-50.0	-40.0	-30.0
투자자산의감소(증가)	-145.3	-71.1	-0.9	-0.9	-0.5
재무활동 현금흐름	8.2	10.2	-72.8	-2.7	-2.7
차입금의 증감	37.3	13.9	-70.1	0.1	0.1
자본의 증가	-0.1	0.5	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	47.4	-63.4	-4.5	106.5	172.1
기초현금	89.5	136.9	73.5	69.0	175.5
기말현금	136.9	73.5	69.0	175.5	347.6

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	576.8	652.9	777.7	1,018.3	1,259.0
현금및현금성자산	136.9	73.5	69.1	175.5	347.6
매출채권	221.8	239.2	292.5	347.9	376.2
재고자산	120.6	185.4	226.7	269.7	291.6
비유동자산	678.6	739.7	724.4	705.6	683.8
유형자산	397.1	403.7	387.6	367.9	345.7
무형자산	2.8	2.9	2.9	2.8	2.8
투자자산	249.8	320.5	321.4	322.3	322.7
자산총계	1,255.4	1,392.6	1,502.1	1,723.9	1,942.8
유동부채	291.4	383.8	364.2	416.7	443.4
매입채무	89.3	106.7	130.5	155.2	167.8
단기차입금	54.5	87.1	87.1	87.1	87.1
유동성장기부채	24.8	70.2	0.0	0.0	0.0
비유동부채	282.8	218.1	232.4	247.2	254.8
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	214.5	153.2	153.2	153.2	153.2
부채총계	574.2	602.0	596.6	663.9	698.2
자본금	13.7	13.7	13.7	13.7	13.7
자본잉여금	94.1	94.6	94.6	94.6	94.6
기타포괄이익누계액	68.0	109.3	109.3	109.3	109.3
이익잉여금	203.8	248.7	352.7	492.9	660.3
비지배주주지분	302.2	350.8	361.6	376.0	393.1
자본총계	681.2	790.6	905.4	1,060.1	1,244.5

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	59,564	63,915	77,176	91,581	99,027
EPS(지배주주)	-5,331	1,984	4,449	5,946	7,077
CFPS	5,352	5,376	8,420	10,404	11,436
EBITDAPS	3,338	5,043	8,420	10,404	11,436
BPS	13,848	16,070	19,612	24,668	30,702
DPS	0	100	100	100	100
배당수익률(%)	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1
Valuation(Multiple)					
PER	-1.7	24.3	15.8	11.8	9.9
PCR	1.7	9.0	8.3	6.7	6.1
PSR	0.2	0.8	0.9	0.8	0.7
PBR	0.7	3.0	3.6	2.8	2.3
EBITDA(십억원)	78.9	119.1	201.5	249.5	274.3
EV/EBITDA	8.0	14.0	10.6	8.1	6.8
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-31.1	11.5	21.7	23.3	22.2
EBITDA 이익률	5.6	7.9	10.9	11.4	11.5
부채비율	84.3	76.1	65.9	62.6	56.1
금융비용부담률	0.9	1.0	0.7	0.5	0.5
이자보상배율(x)	-2.6	3.7	10.2	16.5	19.2
매출채권회전율(x)	6.6	6.6	6.9	6.9	6.6
재고자산회전율(x)	11.2	9.9	9.0	8.8	8.5

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.5%

2026년 3월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

코리아씨커트 (007810) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

