

코리아씨키트 (007810)

여전히 배고프다

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

코리아씨키트 적정주가 16만원으로 상향, 중소형주 내 최선호주 유지

코리아씨키트의 적정주가를 기존 대비 42.9% 상향한 16만원으로 제시한다. 적정주가는 '27년 별도 기준 예상 EPS 6,538원에 '27년 컨센서스 기준 Peer 업체인 심텍과 티엘비의 평균 멀티플인 Target PER 23.9배를 적용해 산출했다. 당사 추정치 기준 동사의 별도 영업이익은 '26년 +131.4% YoY, '27년 +59.6% YoY 성장할 것으로 예상된다. 높은 이익 성장률과 Peer 업체와 유사한 제품 포트폴리오를 감안할 때, 현재 동사의 밸류에이션 할인 폭은 과도하다고 판단된다(그림17).

동사가 Peer 대비 할인받는 주요 원인은 중간지주사 구조에 따른 실적 변동성 우려로 파악된다. 그러나 연결 기준에서도 인터플렉스의 흑자가 시그네틱스의 적자를 지속적으로 상회하고 있어, 자회사 실적은 순차감 요인이 아닌 플러스 기여 요인으로 작용하고 있다. 따라서 별도 기준으로도 경쟁사 대비 저평가된 현 주가는 연결 기준 디스카운트 요인이 제한적이라는 점에서 재평가 여력이 충분하다고 판단된다. 또한 당사는 '27년 PCB 업사이클의 양대 축을 FC-BGA와 SoCAMP용 메모리모듈·LPDDR 기판으로 전망하고 있으며, 동사가 국내에서 세 기판을 동시에 공급할 수 있는 유일한 기업이라는 점에서 업종 내 전략적 가치 역시 재평가될 것으로 기대된다. 당사 커버리지 중소형주 내 Top Pick 의견을 유지한다.

SoCAMP도 Package Substrate도 놓치지 않는다

동사의 SoCAMP 모듈 매출액은 '26년 254억원 → '27년 1,184억원으로의 고성장을 전망한다. SoCAMP 관련 동사의 경쟁력은 경쟁사들과 달리 HDI Build-up 공정에 대한 높은 숙련도를 보유하고 있다는 점이다. 이는 향후 수출 안정화와 납기 대응 측면에서 차별화 요인으로 작용할 전망이다. 북미 고객사향 SoCAMP는 4월 샘플 매출이 발생했으며, 양산 일정도 연초 계획 대비 앞당겨지고 있는 것으로 파악된다. 국내 고객사향 역시 일정이 앞당겨지며 3분기 전후 샘플 매출 발생, 4분기 본격 양산이 예상된다. 또한 동사는 2분기부터 LPDDR용 MCP 기판 양산을 시작했으며, 향후 SoCAMP 시장 확대에 따른 수혜를 양측에서 모두 누릴 것으로 기대된다.

FC-BGA는 주 고객사 내 입지가 강화되고 있다. 현재 주력 제품은 6~8층 제품이나, 올해 10층 제품의 양산 매출 발생이 예상되며 내년에는 12~14층 제품까지 공급 범위가 확대될 전망이다. 유럽 IDM 및 OSAT 고객사 중심 전장향 FC-BGA 매출도 우상향 흐름을 이어가고 있다. 또한 유럽 IDM고객사를 통해 북미 우주항공 업체향 FC-CSP도 공급 중이며, 관련 기판 물량은 2분기부터 크게 증가한 것으로 파악된다. 국내 고객사향 패키지기판의 경우 단가 인상에 성공했으며, 해당 효과는 2분기부터 실적 개선에 기여할 전망이다.

Meritz Research 2026. 5. 29

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	160,000원
현재주가 (5.28)	112,000원
상승여력	42.9%

표1 코리아씨키트 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,786.4	1,786.4	0.0%	2,122.7	2,103.3	0.9%
영업이익	138.5	138.5	0.0%	215.3	203.6	5.7%
세전이익	152.3	152.3	0.0%	233.0	221.3	5.3%
지배주주 순이익	121.8	121.8	0.0%	173.6	164.8	5.3%
영업이익률(%)	7.8%	7.8%		10.1%	9.7%	
세전이익률(%)	8.5%	8.5%		11.0%	10.5%	
순이익률(%)	6.8%	6.8%		8.2%	7.8%	

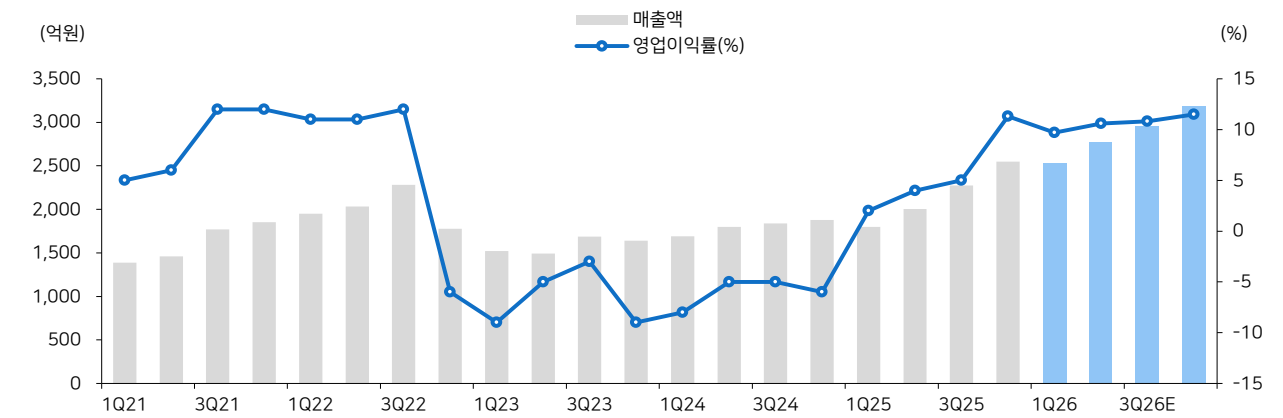
자료: 메리츠증권 리서치센터

표2 코리아씨키트 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율(원)	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,480	1,450	1,420	1,423	1,454	1,405
매출액(연결)	354.6	331.3	375.7	448.1	419.9	418.9	445.1	502.6	1,509.7	1,786.4	2,122.7
(% QoQ)	5.8%	-6.6%	13.4%	19.3%	-6.3%	-0.2%	6.3%	12.9%			
(% YoY)	-0.1%	-11.7%	10.0%	33.7%	18.4%	26.4%	18.5%	12.1%	7.3%	18.3%	18.8%
매출액(별도)	180.0	200.5	227.6	254.9	253.7	276.7	296.0	319.0	863.0	1,145.5	1,448.3
HDI	104.4	110.3	132.0	145.3	134.5	160.5	174.6	191.4	492.0	661.0	883.5
Build-up	53.3	58.3	51.7	47.9	48.4	42.8	44.6	42.6	211.3	178.5	220.9
Module/SSD	41.4	44.1	68.3	82.8	75.3	105.8	112.1	129.9	236.6	423.1	591.9
Others	9.7	7.8	12.0	14.5	10.8	11.9	17.9	18.9	44.1	59.5	70.7
Package Substrate	75.6	90.2	95.6	109.6	119.3	116.2	121.4	127.6	371.0	484.4	564.9
FC-BGA	39.6	42.1	45.5	54.8	59.6	56.4	61.9	66.4	182.0	244.2	293.7
Others	36.0	48.1	50.1	54.8	59.6	59.9	59.5	61.2	189.0	240.2	271.1
영업이익(별도)	3.6	8.5	12.3	28.8	24.7	29.3	32.0	36.8	53.1	122.8	196.0
(% QoQ)	흑전	135.6%	44.7%	134.5%	-14.3%	18.9%	9.1%	15.1%			
(% YoY)	흑전	흑전	흑전	흑전	585.7%	246.2%	161.0%	28.1%	흑전	131.4%	59.6%
영업이익률(별도)	2.0%	4.2%	5.4%	11.3%	9.7%	10.6%	10.8%	11.5%	6.2%	10.7%	13.5%
영업이익(연결)	-1.7	6.2	13.3	36.1	26.4	32.2	35.7	44.2	53.8	138.5	215.3
(% QoQ)	적축	흑전	115.5%	171.9%	-26.7%	21.7%	11.1%	23.6%			
(% YoY)	적축	흑전	흑전	흑전	흑전	422.7%	169.4%	22.5%	흑전	157.4%	55.4%
영업이익률(연결)	-0.5%	1.9%	3.5%	8.0%	6.3%	7.7%	8.0%	8.8%	3.6%	7.8%	10.1%
세전이익	4.3	3.2	16.4	31.6	37.0	33.2	36.8	45.3	55.5	152.3	233.0
지배주주순이익	1.1	7.0	11.6	27.5	30.1	26.7	30.0	35.0	47.3	121.8	173.6
지배주주순이익률(%)	0.3%	2.1%	3.1%	6.1%	7.2%	6.4%	6.7%	7.0%	3.1%	6.8%	8.2%

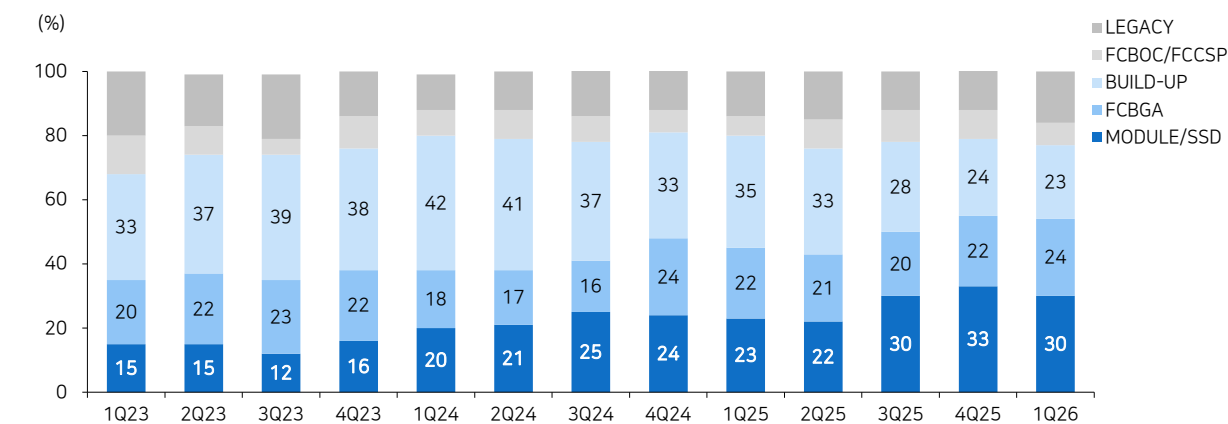
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림1 코리아씨키트 분기별 매출액 추이 및 전망 (별도 기준)



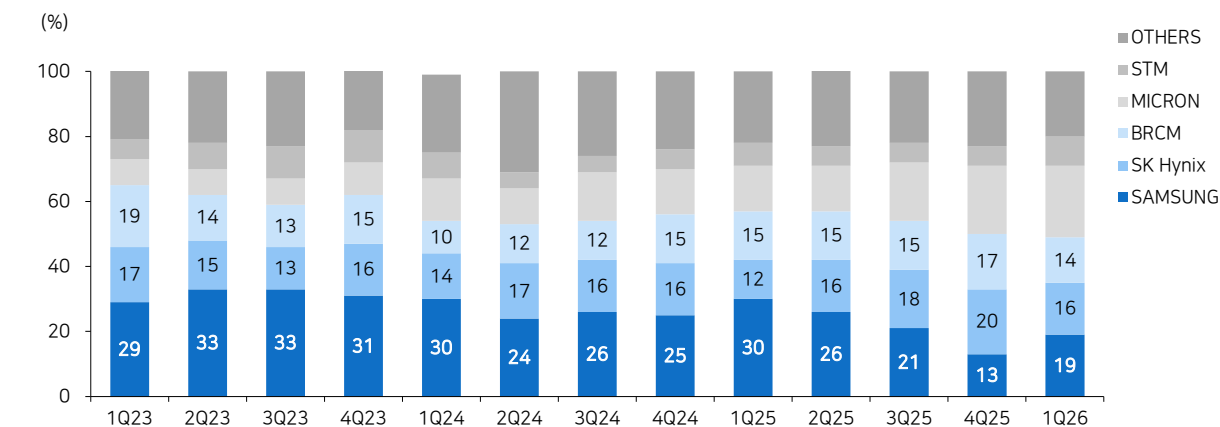
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림2 코리아씨키트 제품군별 매출 비중 추이



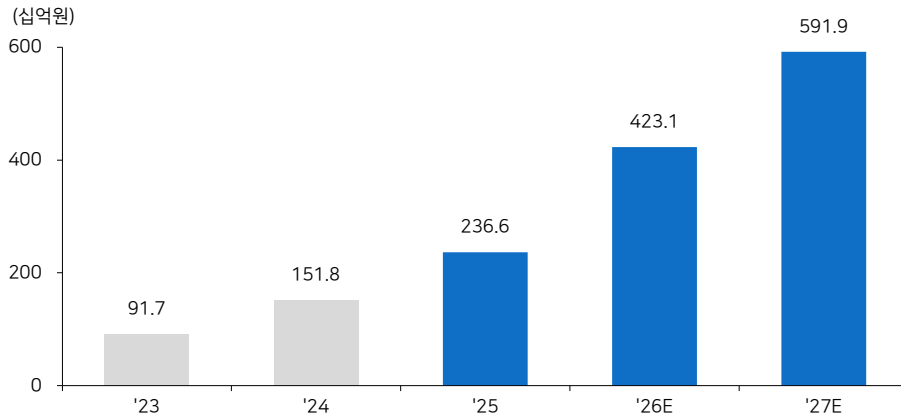
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림3 코리아씨키트 고객사별 매출 비중



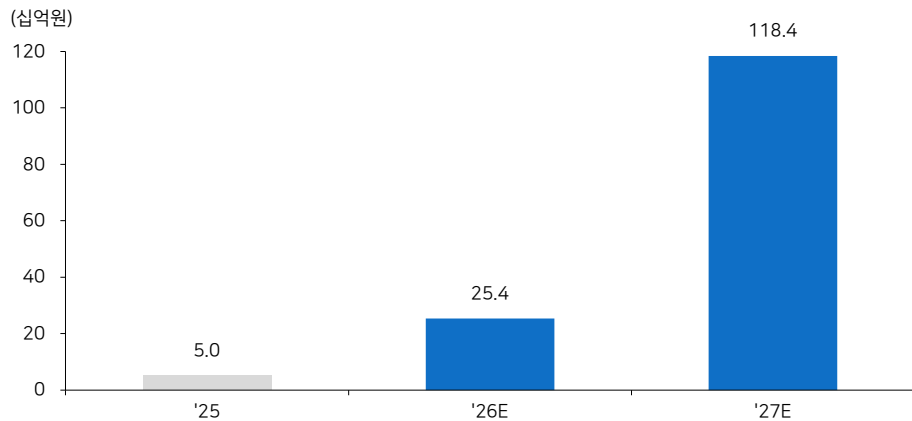
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림4 코리아씨키트 Memory Module 매출액 추이 및 전망



자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림5 코리아씨키트 SOCAMM 매출액 추이 및 전망



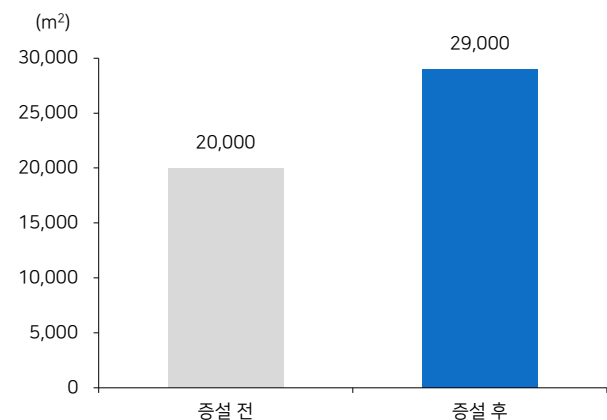
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

표3 코리아씨키트 메모리모듈 신규시설투자 공시 내용

구분	내용
투자목적	메모리반도체 및 최첨단 패키징 시장 대응을 위한 생산설비 증설
투자금액	99,300,000,000원
자기자본대비	14.6%
투자 시작일	2026. 1. 20
투자 종료일	2026. 12. 31

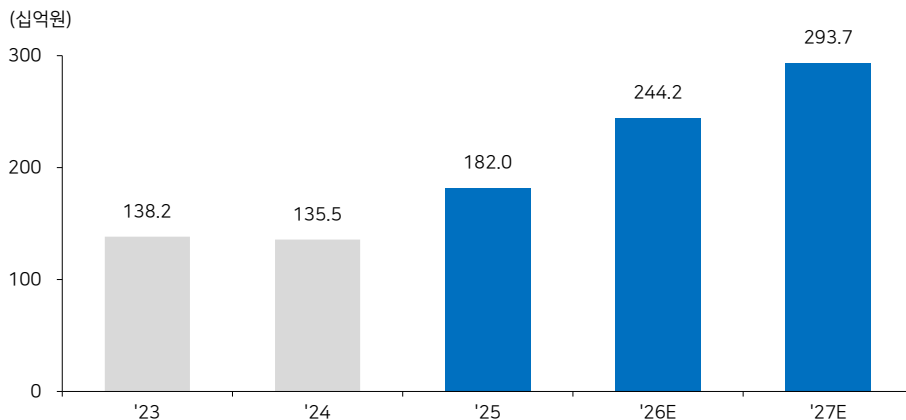
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림6 코리아씨키트 증설 전후 메모리모듈 Capa 비교



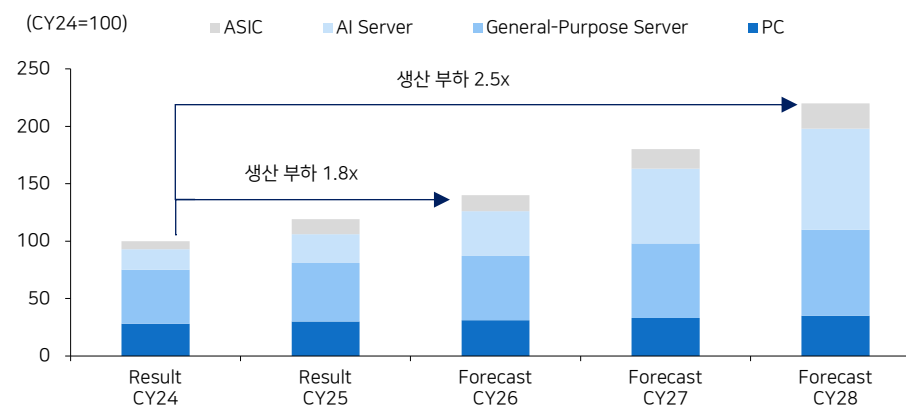
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림7 코리아씨키트 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



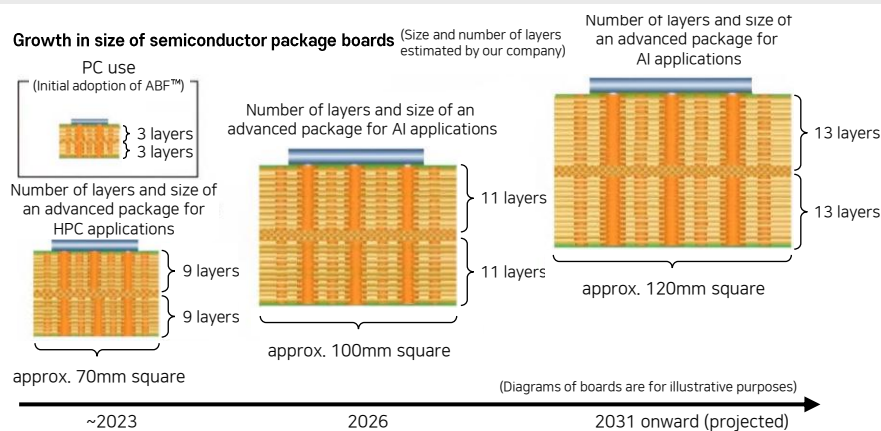
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림8 Ibsiden ABF 기판 수요 전망



자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

그림9 ABF 기술 로드맵



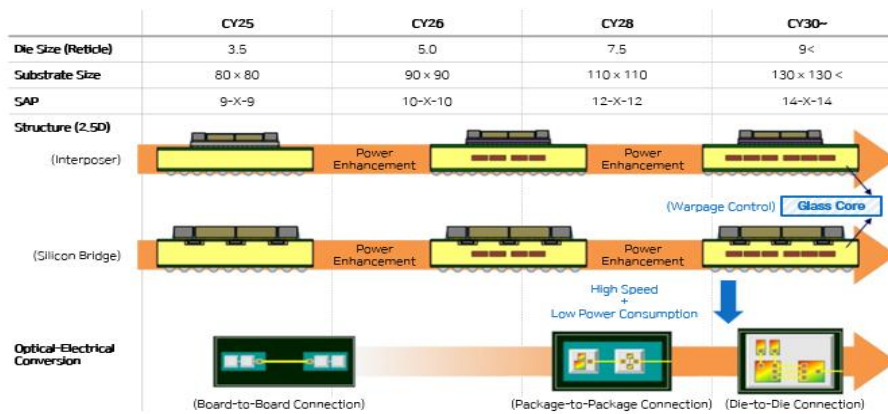
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

표4 Unimicron FC-BGA 로드맵

		2025	2026	2027
Structure		11/2/11 ; 8/6/8	14/n/14	16/n/16
Max. Body Size (mm)		93x93	150x150	>150x150
Bump Area	Bump Pitch	90	70	60
	SRO	45	35	30
Build up Layer	Line/Space	9/12	5/7	5/5
	Min. Via/Land Diameter	55/80	35/60	30/55
Core Layer	Line/Space	25/25	20/25	20/25

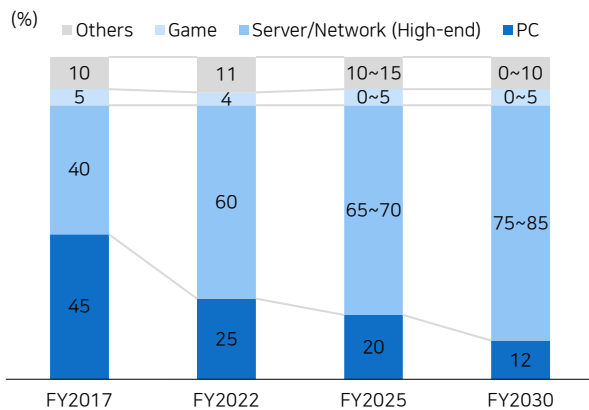
자료: Unimicron, 메리츠증권 리서치센터

그림10 Ibsiden ABF 기판 로드맵



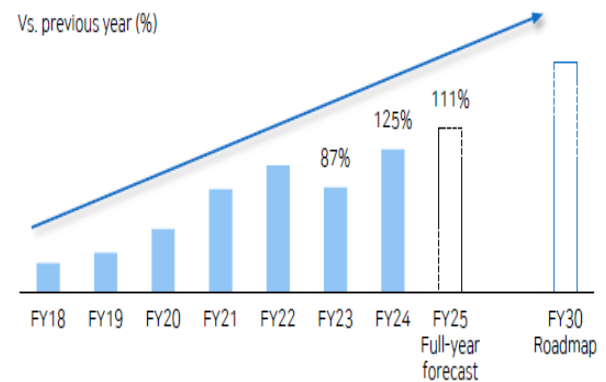
자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

그림11 Ajinomoto Build-up 필름 응용처별 판매 현황



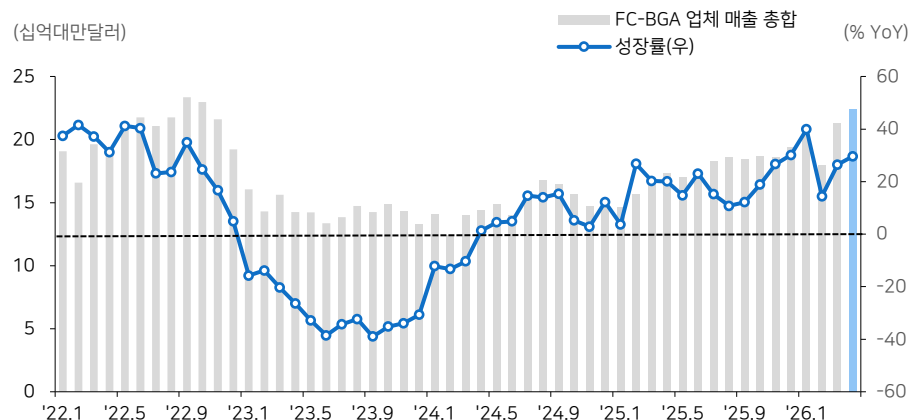
자료: Ajinomoto, 메리츠증권 리서치센터

그림12 Ajinomoto Build-up 필름 판매량 전망



자료: Ajinomoto, 메리츠증권 리서치센터

그림13 대만 FC-BGA 업체 합산 매출액 추이



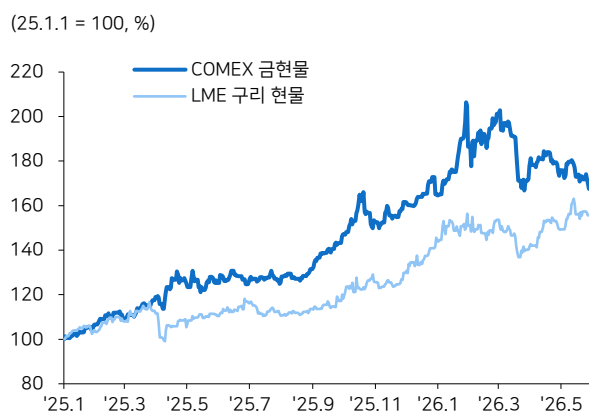
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

표5 코리아씨키트 매출액 대비 재료비 비중 추이

(백만원)	2022	2023	2024	2025	1Q26
CCL (PCB)	116,384	82,188	93,140	124,291	31,192
CCL (특수PCB)	28,749	27,066	22,063	22,540	3,377
기타	501,089	384,833	388,927	447,929	127,457
합계	646,222	494,087	504,130	594,760	162,026
매출액(십억원)	1,596.8	1,332.2	1,406.9	1,509.7	4,199
재료비 비중(%)	40%	37%	36%	39%	39%

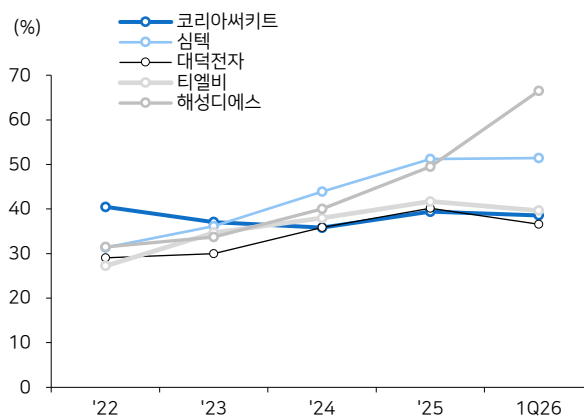
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림14 금, 구리 가격 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림15 국내 기판 업체 매출액 대비 재료비 비중 추이



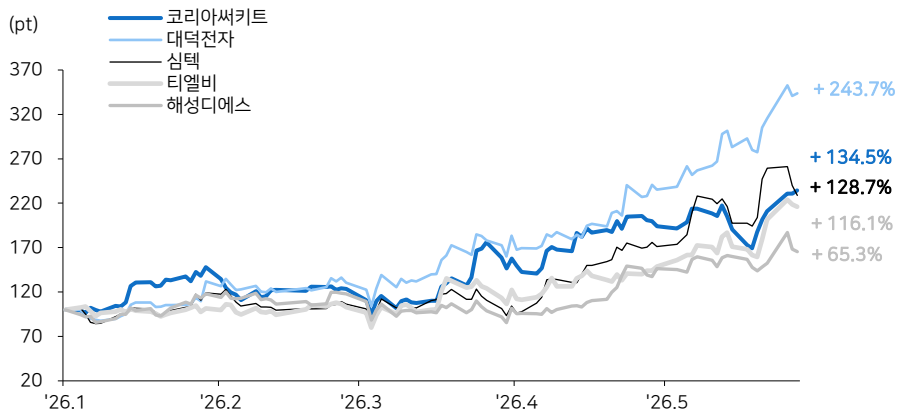
자료: 메리츠증권 리서치센터

표6 코리아씨키트 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 예상 EPS	6,538	별도 기준
적정배수 (배)	23.9	심텍,티엘비의 2027년 예상 PER 평균
적정가치	156,258	
적정주가	160,000	
현재주가	112,000	
상승여력 (%)	42.9%	

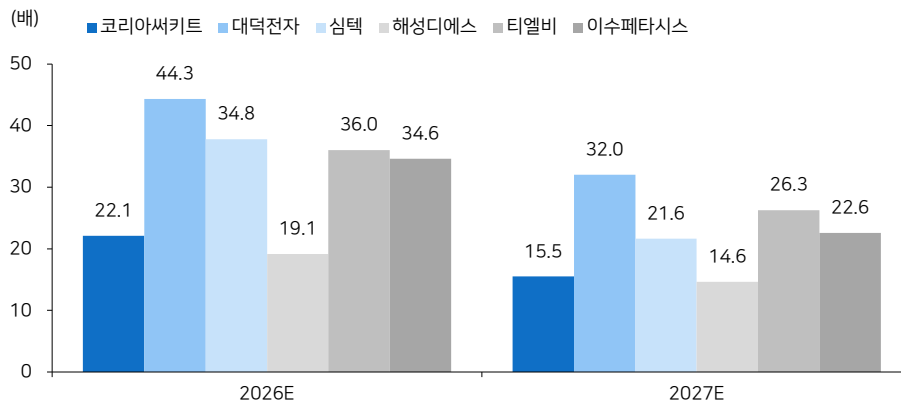
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림16 국내 메모리 기판 업체 YTD 주가 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림17 국내 기판 업체들 밸류에이션 비교 ('26, '27)



주: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표7 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	삼성전기	139,603	110.7	65.7	13.4	11.4	71.1	68.5	12.7	17.8	13,454	16,369	1,592	2,643	52.7	35.6
	Ibiden	34,877	87.5	63.5	9.1	8.1	0.0	37.8	10.9	13.6	3,167	3,788	566	786	31.3	23.3
	Kinsus	11,422	71.8	35.7	8.4	7.1	176.6	101.3	12.0	19.7	1,635	2,199	213	405	24.4	17.3
	Nanya PCB	17,483	66.8	29.7	10.5	8.8	318.2	125.2	17.8	31.7	1,821	2,626	313	712	31.4	17.0
	Unimicron	51,404	70.6	34.6	13.4	10.4	227.8	104.3	20.2	33.0	5,710	8,002	801	1,815	35.5	20.0
	대덕전자	8,144	44.3	32.0	7.9	6.5	278.1	38.3	18.9	21.9	1,492	1,772	229	312	24.7	19.4
	Toppa	8,397	19.5	16.0	1.0	1.0	0.0	21.9	5.5	6.5	11,875	12,282	527	621	9.0	8.1
MLB	이수페타시스	9,352	34.7	22.6	9.8	6.9	52.7	53.6	32.6	36.5	1,565	2,160	341	513	24.3	16.0
	대덕전자	8,144	44.3	32.0	7.9	6.5	278.1	38.3	18.9	21.9	1,492	1,772	229	312	24.7	19.4
	Unimicron	51,404	70.6	34.6	13.4	10.4	227.8	104.3	20.2	33.0	5,710	8,002	801	1,815	35.5	20.0
	Victory Giant	54,466	37.3	22.4	11.4	8.2	112.8	66.2	34.7	38.0	4,877	7,959	1,529	2,570	29.7	16.9
	WUS(Kunshan)	37,767	45.9	30.9	13.6	10.2	54.4	48.9	28.9	31.4	3,803	5,483	988	1,474	34.4	22.9
	Shennan Circuits	40,015	52.2	36.4	12.5	9.5	64.2	43.3	26.0	28.9	4,550	5,814	842	1,174	36.3	26.6
	Gold Circuit	21,478	33.9	21.0	14.1	10.7	95.5	61.9	51.1	50.8	3,151	4,494	914	1,477	20.9	13.0
	TTM Tech	19,801	49.7	37.2	9.7	8.0	121.8	33.4	19.3	20.8	3,913	4,619	493	680	31.5	25.1
PCB	코리아씨키트	2,686	22.1	15.5	5.6	4.3	155.7	42.4	24.4	26.9	1,786	2,123	138.5	215.3	15.3	10.9
	LG이노텍	26,910	35.4	29.8	4.2	3.7	111.2	18.5	12.4	12.7	24,154	25,739	1,084	1,250	12.8	11.9
	심텍	4,353	37.8	21.6	6.3	4.9	-160.4	74.9	18.8	25.5	1,787	2,194	159	273	20.1	13.8
	티엘비	1,242	35.9	26.2	7.3	5.6	70.8	37.1	24.2	24.5	357	451	50	75	21.9	15.2
	대덕전자	8,144	44.3	32.0	7.9	6.5	278.1	38.3	18.9	21.9	1,492	1,772	229	312	24.7	19.4
	해성디에스	1,559	19.3	14.7	2.5	2.1	222.0	30.6	13.5	15.5	814	921	103	131	10.7	8.7
	Tripod Tech	8,257	19.4	14.6	4.3	3.8	29.8	32.9	24.5	27.2	2,804	3,453	545	730	10.3	8.3
AI CCL	EMC	57,656	56.4	30.1	25.8	17.9	113.0	87.3	48.7	58.1	5,255	8,527	1,308	2,469	41.7	23.0
	TUC	14,156	48.3	26.2	18.4	12.8	160.3	84.1	43.9	53.6	1,818	2,790	388	676	34.2	21.3
	ITEQ	3,019	34.5	21.2	4.2	3.7	80.1	62.2	13.1	19.6	1,437	1,773	137	218	16.1	11.5
	Shengyi Tech	48,597	59.1	42.3	15.9	13.0	74.7	39.6	27.5	32.5	5,721	7,426	1,033	1,440	42.4	31.2
소재/부품	Ajinomoto	31,530	36.3	30.8	6.7	6.5	0.0	18.0	18.3	21.3	10,719	11,317	1,276	1,480	18.2	16.4
	Nitto Boseki	5,373	40.0	30.6	4.6	4.1	184.1	-45.8	12.3	14.8	865	980	181	237	20.8	16.0
	MEC	1,326	32.6	27.8	5.3	4.6	14.5	17.0	17.0	18.0	171	192	52	62	20.6	17.4
	Union Tool	2,696	34.9	28.8	3.9	3.5	11.7	21.4	n/a	n/a	357	402	60	114	18.2	16.1
	Topoint	1,930	56.5	24.2	8.6	9.9	167.3	133.2	15.5	41.5	229	428	54	126	n/a	n/a
	Dtech	22,429	162.9	97.8	45.2	33.2	125.0	66.6	30.3	38.4	551	848	162	275	117.8	71.6
	네오티스	440	34.1	16.8	6.9	5.1	166.5	102.9	21.2	33.5	102	156	19	32	19.4	11.1
	Mitsui mining	17,554	34.2	30.2	6.1	5.3	0.0	13.2	20.2	19.7	5,037	5,309	688	789	19.4	17.1
MLCC	삼성전기	139,603	110.7	65.7	13.4	11.4	71.1	68.5	12.7	17.8	13,454	16,369	1,592	2,643	52.7	35.6
	Murata	105,112	49.9	39.2	5.5	5.0	26.5	27.2	11.4	13.4	12,392	13,861	2,498	3,186	27.8	22.9
	Taiyo Yuden	10,625	68.0	45.2	4.7	4.4	0.0	50.5	7.6	10.9	2,411	2,637	227	331	20.6	16.9
	TDK	46,277	31.8	28.1	3.3	3.0	9.5	12.9	10.5	11.2	16,563	17,542	1,924	2,192	13.1	11.8
	Yageo	48,925	42.8	33.0	7.4	6.3	48.5	29.5	18.7	19.9	5,307	6,324	1,401	1,804	29.3	23.9
	삼화콘덴서	1,690	77.4	54.1	5.7	5.3	70.5	43.2	7.7	10.2	340	376	22	35	n/a	n/a
	아모텍	294	37.5	19.6	3.0	2.6	40.0	91.4	7.7	14.3	188	234	9	23	17.9	9.4

주: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준, 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

코리아씨키트 (007810)

KOSPI	8,185.29pt
시가총액	26,861억원
발행주식수	2,398만주
유동주식비율	45.91%
외국인비중	5.32%
52주 최고/최저가	112,000원/9,990원
평균거래대금	342.0억원

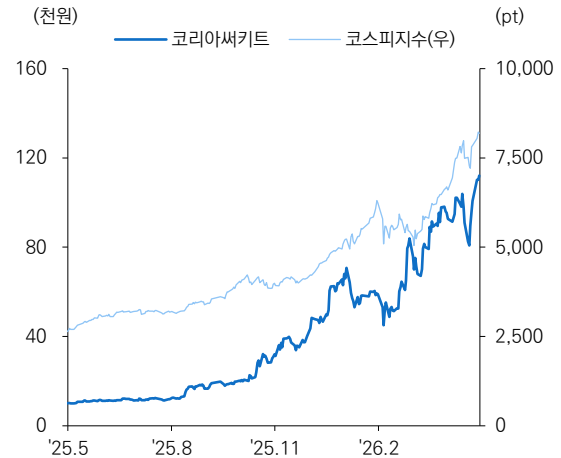
주요주주(%)

영풍 외 6 인	54.01
국민연금공단	6.38

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	16.7	258.4	1002.4
상대주가	-5.3	71.9	259.6

주가그래프



Financial Data

(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	0.66	8.0	-31.1	84.3
2025	1,509.7	53.8	47.3	1,984	-137.2	16,070	24.3	3.01	14.0	11.5	76.1
2026E	1,786.4	138.5	121.8	5,072	155.7	20,151	22.1	5.56	15.3	24.4	63.5
2027E	2,122.7	215.3	173.6	7,221	42.4	26,309	15.5	4.26	10.9	26.9	58.5
2028E	2,509.1	311.0	248.8	10,359	43.5	35,181	10.8	3.18	7.6	29.2	52.4

코리아씨키트 (007810)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,407.0	1,509.7	1,786.4	2,122.7	2,509.1
매출액증가율(%)	5.6	7.3	18.3	18.8	18.2
매출원가	1,388.9	1,399.9	1,586.1	1,832.6	2,115.4
매출총이익	18.0	109.9	200.3	290.1	393.7
판매관리비	51.2	56.0	61.8	74.8	82.7
영업이익	-33.2	53.8	138.5	215.3	311.0
영업이익률(%)	-2.4	3.6	7.8	10.1	12.4
금융손익	-9.3	-6.8	-5.7	-1.1	4.6
종속/관계기업손익	-2.9	-0.4	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-113.0	8.9	19.5	18.8	18.5
세전계속사업이익	-158.4	55.5	152.3	233.0	334.1
법인세비용	-29.4	1.7	18.3	41.9	60.1
당기순이익	-129.0	53.8	134.1	191.1	273.9
지배주주지분 순이익	-125.9	47.3	121.8	173.6	248.8

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	99.5	39.1	148.3	192.5	262.4
당기순이익(손실)	-129.0	53.8	134.1	191.1	273.9
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	-32.5	-39.4	-45.3
투자활동 현금흐름	-64.7	-109.7	-51.9	-47.1	-41.3
유형자산의증가(CAPEX)	-49.8	-77.1	-50.0	-40.0	-30.0
투자자산의감소(증가)	-145.3	-71.1	-0.7	-0.9	-1.0
재무활동 현금흐름	8.2	10.2	-72.9	-2.7	-2.6
차입금의 증감	37.3	13.9	-70.1	0.1	0.2
자본의 증가	-0.1	0.5	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	47.4	-63.4	23.6	142.7	218.4
기초현금	89.5	136.9	73.5	97.1	239.8
기말현금	136.9	73.5	97.1	239.8	458.3

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	576.8	652.9	782.7	1,054.4	1,421.2
현금및현금성자산	136.9	73.5	97.1	239.8	458.3
매출채권	221.8	239.2	283.0	336.2	397.5
재고자산	120.6	185.4	219.3	260.6	308.1
비유동자산	678.6	739.7	724.2	705.4	684.2
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	321.2	322.1	323.1
자산총계	1,255.4	1,392.6	1,506.9	1,759.8	2,105.3
유동부채	291.4	383.8	355.1	405.6	463.6
매입채무	89.3	106.7	126.2	150.0	177.3
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	229.9	244.1	260.5
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	585.0	649.7	724.1
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	367.7	538.4	784.5
비지배주주지분	302.2	350.8	363.1	380.6	405.7
자본총계	681.2	790.6	921.9	1,110.1	1,381.3

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	59,564	63,915	74,658	88,509	104,622
EPS(지배주주)	-5,331	1,984	5,072	7,221	10,359
CFPS	5,352	5,376	8,557	11,465	15,145
EBITDAPS	3,338	5,043	8,557	11,465	15,145
BPS	13,848	16,070	20,151	26,309	35,181
DPS	0	100	100	100	100
배당수익률(%)	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1
Valuation(Multiple)					
PER	-1.7	24.3	22.1	15.5	10.8
PCR	1.7	9.0	13.1	9.8	7.4
PSR	0.2	0.8	1.5	1.3	1.1
PBR	0.66	3.01	5.56	4.26	3.18
EBITDA(십억원)	78.9	119.1	204.7	275.0	363.2
EV/EBITDA	8.0	14.0	15.3	10.9	7.6
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-31.1	11.5	24.4	26.9	29.2
EBITDA 이익률	5.6	7.9	11.5	13.0	14.5
부채비율	84.3	76.1	63.5	58.5	52.4
금융비용부담률	0.9	1.0	0.7	0.5	0.5
이자보상배율(x)	-2.6	3.7	10.5	18.7	26.9
매출채권회전율(x)	6.6	6.6	6.8	6.9	6.8
재고자산회전율(x)	11.2	9.9	8.8	8.8	8.8

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	<p>Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상</p> <p>Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만</p> <p>Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만</p>
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	<p>Overweight (비중확대)</p> <p>Neutral (중립)</p> <p>Underweight (비중축소)</p>

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

코리아씨킵트 (007810) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2026.01.28	기업브리프	Buy	82,000	양승수	-30.1	-13.8	
2026.03.23	채권분석	Buy	95,000	양승수	-9.6	9.4	
2026.05.20	기업브리프	Buy	112,000	양승수	-9.5	-1.6	
2026.05.29	기업브리프	Buy	160,000	양승수	-	-	