코리아써키트 (007810)

혼자 디스카운트 받을 이유가 없다

전기전자/IT부품
Analyst 양승수
seungsoo.yang@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 5. 20

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	112,000원
현재주가 (5.19)	80,800원
상승여력	38.6%

1Q26 Review: 오해와 진실

1Q26 연결 기준 매출액(4,199억원)과 영업이익(264억원)은 당사 추정치에 부합했다. 연결 기준으로는 인터플렉스 실적이 예상보다 저조했고, 시그네틱스의 적자 부담도 높은 수준에서 지속되며 수익성이 기대치를 하회했다. 다만 자회사를 제외한 별도 기준 영업이익(247억원)은 당사 추정치(220억원)을 12.3% 상회했다. 연초 예상대로 북미 메모리 고객사의 재고 소화 영향으로 Memory Module 매출액이 전분기 대비 감소했음에도, SSD향 매출 증가와 FC-BGA를 포함한 패키지기판 제품군의 성장이 이를 일부 상쇄하며 기대 이상의 수익성을 달성했다.

숫자로 확인될 업황 개선

HDI: 3월부터 북미 메모리 고객사향 수주가 정상화됐고, 4월에는 수주 규모가 추가 확대된 것으로 파악된다. 국내 메모리 고객사향으로도 DDR5-6,400 제품을 중심으로 동사의 점유율이 빠르게 상승하고 있다. 1분기 중 지난해 발표한 메모리모듈향 Capex의 절반 이상에 대한 설비 발주를 완료했으며, 잔여 발주도 7~8월 내 마무리할 계획이다. 이에 따라 3분기부터는 증설 효과가 반영되며 추가적인 점유율 확대가 기대된다. 또한 국내 경쟁사에 이어 SoCAMM2향 샘플 매출이 4월에 약 30억원 규모로 처음 발생했으며, 하반기부터는 북미 고객사를 시작으로 본격 양산이 예상된다.

Package Substrate: 2분기는 주요 고객사향 FC-BGA 매출이 일시적으로 감소할 것으로 예상된다. 메모리 공급 부족으로 로우엔드 제품군의 수요 회복이 지연되고 있기 때문이다. 다만 주요 고객사 대상 하이엔드 제품 개발 품목이 확대되고 있어, 하반기부터는 FC-BGA 매출이 재차 우상향할 전망이다. 빠르면 연말, 늦어도 내년 초에는 주 고객사 스위치향 대면적 FC-BGA 제품의 양산시작도 예상된다. FC-CSP은 우주항공 고객사향 매출이 크게 확대되고 있다. 또한 이번 분기부터 LPDDR용 기판 양산이 시작되면서 주요 고객사향 FC-BGA 매출 감소를 일부 상쇄할 것으로 예상된다.

PCB 밸류체인 내 가장 편안한 선택지

동사의 밸류에이션은 국내 PCB 업종 내 가장 낮은 수준에 위치해 있다. 별도 기준으로 보더라도 국내 경쟁사 대비 저평가 매력이 뚜렷하며, 연결 기준에서도 인터플렉스의 흑자가 시그네틱스의 적자를 상쇄하고 있어, 밸류에이션 부담으로 작용하지 않는다. 당사는 '27년 PCB 업사이클을 FC-BGA와 SoCAMM이 주도할 것으로 전망하고 있다. 이에 따라 FC-BGA와 SoCAMM을 모두 공급하는 동사가 타 기판 업체 대비 업황 개선 수혜를 보다 직접적으로 누릴 수 있는 업체라 판단된다. 투자의견 Buy를 유지하고 적정주가를 112,000원으로 상향 제시하며, 업황 개선 수혜와 밸류에이션 매력을 동시에 감안해 동사를 커버리지 중소형주 내 Top Pick으로 제시한다. .

표1 코리아써키트 1Q26 실적 Review

(십억원)	1Q26P	1Q25	(% YoY)	4Q25	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	**419.9**	354.6	18.4%	448.1	-6.3%	422.3	-0.6%	427.5	-1.8%
영업이익	**26.4**	3.6	635.2%	36.1	-26.7%	29.0	-8.8%	26.5	-0.3%
세전이익	**37.0**	4.3	753.4%	31.6	16.8%	28.9	27.8%	26.1	41.5%
지배주주순이익	**30.1**	1.1	2596.7%	27.5	9.6%	21.0	43.7%	20.1	50.0%
영업이익률(%)	**6.3%**	1.0%		8.0%		6.9%		6.2%	
세전이익률(%)	**8.8%**	1.2%		7.1%		6.9%		6.1%	
순이익률(%)	**7.2%**	0.3%		6.1%		5.0%		4.7%	

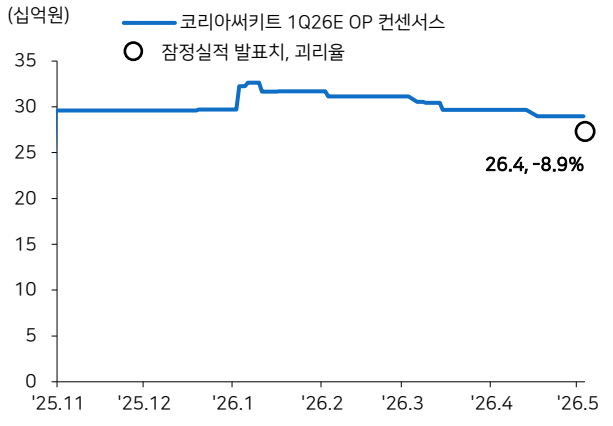
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 코리아써키트 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	**1,786.4**	1,846.7	-3.3%	**2,103.3**	2,196.4	-4.2%
영업이익	**138.5**	135.3	2.4%	**203.6**	189.9	7.3%
세전이익	**152.3**	133.7	14.0%	**221.3**	192.0	15.3%
지배주주 순이익	**121.8**	106.8	14.0%	**164.8**	143.0	15.3%
영업이익률(%)	**7.8%**	7.3%		**9.7%**	8.6%	
세전이익률(%)	**8.5%**	7.2%		**10.5%**	8.7%	
순이익률(%)	**6.8%**	5.8%		**7.8%**	6.5%	

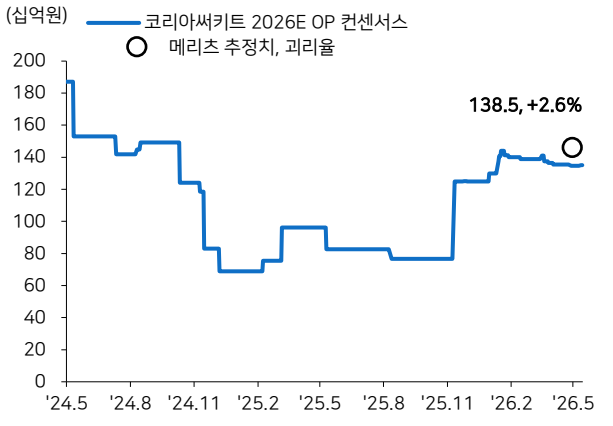
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q26P 영업이익, 컨센서스 8.9% 하회



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 2.6% 상회 전망



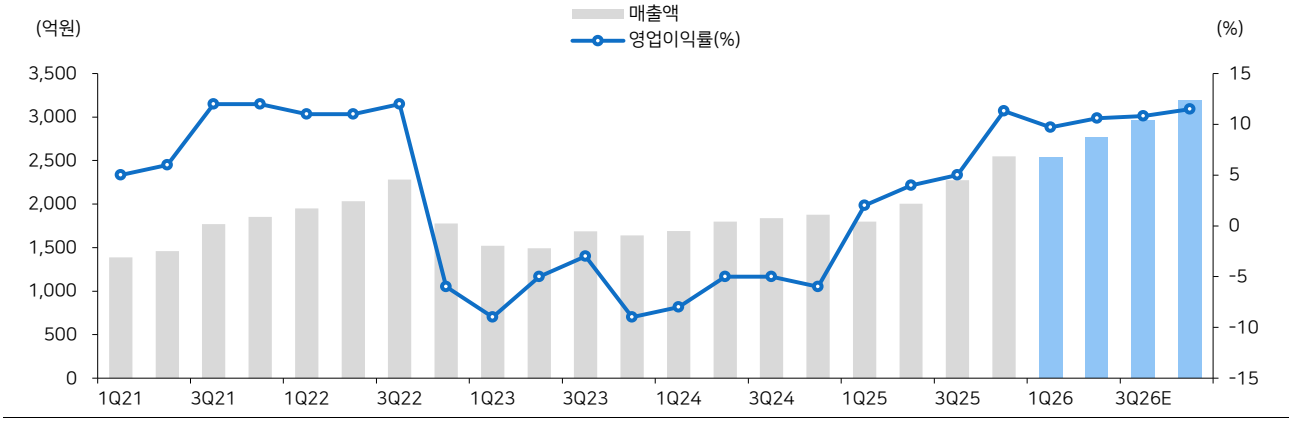
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 코리아써키트 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**	**1,470**	**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**	**2,103.3**
(% 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%	17.7%
매출액(별도)	**180.0**	**200.5**	**227.6**	**254.9**	**253.7**	**276.7**	**296.0**	**319.0**	**863.0**	**1,145.5**	**1,430.6**
HDI	104.4	110.3	132.0	145.3	134.5	160.5	174.6	191.4	492.0	661.0	872.7
Build-up	53.3	58.3	51.7	47.9	48.4	42.8	44.6	42.6	211.3	178.5	218.2
Module/SSD	41.4	44.1	68.3	82.8	75.3	105.8	112.1	129.9	236.6	423.1	584.7
Others	9.7	7.8	12.0	14.5	10.8	11.9	17.9	18.9	44.1	59.5	69.8
Package Substrate	75.6	90.2	95.6	109.6	119.3	116.2	121.4	127.6	371.0	484.4	557.9
FC-BGA	39.6	42.1	45.5	54.8	59.6	56.4	61.9	66.4	182.0	244.2	290.1
Others	36.0	48.1	50.1	54.8	59.6	59.9	59.5	61.2	189.0	240.2	267.8
영업이익(별도)	**3.6**	**8.5**	**12.3**	**28.8**	**24.7**	**29.3**	**32.0**	**36.8**	**53.1**	**122.8**	**185.8**
(% 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%	51.2%
영업이익률(별도)	**2.0%**	**4.2%**	**5.4%**	**11.3%**	**9.7%**	**10.6%**	**10.8%**	**11.5%**	**6.2%**	**10.7%**	**13.0%**
영업이익(연결)	**-1.7**	**6.2**	**13.3**	**36.1**	**26.4**	**32.2**	**35.7**	**44.2**	**53.8**	**138.5**	**203.6**
(% 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%	47.0%
영업이익률(연결)	**-0.5%**	**1.9%**	**3.5%**	**8.0%**	**6.3%**	**7.7%**	**8.0%**	**8.8%**	**3.6%**	**7.8%**	**9.7%**
세전이익	4.3	3.2	16.4	31.6	37.0	35.6	39.2	40.6	55.5	152.3	221.3
지배주주순이익	1.1	7.0	11.6	27.5	30.1	28.2	31.4	32.0	47.3	121.8	164.8
지배주주순이익률(%)	0.3%	2.1%	3.1%	6.1%	7.2%	6.7%	7.1%	6.4%	3.1%	6.8%	7.8%

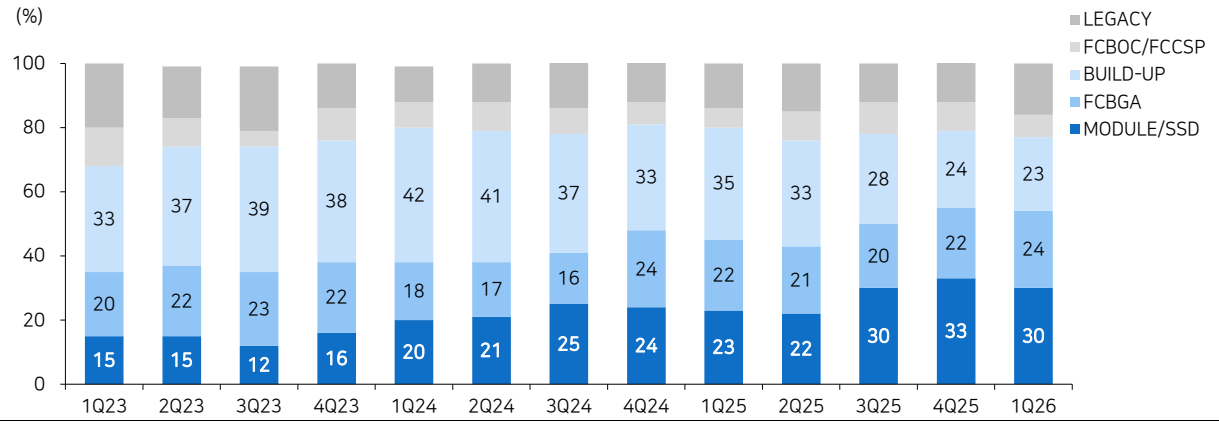
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림3 코리아써키트 분기별 매출액 추이 및 전망 (별도 기준)



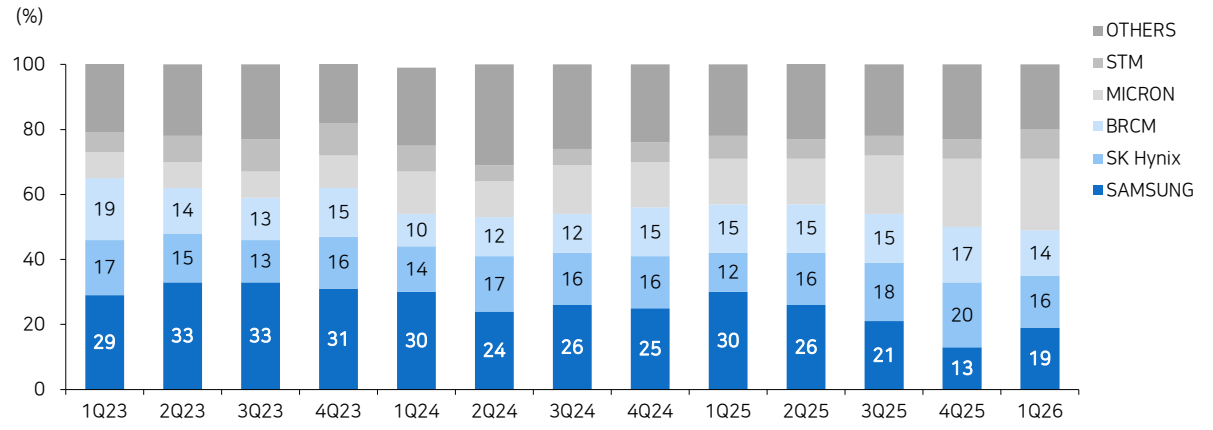
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림4 코리아써키트 제품군별 매출 비중 추이



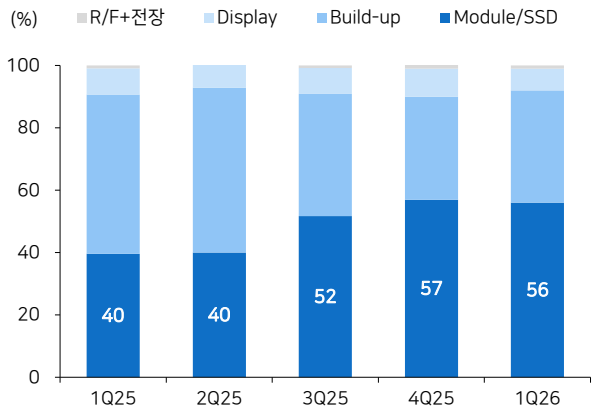
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 코리아써키트 고객사별 매출 비중



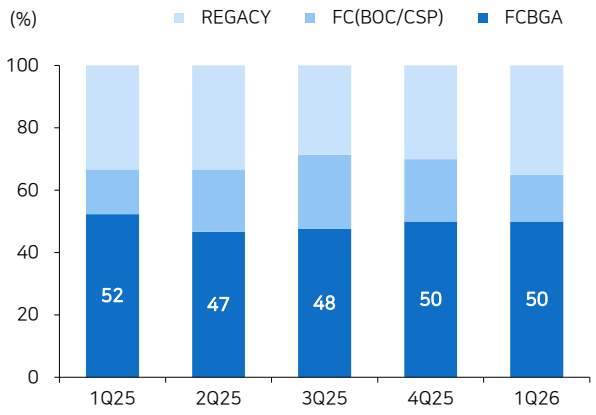
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림6 HDI 제품군 내 매출 비중



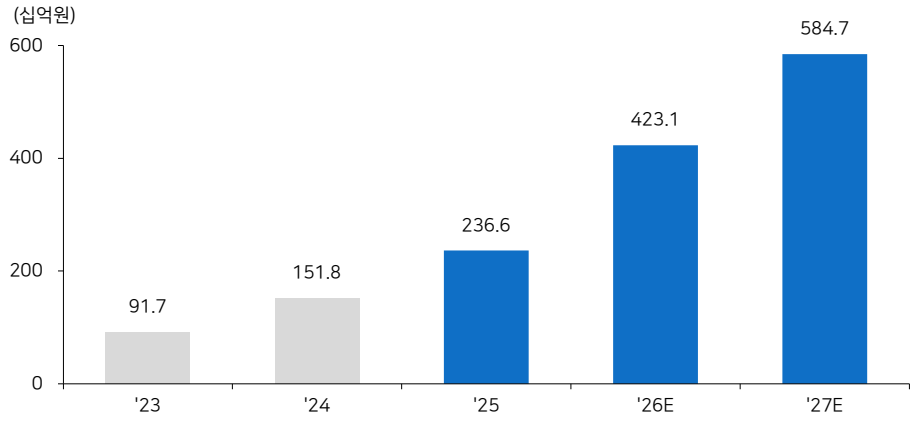
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림7 PKG 제품군 매출 비중



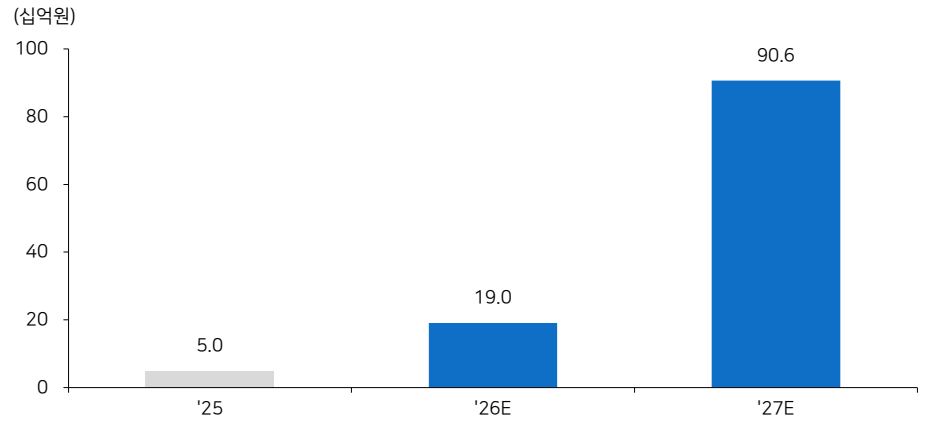
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림8 코리아써키트 Memory Module 매출액 추이 및 전망



자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림9 코리아써키트 SOCAMM 매출액 추이 및 전망



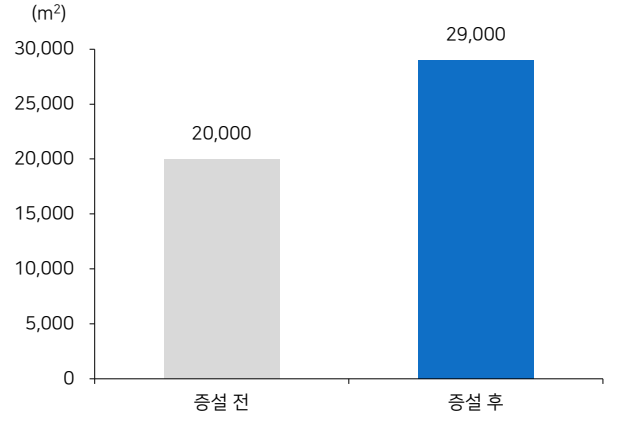
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

표4 코리아써키트 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

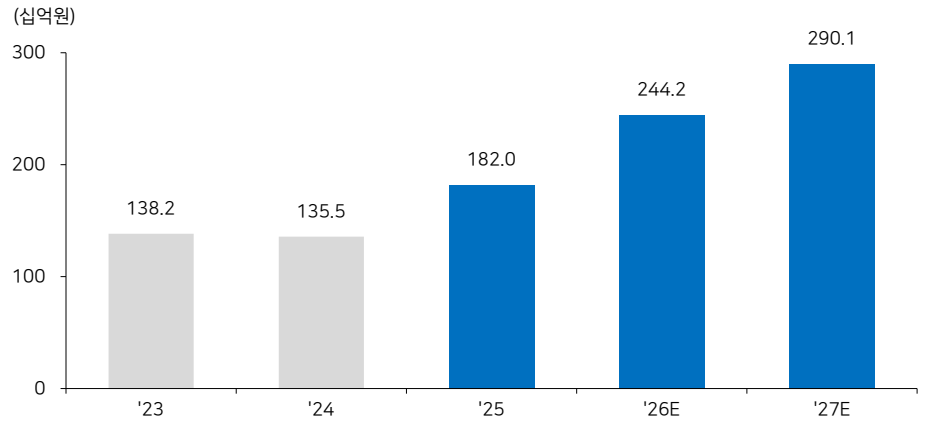
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림10 코리아써키트 증설 전후 메모리모듈 Capa 비교



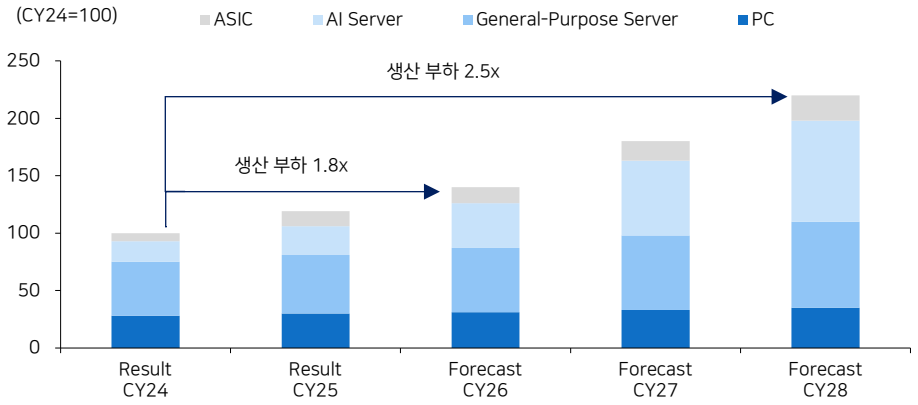
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림11 코리아써키트 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



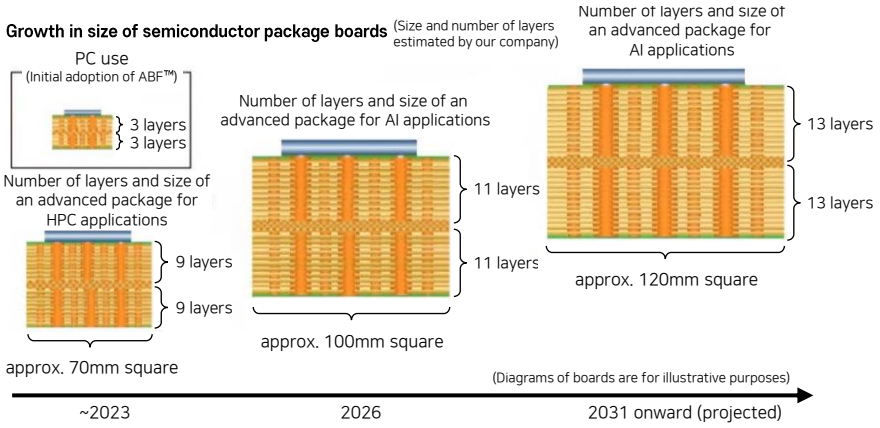
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림12 Ibiden ABF 기판 수요 전망



자료: Ibiden, 메리츠증권 리서치센터

그림13 ABF 기술 로드맵



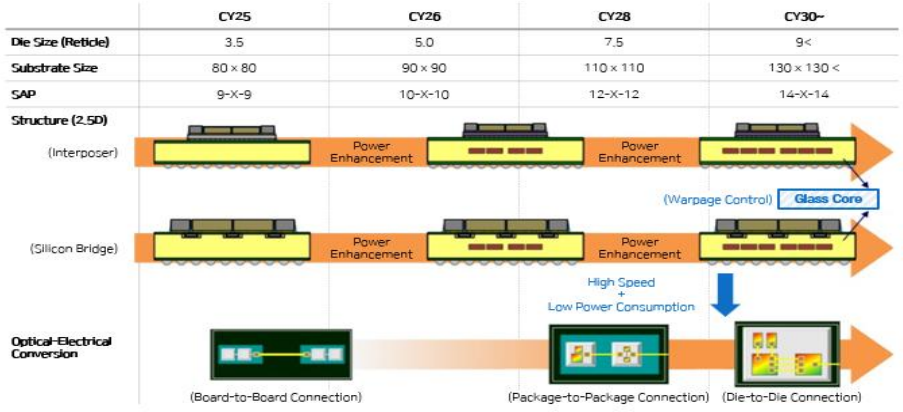
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

표5 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

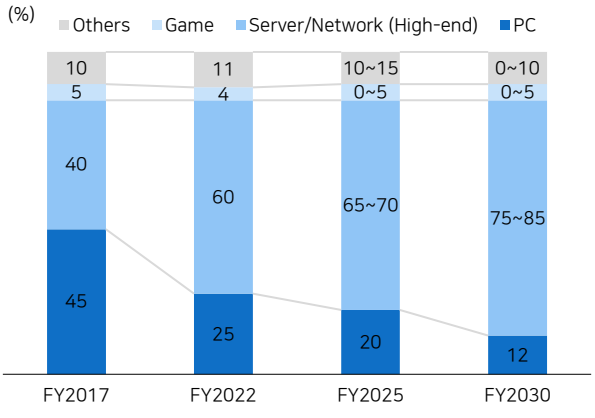
자료: Unimicron, 메리츠증권 리서치센터

그림14 Ibiden ABF 기판 로드맵



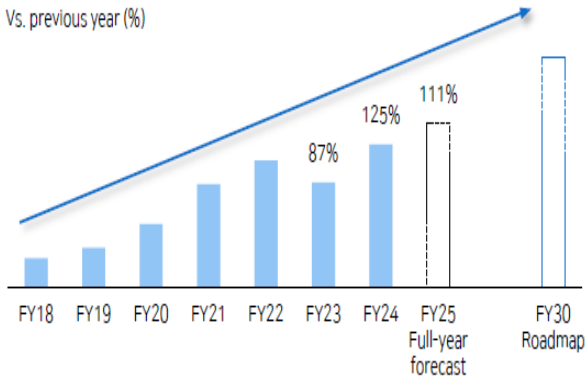
자료: Ibiden, 메리츠증권 리서치센터

그림15 Ajinomoto Build-up 필름 응용처별 판매 현황



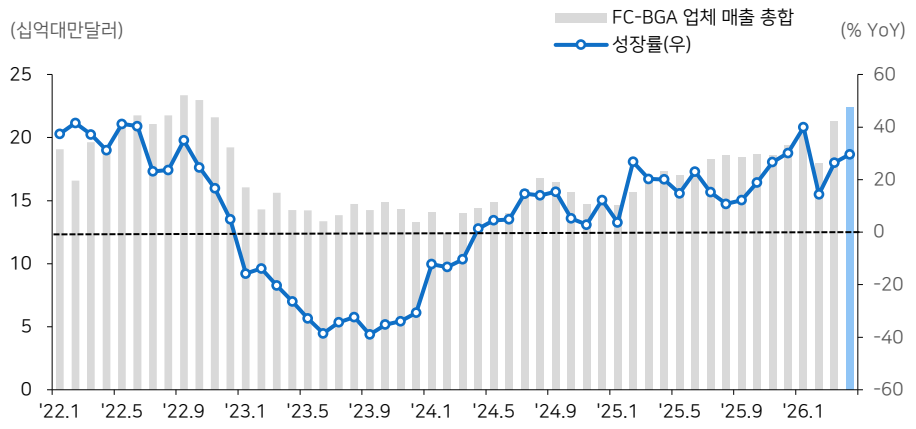
자료: Ajinomoto, 메리츠증권 리서치센터

그림16 Ajinomoto Build-up 필름 판매량 전망



자료: Ajinomoto, 메리츠증권 리서치센터

그림17 대만 FC-BGA 업체 합산 매출액 추이



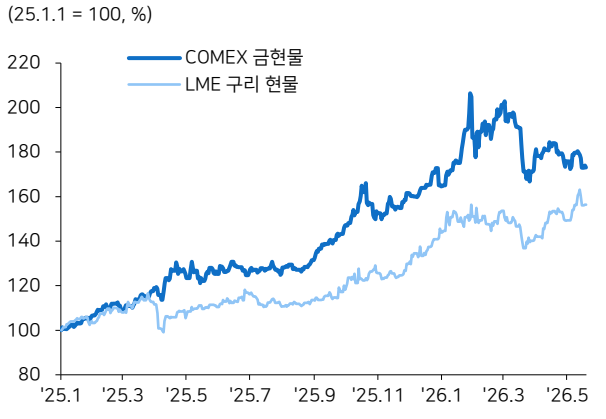
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

표6 코리아써키트 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%

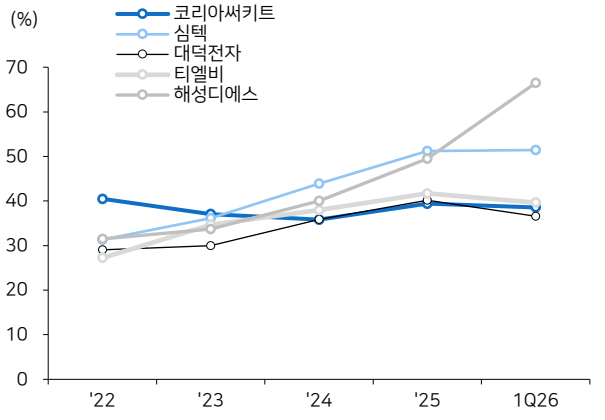
자료: 코리아써키트, 메리츠증권 리서치센터

그림18 금, 구리 가격 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림19 국내 기판 업체 매출액 대비 재료비 비중 추이



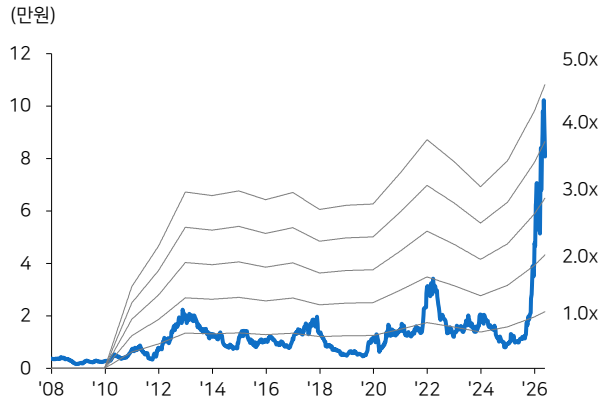
자료: 메리츠증권 리서치센터

표7 코리아써키트 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 예상 EPS	6,221	별도 기준
적정배수 (배)	18.0	심텍의 2027년 예상 PER
적정가치	111,978	
적정주가	**112,000**	
현재주가	80,800	
상승여력 (%)	**38.6%**	

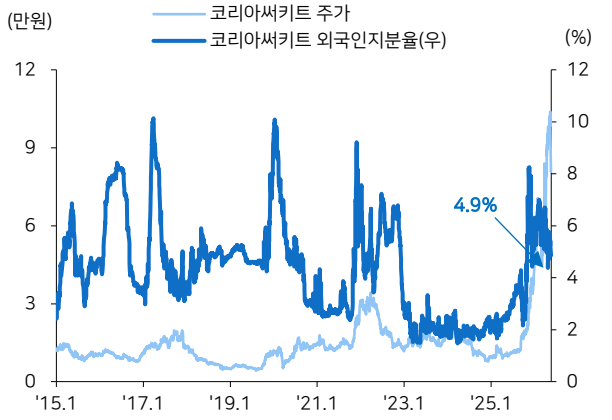
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림20 코리아써키트 12MF PBR 밴드



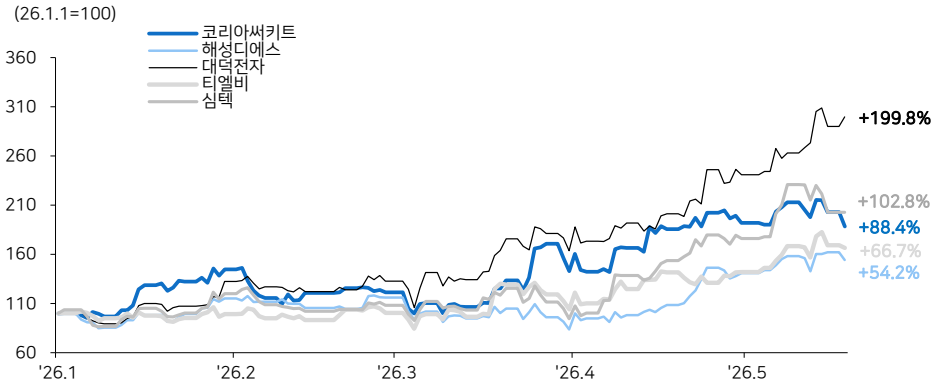
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림21 코리아써키트 외국인 지분율 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림22 국내 메모리 기판 업체 YTD 주가 추이



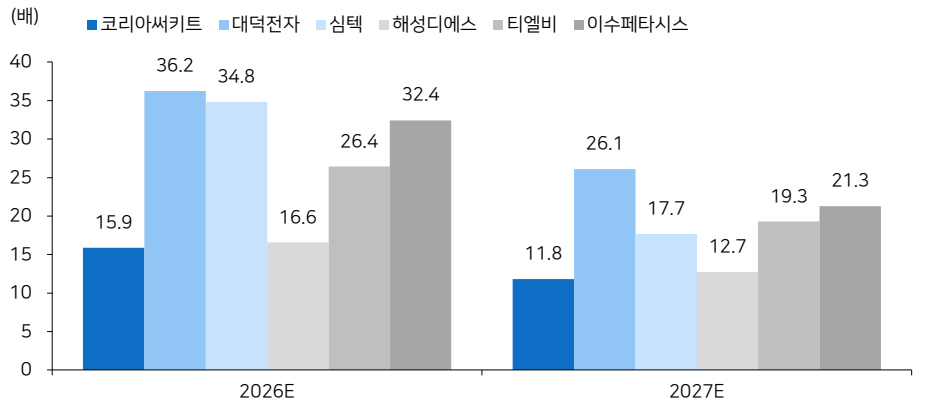
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표8 글로벌 PCB 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	71,706	57.8	37.1	6.9	5.9	69.4	55.8	12.5	16.6	13,410	15,952	1,567	2,473	27.3	19.6
	Ibiden	27,126	69.6	50.4	7.1	6.3	367.8	38.1	10.7	13.3	3,174	3,757	558	756	24.5	18.3
	Kinsus	8,537	55.1	27.9	6.3	5.4	170.2	97.6	11.8	19.1	1,633	2,173	210	392	18.8	13.6
	Nanya PCB	16,285	62.7	28.0	9.9	8.2	316.1	124.6	17.8	31.7	1,822	2,620	313	710	29.6	16.1
	Unimicron	40,703	56.5	27.8	10.8	8.4	225.7	102.8	20.2	33.1	5,700	7,918	802	1,798	28.5	16.1
	대덕전자	6,637	36.2	26.1	6.5	5.3	287.2	38.8	18.9	21.9	1,492	1,772	229	311	20.0	15.8
	Toppan	8,140	16.3	13.7	0.9	0.9	867.0	19.1	5.8	6.7	11,794	12,218	557	663	8.2	7.3
MLB	이수페타시스	8,809	32.7	21.5	9.3	6.7	52.9	52.3	32.5	36.2	1,561	2,134	330	508	22.9	15.3
	대덕전자	6,637	36.2	26.1	6.5	5.3	287.2	38.8	18.9	21.9	1,492	1,772	229	311	20.0	15.8
	Unimicron	40,703	56.5	27.8	10.8	8.4	225.7	102.8	20.2	33.1	5,700	7,918	802	1,798	28.5	16.1
	Victory Giant	48,422	33.5	20.1	10.2	7.3	111.9	66.2	34.7	38.0	4,867	7,942	1,526	2,565	26.6	15.1
	WUS(Kunshan)	29,007	36.0	24.6	10.5	7.9	51.1	46.7	28.8	31.1	3,803	5,333	966	1,423	26.6	17.7
	Shennan Circuits	33,255	43.6	30.4	10.4	8.0	64.5	42.2	26.0	28.9	4,528	5,782	838	1,167	30.3	22.3
	Gold Circuit	20,719	35.6	22.3	14.9	10.8	82.6	59.6	49.5	57.2	3,011	4,269	861	1,389	22.1	13.6
	TTM Tech	16,498	44.8	32.2	8.1	6.8	105.0	38.9	19.3	20.8	3,805	4,440	493	670	27.8	21.5
PCB	**코리아써키트**	**1,938**	**15.9**	**11.8**	**4.0**	**3.1**	**155.7**	**35.2**	**24.4**	**25.8**	**1,786**	**2,103**	**138.5**	**203.7**	**11.6**	**8.5**
	LG이노텍	18,602	24.8	21.4	2.9	2.6	108.2	16.3	12.2	12.5	24,083	25,636	1,070	1,210	9.0	8.4
	심텍	3,649	35.8	18.1	5.2	4.1	흑전	97.2	18.8	25.5	1,787	2,194	159	273	17.3	11.8
	티엘비	924	26.7	19.5	5.4	4.2	70.8	37.1	24.2	24.5	357	451	50	75	16.6	11.5
	대덕전자	6,637	36.2	26.1	6.5	5.3	287.2	38.8	18.9	21.9	1,492	1,772	229	311	20.0	15.8
	해성디에스	1,355	16.8	12.9	2.1	1.9	231.9	30.5	13.5	15.4	814	921	103	130	9.2	7.6
	Tripod Tech	7,678	18.3	13.8	4.0	3.6	27.7	33.4	24.3	27.0	2,777	3,419	540	725	9.4	7.5

주: 코리아써키트는 당사 추정치 기준, 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림23 국내 기판 업체들 밸류에이션 비교 ('26, '27)



주: 코리아써키트는 당사 추정치 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

코리아써키트 (007810)

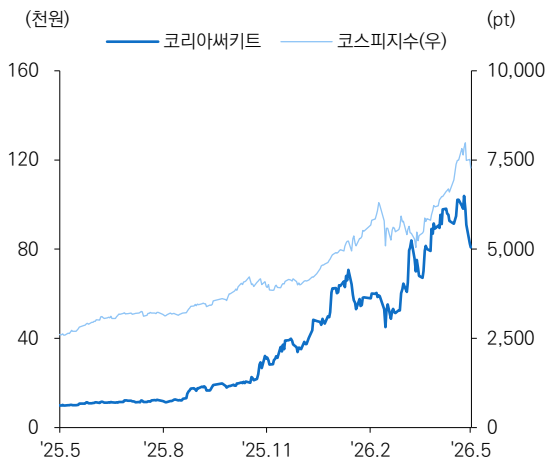
KOSPI	7,271.66pt
시가총액	19,378억원
발행주식수	2,398만주
유동주식비율	45.91%
외국인비중	5.08%
52주 최고/최저가	103,900원/9,840원
평균거래대금	320.7억원

주요주주(%)

영풍 외 6 인	54.01
국민연금공단	6.38

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-9.5	156.9	715.3
상대주가	-23.0	38.8	191.9

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	15.9	4.01	11.6	24.4	63.5
2027E	2,103.3	203.7	164.8	6,856	35.2	25,993	11.8	3.11	8.5	25.8	58.7
2028E	2,315.6	253.6	205.7	8,560	24.9	33,310	9.4	2.43	6.7	25.0	51.9

코리아써키트 (007810)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**1,407.0**	**1,509.7**	**1,786.4**	**2,103.3**	**2,315.6**
매출액증가율(%)	5.6	7.3	18.3	17.7	10.1
매출원가	1,388.9	1,399.9	1,586.1	1,825.2	1,982.7
매출총이익	18.0	109.9	200.3	278.1	332.9
판매관리비	51.2	56.0	61.8	74.4	79.3
영업이익	**-33.2**	**53.8**	**138.5**	**203.7**	**253.6**
영업이익률(%)	-2.4	3.6	7.8	9.7	11.0
금융손익	-9.3	-6.8	-5.7	-1.2	4.1
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	221.3	276.1
법인세비용	-29.4	1.7	18.3	39.8	49.7
당기순이익	**-129.0**	**53.8**	**134.1**	**181.4**	**226.4**
지배주주지분 순이익	-125.9	47.3	121.8	164.8	205.7

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**99.5**	**39.1**	**148.3**	**185.2**	**235.3**
당기순이익(손실)	-129.0	53.8	134.1	181.4	226.4
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	-37.1	-24.9
투자활동 현금흐름	**-64.7**	**-109.7**	**-51.9**	**-45.6**	**-27.9**
유형자산의증가(CAPEX)	-49.8	-77.1	-50.0	-40.0	-30.0
투자자산의감소(증가)	-145.3	-71.1	-0.7	-0.8	-0.6
재무활동 현금흐름	**8.2**	**10.2**	**-72.9**	**-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	23.6	136.9	204.7
기초현금	89.5	136.9	73.5	97.1	234.0
기말현금	136.9	73.5	97.1	234.0	438.7

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	576.8	652.9	782.7	1,041.1	1,327.3
현금및현금성자산	136.9	73.5	97.1	234.0	438.7
매출채권	221.8	239.2	283.0	333.2	366.8
재고자산	120.6	185.4	219.3	258.2	284.3
비유동자산	678.6	739.7	724.2	705.4	683.7
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	322.0	322.6
자산총계	**1,255.4**	**1,392.6**	**1,506.9**	**1,746.5**	**2,011.0**
유동부채	291.4	383.8	355.1	402.7	434.5
매입채무	89.3	106.7	126.2	148.6	163.6
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	243.3	252.3
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**	**646.0**	**686.8**
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	529.7	732.6
비지배주주지분	302.2	350.8	363.1	379.7	400.4
자본총계	**681.2**	**790.6**	**921.9**	**1,100.5**	**1,324.1**

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	59,564	63,915	74,658	87,699	96,553
EPS(지배주주)	-5,331	1,984	5,072	6,856	8,560
CFPS	5,352	5,376	8,557	10,979	12,754
EBITDAPS	3,338	5,043	8,557	10,979	12,754
BPS	13,848	16,070	20,151	25,993	33,310
DPS	0	100	100	100	100
배당수익률(%)	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1
Valuation(Multiple)					
PER	-1.7	24.3	15.9	11.8	9.4
PCR	1.7	9.0	9.4	7.4	6.3
PSR	0.2	0.8	1.1	0.9	0.8
PBR	0.66	3.01	4.01	3.11	2.43
EBITDA(십억원)	78.9	119.1	204.7	263.3	305.9
EV/EBITDA	8.0	14.0	11.6	8.5	6.7
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-31.1	11.5	24.4	25.8	25.0
EBITDA 이익률	5.6	7.9	11.5	12.5	13.2
부채비율	84.3	76.1	63.5	58.7	51.9
금융비용부담률	0.9	1.0	0.7	0.5	0.5
이자보상배율(x)	-2.6	3.7	10.5	17.7	22.0
매출채권회전율(x)	6.6	6.6	6.8	6.8	6.6
재고자산회전율(x)	11.2	9.9	8.8	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 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1 개월간 종가대비 3 등급	Buy 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3 등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

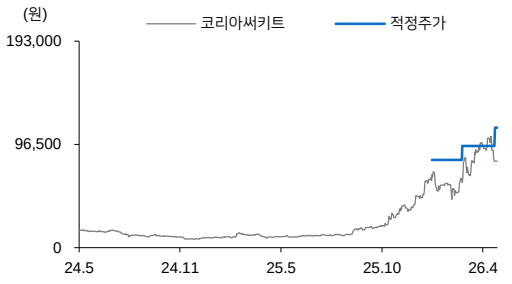
투자의견 비율

투자의견	비율
매수	86.1%
중립	13.3%
매도	0.6%

2025 년 12 월 31 일 기준으로 최근 1 년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

코리아써키트 (007810) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 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	-	-

주가 및 적정주가 변동추이