

코리아씨키트 (007810)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월

목표주가

95,000

하향

현재주가

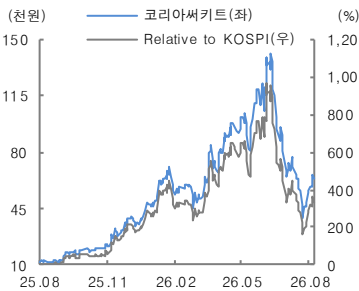
(26.08.14)

63,100

가전 및 전자부품업종

KOSPI	6977.94
시가총액	1,582십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	12십억원
52주 최고/최저	141,900원 / 11,350원
120일 평균거래대금	328억원
외국인지분율	3.87%
주요주주	영풍 외 6 인 54.01% 국민연금공단 9.67%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-7.1	-35.6	8.0	415.5
상대수익률	-8.7	-26.4	-14.7	138.3



긴 호흡의 접근, 반도체 패키지 업체로 성장

- 2Q26 영업이익(193억원 213% yoy/-27% qoq)은 컨센서스 하회
- 2026년 영업이익(996억원)은 5.2%(yoy) 추정, 개선 전망은 유지
- 2026년 브로드컴, 엔비디아(소캅)향 매출 증가로 성장 토대 구축

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 95,000원 하향

연결, 2026년 2Q 매출은 4,072억원(22.9% yoy/-3.0% qoq), 영업이익은 193억원(213.4% yoy/-27.1% qoq)을 기록. 매출은 컨센서스(4,161억원)에 부합하였으나 영업이익은 추정(243억원)과 컨센서스(301억원)를 각각 -20.5%, -35.9%씩 하회 등 수익성이 상대적으로 부진. 별도(코리아씨키트)의 매출은 2,871억원(43.2% yoy/15% qoq), 영업이익은 251억원(197% yoy/5.6% qoq)으로 종전 추정에 부합

별도 실적은 선전하였으나 연결 대상인 인터플렉스의 실적 부진에 기인. 인터플렉스의 2026년 2Q 영업이익은 -52억원, 시그네틱스는 적자지속(축소) 기록. 2026년/2027년 주당순이익(EPS)을 종전대비 8.5%, 4.8%씩 하향, 목표주가를 95,000원(2027년 EPS X 목표 P/E 25.4배(실적 회복기 상단) 적용)으로 하향. 투자의견은 매수(BUY)를 유지. 투자포인트는

2026년 영업이익은 85.2%(yoy) 증가 추정

연간 실적의 개선 관점에서 접근. 2026년 및 2027년 연속으로 실적 개선이 진행. FC계열의 패키지 매출 증가가 실적 개선을 견인. 하이닉스향 FC CSP, 브로드컴향 FC BGA 매출이 본격적으로 확대되면서 전체 성장을 견인. 메모리모듈도 소캅2 매출이 반영되면서 서버향 중심으로 메모리모듈과 소캅2 비중 증가로 믹스 개선이 진행. 영업이익은 2026년(996억원) 85.2%(yoy), 2027년(1,450억원) 45.5%(yoy) 증가가 예상

국내에서 설비투자 효과가 2027년 1Q에 반영되면서 고다층화, 고집적화로 평균공급단가(ASP)가 상승하여 수익성 개선이 2027년에 2026년대비 높을 전망. 전략적으로 협력 중인 브로드컴향 FC BGA 매출이 Si향 영역으로 진입 추진. 통신부품향 공급에서 수익성 높은 Si향으로 신규 진입하면 2027년 추가 매출 및 믹스 효과로 연간 실적의 상향이 가능. 반도체 PCB(패키지) 매출 중 FC 계열(FC BGA, FC CSP, FC BOC)의 비중이 2024년 68%에서 2025년 74%, 2026년 79%로 증가하여 반도체 기판 업체로 전환이 본격화. 그리고 PCB 시장도 FC 계열 중심으로 성장, 코리아씨키트에 성장 기회가 예상

(단위: 십억원, %)

구분	2Q25	1Q26	2Q26				3Q26			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	331	420	393	407	22.9	-3.0	416	423	12.7	4.0
영업이익	6	26	24	19	213.4	-27.1	30	19	40.3	-3.5
순이익	7	25	18	21	196.1	-17.8	21	13	13.7	-36.1

자료: 코리아씨키트, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,407	1,510	1,715	1,882	2,023
영업이익	-33	54	100	145	159
세전순이익	-158	56	112	152	168
총당기순이익	-129	54	92	122	134
지배지분순이익	-126	47	84	104	114
EPS	-4,601	1,726	3,021	3,736	4,114
PER	NA	28.0	22.0	17.8	16.1
BPS	13,848	16,070	18,859	22,497	26,551
PBR	0.7	3.0	3.3	2.8	2.4
ROE	-31.1	11.5	17.4	18.1	16.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	1,697	1,859	1,715	1,882	1.1	1.2
판매비와 관리비	49	52	45	46	-8.1	-10.7
영업이익	118	147	100	145	-15.3	-1.7
영업이익률	6.9	7.9	5.8	7.7	-1.1	-0.2
영업외손익	17	13	12	7	-27.0	-40.9
세전순이익	134	160	112	152	-16.8	-4.8
지배지분순이익	91	109	84	104	-8.5	-4.8
순이익률	6.4	6.9	5.4	6.5	-1.0	-0.4
EPS(지배지분순이익)	3,301	3,924	3,021	3,736	-8.5	-4.8

자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

표1. 국내 PCB 업체, Peer Group 밸류에이션 비교 (단위: local, bil local, %, x)

회사명	매출액		영업이익		OPM		순이익		EPS		P/E		P/B	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
코리아씨키트	1,715	1,882	100	145	6	8	84	104	3,478	4,303	18.1	14.7	3.4	2.8
삼성전기	14,314	18,376	1,926	3,701	13	20	1,532	2,908	19,742	37,475	78.9	41.6	10.7	8.4
LG 이노텍	25,415	26,792	1,265	1,458	5	5	924	1,119	39,030	47,282	16.8	13.8	2.3	2.0
이수페타시스	1,550	2,044	327	460	21	23	264	375	3,600	5,109	26.6	18.7	7.0	5.1
대덕전자	1,600	1,996	276	408	17	20	230	329	4,465	6,380	26.7	18.7	5.6	4.4
심택	2,074	2,491	245	407	12	16	187	317	4,979	8,354	21.8	13.0	5.5	3.8
해성디에스	878	1,009	102	146	12	15	81	114	4,783	6,690	12.3	8.8	1.6	1.4
티엘비	360	456	54	77	15	17	43	60	1,920	2,538	16.4	12.4	3.3	2.6
비에이치	1,896	2,155	97	131	5	6	84	106	2,503	3,129	7.4	5.9	0.7	0.7
인터플렉스	460	489	22	30	5	6	29	34	1,237	1,451	5.9	5.0	0.5	0.5

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center
주: 코리아씨키트 제외 컨센서스 기준, 컨센서스는 2026.08.14 기준

표2. 해외 PCB 업체, Peer Group 밸류에이션 비교 (단위: local, bil local, %, x)

카테고리	국가	회사명	매출액		영업이익		OPM		순이익		EPS		P/E		P/B	
			2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
IC Substrate	한국	삼성전기	14,314	18,376	1,926	3,701	13	20	1,532	2,908	19,742	37,475	78.9	41.6	10.7	8.4
	한국	심텍	2,074	2,491	245	407	12	16	187	317	4,979	8,354	21.8	13.0	5.5	3.8
	한국	해성디에스	878	1,009	102	146	12	15	81	114	4,783	6,690	12.3	8.8	1.6	1.4
	일본	Ibiden	530	665	111	170	21	26	78	120	273	419	76.2	49.6	9.3	8.0
	대만	Unimicron	185	279	30	76	16	27	32	62	20	39	50.2	26.3	12.5	9.4
	대만	NanyaPCB	59	99	13	35	22	35	11	29	17	45	76.0	28.8	15.5	11.5
	대만	Kinsus	54	81	8	18	14	22	6	14	11	27	79.0	31.9	10.1	8.4
	중국	Shennan	31	41	6	9	19	21	5	8	8	11	49.6	33.6	11.5	8.7
AI/서버/ 네트워크용 MLB	한국	아수페타시스	1,550	2,044	327	460	21	23	264	375	3,600	5,109	26.6	18.7	7.0	5.1
	한국	대덕전자	1,600	1,996	276	408	17	20	230	329	4,465	6,380	26.7	18.7	5.6	4.4
	한국	코리아씨키트	1,715	1,882	100	145	6	8	84	104	3,478	4,303	18.1	14.7	3.4	2.8
	한국	티엘비	360	456	54	77	15	17	43	60	1,920	2,538	16.4	12.4	3.3	2.6
	미국	TTM	4	5	1	1	15	16	0	1	5	7	29.9	21.5	6.9	5.4
	대만	Compeq	89	119	9	20	10	17	9	17	7	14	29.3	15.6	4.6	4.0
	대만	Tripod	102	123	22	28	21	23	16	21	31	40	15.7	12.2	4.0	3.5
	중국	Dellton	10	17	3	5	29	29	2	4	5	9	35.0	19.5	7.5	5.2
	중국	AOK(Aoshikang)	7	8	N/A	N/A	N/A	N/A	1	1	2	3	25.1	19.8	3.4	3.0
	중국	FounderPCB	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	중국	Olympic	8	10	0	N/A	0	N/A	1	1	2	2	24.4	19.6	3.6	3.1
	대만	UnitechPCB	20	N/A	2	N/A	11	N/A	2	N/A	3	N/A	15.1	N/A	5.0	N/A
FPCB/ Rigid-flex	한국	LG 이노텍	25,415	26,792	1,265	1,458	5	5	924	1,119	39,030	47,282	16.8	13.8	2.3	2.0
	한국	비에이치	1,896	2,155	97	131	5	6	84	106	2,503	3,129	7.4	5.9	0.7	0.7
	한국	인터플렉스	460	489	22	30	5	6	29	34	1,237	1,451	5.9	5.0	0.5	0.5
	대만	ZhenDing	228	296	25	43	11	14	16	27	14	24	34.0	20.1	3.4	3.2
	대만	FLEXium	27	28	-1	-1	-4	-4	-1	-1	-2	-2	-27.0	-26.6	1.0	1.1
	일본	NOK(자회사 Mektec)	761	782	37	41	5	5	45	34	284	216	10.9	14.3	0.8	0.7
	일본	NittoDenko	1,099	1,147	200	213	18	19	145	155	219	235	16.4	15.2	2.0	1.9
	일본	SumitomoElectric Industries	5,338	5,674	462	562	9	10	345	415	109	132	21.8	18.1	2.6	2.4
	중국	DSBJ	66	105	10	30	15	29	8	19	4	10	49.7	20.1	13.8	9.1
Automotive/ 전장 PCB	한국	대덕전자(일부)	1,600	1,996	276	408	17	20	230	329	4,465	6,380	26.7	18.7	5.6	4.4
	한국	코리아씨키트(일부)	1,809	2,168	147	223	8	10	122	176	4,392	6,348	14.4	9.9	3.1	2.4
	일본	Meiko	321	397	38	51	12	13	30	37	1,072	1,416	17.0	12.9	3.0	2.5
	일본	CMK	105	110	3	4	3	4	2	3	26	36	30.1	21.5	0.7	0.7
	중국	Olympic	8	10	0	N/A	0	N/A	1	1	2	2	24.4	19.6	3.6	3.1
	중국	Kinwong(일부)	19	24	2	N/A	12	N/A	2	3	2	3	46.9	29.9	6.5	5.4
	대만	UnitechPCB	20	N/A	2	N/A	11	N/A	2	N/A	3	N/A	15.1	N/A	5.0	N/A

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center
주: 코리아씨키트 제의 컨센서스 기준, 컨센서스는 2026.08.14 기준

표 1. 코리아씨티 영업실적 전망 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2Q	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액(연결)	354.6	331.3	375.7	448.1	419.9	407.2	423.4	464.9	1,509.7	1,715.4	1,882.0
매출액(별도)	180.0	200.5	227.6	254.9	249.7	287.1	299.2	310.6	863.0	1,146.7	1,313.6
HD(별도)	106.7	122.4	139.2	162.4	150.0	168.4	173.9	179.9	530.7	672.1	688.7
패키지(별도)	73.3	78.1	88.4	92.5	88.0	98.2	104.0	110.3	332.3	400.5	487.5
인터플렉스(연결)	131.7	85.8	102.0	148.4	129.0	90.9	94.0	125.6	468.0	439.5	451.9
시그네틱스(연결)	25.1	26.5	25.8	25.7	26.5	29.2	30.2	28.7	103.0	114.6	116.5
테라닉스(연결)	17.8	18.5	20.3	19.1					75.7		
매출비중(별도기준)											
HD	59%	61%	61%	64%	60%	59%	58%	58%	61%	59%	52%
패키지	41%	39%	39%	36%	35%	34%	35%	36%	39%	35%	37%
(FC BGA)	(56%)	(59%)	(59%)	(61%)	(61%)	(65%)	(66%)	(67%)	(59%)	(65%)	(65%)
(FC BGA 계열)	(72%)	(74%)	(76%)	(75%)	(77%)	(79%)	(80%)	(81%)	(74%)	(79%)	(79%)
영업이익(연결)	-1.7	6.2	13.3	36.1	26.4	19.3	18.6	35.3	53.8	99.6	145.0
영업이익(별도)	3.6	8.5	12.3	28.8	23.8	25.1	21.2	27.5	53.1	97.6	120.9
HD(별도)	2.7	5.6	7.4	21.0	16.3	15.4	10.9	15.9	36.7	58.5	66.4
패키지(별도)	0.9	2.9	4.8	7.7	8.0	9.7	10.2	11.6	16.4	39.6	53.6
인터플렉스(연결)	8.6	1.8	5.9	12.5	5.3	-5.2	-2.0	9.0	28.6	7.0	22.2
시그네틱스(연결)	-13.0	-3.0	-4.0	-3.4	-2.0	-0.7	-0.5	-1.1	-23.4	-4.3	1.9
테라닉스(연결)	-0.8	-1.0	-0.9	-1.8					-4.5		
영업이익률(연결)	-0.5%	1.9%	3.5%	8.0%	6.3%	4.7%	4.4%	7.6%	3.6%	5.8%	7.7%
영업이익률(별도)	2.0%	4.2%	5.4%	11.3%	9.5%	8.8%	7.1%	8.8%	6.2%	8.5%	9.2%
HD(별도)	2.5%	4.6%	5.3%	12.9%	10.9%	9.1%	6.3%	8.8%	6.9%	8.7%	9.6%
패키지(별도)	1.3%	3.7%	5.5%	8.4%	9.1%	9.9%	9.8%	10.5%	4.9%	9.9%	11.0%
인터플렉스(연결)	6.5%	2.1%	5.7%	8.4%	4.1%	-5.7%	-2.2%	7.1%	6.1%	1.6%	4.9%
시그네틱스(연결)	-51.9%	-11.4%	-15.5%	-13.0%	-7.4%	-2.3%	-1.7%	-4.0%	-22.7%	-3.8%	1.6%
테라닉스(연결)	-4.7%	-5.6%	-4.3%	-9.5%					-6.0%		
세전이익(연결)	4.3	3.2	16.4	31.6	37.0	19.3	19.5	36.0	55.5	111.8	152.4
이익률	1.2%	1.0%	4.4%	7.1%	8.8%	4.7%	4.6%	7.8%	3.7%	6.5%	8.1%
당기순이익(연결)	-2.2	4.1	13.6	38.3	30.1	17.6	15.6	28.8	53.8	92.2	121.9
지배순이익(연결)	1.1	7.0	11.6	27.5	25.2	20.7	13.2	24.5	47.3	83.6	103.6

자료: 코리아씨티, 대신증권 Research Center
주: 테라닉스의 경우 2025년 연결에 반영, 2026년 별도에 포함

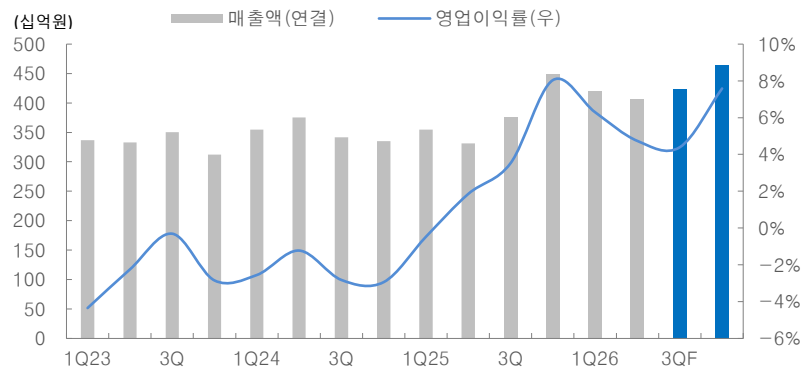
표 2. 코리아씨키트 영업실적 전망 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025F	2026F	2027F
매출액(연결)	354.6	331.3	375.7	448.1	405.2	402.9	429.6	462.8	1,509.7	1,700.5	1,865.0
매출액(별도)	180.0	200.5	227.6	259.0	248.5	274.2	289.3	300.7	867.1	1,112.8	1,265.0
HD(별도)	106.7	122.4	139.2	166.6	143.9	161.8	169.4	175.2	534.9	650.3	666.4
패키지(별도)	73.3	78.1	88.4	92.5	88.0	95.6	102.5	108.7	332.3	394.8	480.0
인터플렉스(연결)	131.7	85.8	102.0	140.0	129.3	100.5	110.7	134.0	459.6	474.5	486.2
시그네틱스(연결)	25.1	26.5	25.8	28.8	27.4	28.2	29.5	28.1	106.2	113.2	113.9
테라닉스(연결)	131.7	85.8	102.0	140.0					459.6		
매출비중(별도기준)											
HDI	59%	61%	61%	64%	58%	59%	59%	58%	62%	58%	53%
패키지	41%	39%	39%	36%	35%	35%	35%	36%	38%	35%	38%
(FC BGA)	(56%)	(59%)	(59%)	(61%)	(61%)	(65%)	(66%)	(67%)	(59%)	(65%)	(65%)
(FC BGA 계열)	(72%)	(74%)	(76%)	(75%)	(77%)	(79%)	(80%)	(81%)	(74%)	(79%)	(79%)
영업이익(연결)	-1.7	6.2	13.3	36.1	28.7	31.1	35.6	39.8	53.8	135.1	153.4
영업이익(별도)	3.6	8.5	12.3	28.2	20.0	22.7	25.7	27.7	52.5	96.2	111.1
HD(별도)	2.7	5.6	7.4	20.8	12.6	14.0	15.5	16.1	36.5	58.1	63.1
패키지(별도)	0.9	2.9	4.8	7.4	7.1	8.4	9.9	11.3	16.0	36.7	46.6
인터플렉스(연결)	8.6	1.8	5.9	12.2	9.8	7.5	8.4	10.6	28.4	36.3	37.1
시그네틱스(연결)	-13.0	-3.0	-4.0	-4.0	-1.1	0.8	1.5	1.5	-24.1	2.7	5.2
테라닉스(연결)	-0.8	-1.0	-0.9	-0.3					-3.0		
영업이익률(연결)	-0.5%	1.9%	3.5%	8.0%	7.1%	7.7%	8.3%	8.6%	3.6%	7.9%	8.2%
영업이익률(별도)	2.0%	4.2%	5.4%	10.9%	8.0%	8.3%	8.9%	9.2%	6.1%	8.6%	8.8%
HD(별도)	2.5%	4.6%	5.3%	12.5%	8.8%	8.6%	9.2%	9.2%	6.8%	8.9%	9.5%
패키지(별도)	1.3%	3.7%	5.5%	8.0%	8.0%	8.8%	9.6%	10.4%	4.8%	9.3%	9.7%
인터플렉스(연결)	6.5%	2.1%	5.7%	8.7%	7.6%	7.5%	7.6%	7.9%	6.2%	7.7%	7.6%
시그네틱스(연결)	-51.9%	-11.4%	-15.5%	-14.0%	-4.1%	3.0%	5.0%	5.3%	-22.7%	2.4%	4.6%
테라닉스(연결)	-4.7%	-5.6%	-4.3%	-1.5%					-4.0%		
세전이익(연결)	4.3	3.2	16.4	34.1	30.7	33.1	37.8	41.9	58.0	143.5	161.9
이익률	1.2%	1.0%	4.4%	7.6%	7.6%	8.2%	8.8%	9.1%	3.8%	8.4%	8.7%
당기순이익(연결)	-2.2	4.1	13.6	39.4	24.6	26.5	30.2	33.5	54.9	114.8	129.5
지배순이익(연결)	1.1	7.0	11.6	31.5	20.9	22.5	25.7	28.5	51.2	97.6	110.1

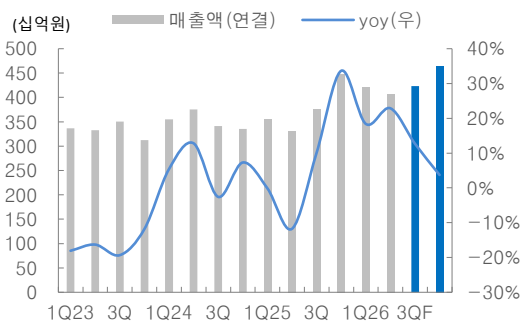
자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center
주: 테라닉스의 경우 2025년 연결에 반영, 2026년 별도로 포함

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



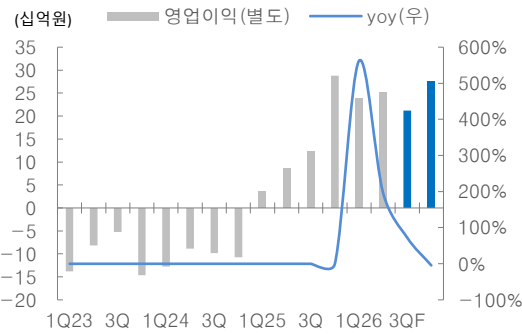
자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 매출 및 증감률 전망



자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,407	1,510	1,715	1,882	2,023
매출원가	1,389	1,400	1,570	1,691	1,815
매출총이익	18	110	145	191	208
판매비와관리비	51	56	45	46	49
영업이익	-33	54	100	145	159
영업이익률	-2.4	3.6	5.8	7.7	7.9
EBITDA	79	119	127	178	198
영업외손익	-125	2	12	7	9
관계기업손익	-3	0	0	0	0
금융수익	11	8	7	6	6
외환관련이익	61	48	37	37	37
금융비용	-20	-15	-17	-21	-28
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-113	9	23	23	31
법인세비용차감전순손익	-158	56	112	152	168
법인세비용	29	-2	-20	-30	-34
계속사업순손익	-129	54	92	122	134
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-129	54	92	122	134
당기순이익률	-9.2	3.6	5.4	6.5	6.6
비지배지분순이익	-3	7	9	18	20
지배지분순이익	-126	47	84	104	114
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	101	53	53	54	54
포괄순이익	-28	107	146	176	189
비지배지분포괄이익	25	18	13	26	28
지배지분포괄이익	-53	88	132	149	160

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	-4,601	1,726	3,021	3,736	4,114
PER	NA	28.0	22.0	17.8	16.1
BPS	13,848	16,070	18,859	22,497	26,551
PBR	0.7	3.0	3.3	2.8	2.4
EBITDAPS	2,881	4,352	4,587	6,411	7,137
EV/EBITDA	8.0	14.0	16.3	12.2	11.3
SPS	51,407	55,162	61,980	67,866	72,935
PSR	0.2	0.9	1.0	0.9	0.9
CFPS	4,619	4,640	5,530	7,324	8,328
DPS	0	100	100	100	100

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	56	7.3	136	9.7	7.5
영업이익 증가율	적지	흑전	85.2	45.5	9.9
순이익 증가율	적지	흑전	71.3	32.2	10.1
수익성					
ROIC	-3.7	7.7	10.8	12.8	11.6
ROA	-2.7	4.1	6.6	8.3	7.8
ROE	-31.1	11.5	17.4	18.1	16.8
안정성					
부채비율	84.3	76.1	72.7	70.8	72.1
순차입금비율	13.8	15.9	8.5	9.8	8.6
이자보상배율	-2.6	3.7	5.8	6.8	5.7

자료: 코리아씨키트, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	577	653	818	1,037	1,323
현금및현금성자산	137	73	177	236	371
매출채권 및 기타채권	238	271	304	409	539
재고자산	121	185	214	269	289
기타유동자산	81	123	122	123	124
비유동자산	679	740	787	836	888
유형자산	397	404	451	501	553
관계기업투자금	5	2	2	2	1
기타비유동자산	277	334	334	334	334
자산총계	1,255	1,393	1,604	1,873	2,211
유동부채	291	384	451	547	691
매입채무 및 기타채무	191	206	220	232	242
차입금	55	87	139	223	356
유동상채무	25	70	71	72	72
기타유동부채	21	21	21	21	21
비유동부채	283	218	224	229	235
차입금	215	153	158	163	168
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	68	65	66	66	67
부채총계	574	602	675	777	926
자배지분	379	440	522	624	736
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	94	95	95	95	95
이익잉여금	204	249	330	430	542
기타자본변동	67	83	84	85	86
비자배지분	302	351	407	473	549
자본총계	681	791	929	1,097	1,285
순차입금	94	126	79	108	110

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	100	39	62	-3	23
당기순이익	-129	54	92	122	134
비현금항목의 가감	255	73	61	81	97
감가상각비	112	65	27	33	39
외환손익	11	-5	0	0	0
지분법평가손익	3	0	0	0	0
기타	129	12	33	48	58
자산부채의 증감	-28	-90	-61	-162	-154
기타현금흐름	1	2	-30	-45	-54
투자활동 현금흐름	-65	-110	-75	-82	-91
투자자산	-25	8	0	0	0
유형자산	-49	-73	-75	-82	-91
기타	10	-44	0	0	0
재무활동 현금흐름	8	10	48	79	128
단기차입금	6	33	52	83	133
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	20	5	5	5	5
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	-3	-3	-3
기타	-17	-27	-7	-7	-7
현금의 증감	47	-63	104	59	135
기초 현금	90	137	73	177	236
기말 현금	137	73	177	236	371
NOPLAT	-27	52	82	116	127
FCF	35	40	31	62	71

[Compliance Notice]

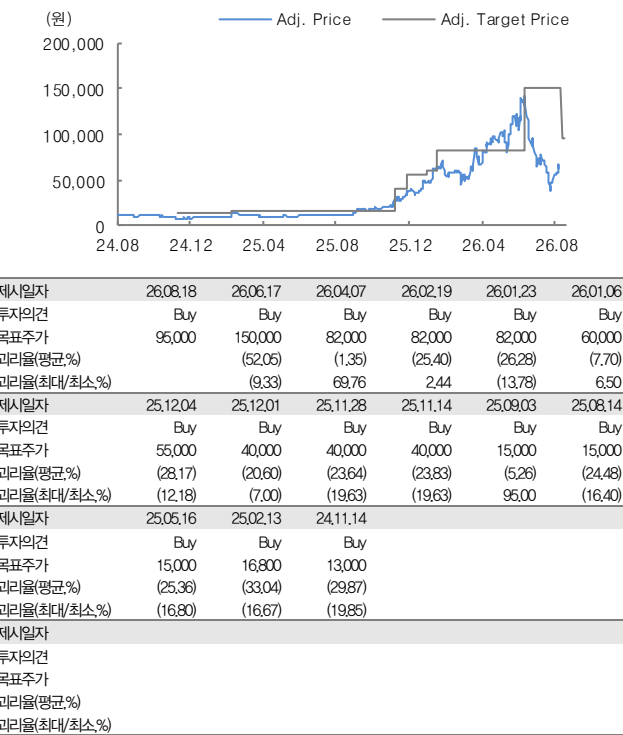
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

코리아씨티(007810) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260814)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	92.4%	7.6%	0.0%

- 산업 투자의견**
- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상
- 기업 투자의견**
- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
 - Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
 - Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상