



Not Rated

목표주가(12M) N/A
현재주가(8.24) 5,530원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	813.33
52주 최고/최저(원)	9,250/4,835
시가총액(십억원)	154.0
시가총액비중(%)	0.03
발행주식수(천주)	27,841.1
60일 평균 거래량(천주)	127.0
60일 평균 거래대금(십억원)	0.7
외국인지분율(%)	45.13
주요주주 지분율(%)	
SLS SRL 외 3인	39.52
브이아이피자산운용	13.17

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	561	680	736	786
영업이익	19	34	38	45
세전이익	11	38	43	54
순이익	9	31	35	44
EPS	336	1,097	1,261	1,577
증감율	68.0	226.5	14.9	25.1
PER	7.1	3.3	3.5	5.2
PBR	0.5	0.6	0.6	0.9
EV/EBITDA	3.5	2.9	2.8	3.8
ROE	6.5	17.7	16.4	16.9
BPS	5,157	6,188	7,705	9,358
DPS	80	120	150	200



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 8월 25일 | 기업분석

코리아에프티 (123410)

P/E 3.7배에 불과. 자기주식 취득까지 진행 중

2Q26 Review: 영업이익률 6.6% 기록

코리아에프티의 2분기 매출액/영업이익은 +7%/-9% (YoY) 변동한 2,170억원/144억원(영업이익률 6.6%, -1.2%p (YoY))을 기록했다. 캐니스터/필러넷/의장부품 매출액이 각각 +2%/-9%/+20% (YoY) 변동했다. 1월 신규 연결된 PlasCoTech의 의장부품 내 편입 효과를 제외하면 외형은 고객사들의 생산부진으로 동반 정체되었다. 캐니스터 매출액은 ICE용 감소로 전체 물량은 감소했지만, HEV/PHEV 등 친환경차 증가로 인한 ASP 효과로 증가했다(1H26 기준 친환경차용 캐니스터 +42% (YoY), 비중 25.9%(+7.5%p (YoY))). 2분기 매출총이익률은 0.5%p (YoY) 상승한 17.1%로 분기 기준 최고치를 기록했지만, 영업이익률은 1.2%p (YoY) 하락한 6.6%를 기록했다. 중국 법인 매출액이 고객사들 생산 축소로 감소하면서 적자 전환했고, 국내 연구동 증축에 따른 건설비용이 반영되었으며, 전년 상반기 발생했던 금형판매 수익이 금년에는 하반기에 많이 발생하기 때문이다. 결과로 상반기 누적 매출액/영업이익은 +7%/-1% (YoY) 변동한 4,276억원/270억원(영업이익률 6.3%, -0.6%p (YoY))로 마감되었다.

하반기 매출액/영업이익 7%/28% (YoY) 증가할 전망

코리아에프티의 2026년 매출액/영업이익은 7%/10% 증가한 8,436억원/501억원(영업이익률 5.9%, +0.1%p (YoY))으로 예상된다. 하반기만의 매출액/영업이익은 7%/28% 증가한 4,160억원/231억원(영업이익률 5.6%, +0.9%p (YoY))으로 전망한다. 외형 확대의 이유는 PlasCoTech의 연결 편입 효과가 내년 1월까지 지속되는 가운데, 고객사들의 HEV 모델 증가로 친환경차용 캐니스터의 공급이 꾸준히 늘어나기 때문이다. 영업이익/영업이익률이 개선되는 이유는 PlasCoTech의 연결 편입과 함께 전년 4분기 발생했던 일회성 단가 정산과 성과급 등이 금년 축소되고, 상반기로부터 지연 반영되는 금형판매 수익도 발생하기 때문이다. 2026년 연간 세전이익/순이익 531억원/418억원, EPS는 1,501원으로 전망한다.

현재 P/E 3.7배이고, 자기주식 취득 후 소각이 진행되면 P/E 3.4배까지 하락

코리아에프티는 지난 5월 100억원 규모의 자기주식 취득을 공시했다. 5월 26일부터 11월 25일까지이며, 계획 취득 수량은 167.8만주로 발행주식의 6%에 해당된다. 2분기 35.3만주가 매수되었고, 11월 말까지 잔여분이 매수될 것이다. 소각 여부 및 시기는 확정되지 않았으나 주주가치 제고라는 목적상 소각될 가능성이 높다고 기대한다. 주당 배당금은 2025년의 200원(vs. 2023년/2024년 120원/150원에서 상향)이 유지된다면 기대 배당수익률은 3.6%이다. 주가는 52주 최고가 대비 43% 하락해 있는데, 2026년 예상 실적 기준 P/E 3.7배, P/B 0.5배에 불과하다. 자기주식 소각이 이뤄질 경우(EPS 6% 상승 효과) P/E는 3.4배까지 하락할 수 있다. 2026년 성장성이 둔화된 것이 아쉽지만, 의장부품과 친환경차용 캐니스터를 기반으로 꾸준한 성장성/수익성을 시현하고 있고, 미국 내 증설로 현지 수요증가에 대응력이 높아진다는 점에서 현 주가는 저평가된 상태라는 판단이다.

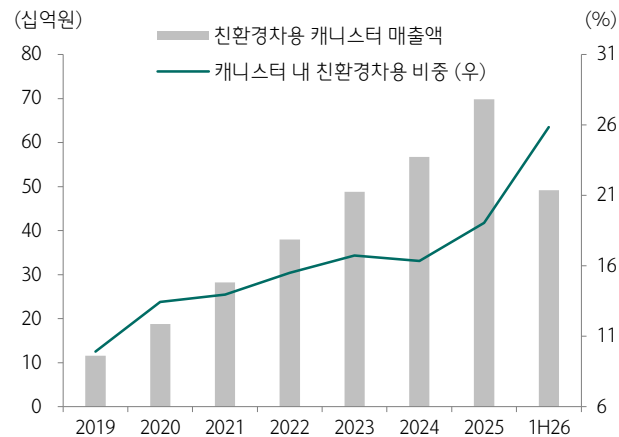
도표 1. 코리아에프티의 연결 실적 추이

(단위: 십억원)

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	2023	2024	2025
매출액	177.3	190.6	174.9	193.2	195.7	202.6	189.3	198.3	210.6	217.0	679.5	735.9	785.9
캐니스터	75.8	78.0	90.7	102.4	93.1	95.8	82.4	95.2	92.6	97.8	291.8	346.9	366.4
필러넥	29.6	39.0	15.6	32.1	30.0	31.0	28.5	29.5	27.7	28.4	111.5	116.4	119.1
의장	75.7	79.6	72.0	67.1	77.9	84.4	74.7	70.4	91.1	101.6	274.5	294.4	307.4
기타	12.0	10.3	12.1	23.6	21.0	11.3	32.4	22.6	18.9	19.6	79.7	57.9	87.3
(내부거래)	-15.7	-16.4	-15.6	-32.0	-26.3	-19.9	-28.8	-27.2	-19.7	-30.4	-77.9	-79.7	-102.2
(지역별)													
한국	85.3	98.0	79.8	115.8	107.3	103.0	96.6	110.5	99.2	116.1	342.7	378.9	417.4
중국	16.0	13.1	14.2	16.2	13.6	15.3	15.2	15.0	12.1	11.2	53.8	59.4	59.0
인도	11.9	11.5	13.0	11.1	13.7	12.3	12.0	12.9	13.6	12.5	40.3	47.5	50.8
폴란드	74.3	78.8	73.5	71.6	75.2	82.3	84.2	75.9	94.1	95.6	297.5	298.2	317.6
미국	5.5	5.6	10.0	10.5	12.3	9.7	10.1	11.2	11.3	12.0	23.1	31.7	43.3
(내부거래)	-15.7	-16.4	-15.6	-32.0	-26.3	-19.9	-28.8	-27.2	-19.7	-30.4	-77.9	-79.7	-102.2
매출총이익	24.9	29.9	24.3	27.7	29.7	33.6	31.9	28.0	34.4	37.2	95.8	106.8	123.2
영업이익	7.9	12.8	6.7	10.2	11.5	15.8	12.7	5.4	11.8	14.4	33.9	37.5	45.4
세전이익	10.8	13.5	6.5	12.2	15.7	14.1	14.5	9.4	12.8	15.1	38.5	43.1	53.8
지배주주순이익	9.2	11.1	5.5	9.2	12.8	12.2	12.4	7.0	10.6	11.4	30.5	35.1	44.3
증가율 (YoY)													
매출액	12.5	14.0	12.6	-3.1	10.4	6.3	8.2	2.7	7.6	7.1	21.1	8.3	6.8
매출총이익	-7.1	47.3	19.4	-2.6	19.1	12.3	31.4	1.1	16.1	10.7	25.0	11.4	15.3
영업이익	-31.2	156.4	10.3	-10.5	45.5	23.5	90.4	-46.9	1.9	-8.6	74.4	10.6	21.0
세전이익	-12.2	49.7	115.9	-13.4	45.4	4.4	122.0	-22.6	-18.6	7.1	251.5	12.0	24.9
지배주주순이익	-15.9	24.2	107.1	16.1	38.6	9.7	123.7	-24.4	-17.2	-6.6	226.6	15.0	26.3
Margin													
매출총이익률	14.0	15.7	13.9	14.3	15.2	16.6	16.9	14.1	16.4	17.1	14.1	14.5	15.7
영업이익률	4.5	6.7	3.8	5.3	5.9	7.8	6.7	2.7	5.6	6.6	5.0	5.1	5.8
세전이익률	6.1	7.1	3.7	6.3	8.0	7.0	7.7	4.8	6.1	7.0	5.7	5.9	6.8
지배주주순이익률	5.2	5.8	3.2	4.8	6.5	6.0	6.5	3.5	5.0	5.3	4.5	4.8	5.6

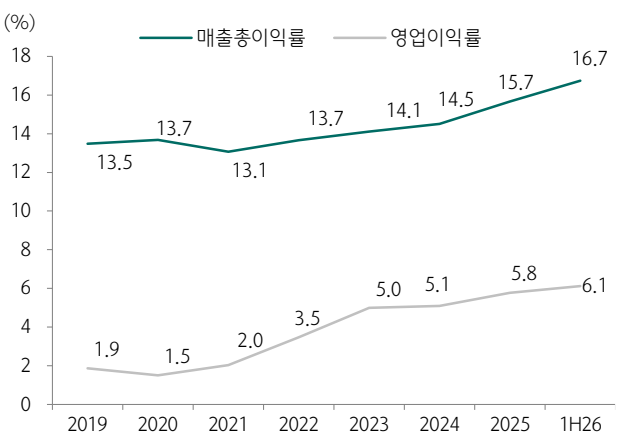
자료: 코리아에프티, 하나증권

도표 2. 코리아에프티의 친환경 캐니스터 매출액 추이



주: 매출 비중은 전체 캐니스터 매출액 중 친환경 캐니스터의 비중임
자료: 코리아에프티, 하나증권

도표 3. 코리아에프티의 매출총이익률과 영업이익률 추이



자료: 코리아에프티, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	466	561	680	736	786
매출원가	405	484	584	629	663
매출총이익	61	77	96	107	123
판매비	51	57	62	69	78
영업이익	9	19	34	38	45
금융손익	(4)	(4)	(5)	(2)	(2)
종속/관계기업손익	(0)	1	1	1	2
기타영업외손익	1	(5)	8	7	9
세전이익	6	11	38	43	54
법인세	2	3	8	8	9
계속사업이익	5	8	30	35	44
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	5	8	30	35	44
비배주주지분 순이익	(1)	(1)	(0)	0	0
지배주주순이익	6	9	31	35	44
지배주주지분 포괄이익	12	12	31	46	50
NOPAT	7	15	27	31	37
EBITDA	32	43	58	62	69
성장성(%)					
매출액증가율	13.7	20.4	21.2	8.2	6.8
NOPAT증가율	16.7	114.3	80.0	14.8	19.4
EBITDA증가율	14.3	34.4	34.9	6.9	11.3
영업이익증가율	50.0	111.1	78.9	11.8	18.4
지배주주순이익증가율	50.0	50.0	244.4	12.9	25.7
EPS증가율	51.5	68.0	226.5	14.9	25.1
수익성(%)					
매출총이익률	13.1	13.7	14.1	14.5	15.6
EBITDA이익률	6.9	7.7	8.5	8.4	8.8
영업이익률	1.9	3.4	5.0	5.2	5.7
계속사업이익률	1.1	1.4	4.4	4.8	5.6

투자지표					
	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	200	336	1,097	1,261	1,577
BPS	4,794	5,157	6,188	7,705	9,358
CFPS	1,299	1,696	2,423	2,560	2,813
EBITDAPS	1,145	1,536	2,096	2,222	2,484
SPS	16,726	20,152	24,408	26,432	28,227
DPS	60	80	120	150	200
주가지표(배)					
PER	16.6	7.1	3.3	3.5	5.2
PBR	0.7	0.5	0.6	0.6	0.9
PCFR	2.5	1.4	1.5	1.7	2.9
EV/EBITDA	5.8	3.5	2.9	2.8	3.8
PSR	0.2	0.1	0.1	0.2	0.3
재무비율(%)					
ROE	4.2	6.5	17.7	16.4	16.9
ROA	1.5	2.4	7.4	7.5	8.4
ROIC	3.2	6.2	11.4	11.1	13.0
부채비율	166.8	164.7	134.1	111.6	95.9
순부채비율	61.8	52.1	37.0	21.8	11.0
이자보상배율(배)					
	2.3	4.4	5.3	7.1	10.8

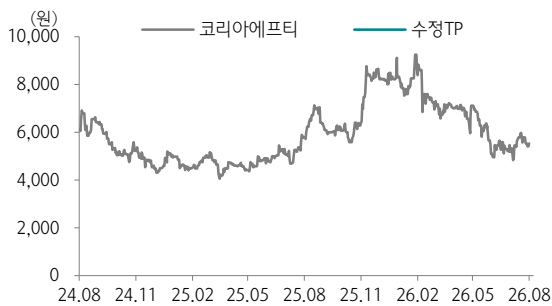
자료: 하나증권

대차대조표		(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025	
유동자산	186	215	241	276	314	
금융자산	33	41	40	53	75	
현금성자산	33	30	39	52	74	
매출채권	63	66	97	91	97	
재고자산	74	85	90	103	114	
기타유동자산	16	23	14	29	28	
비유동자산	188	179	174	190	210	
투자자산	7	12	9	10	16	
금융자산	5	10	5	5	8	
유형자산	149	137	134	146	157	
무형자산	12	11	11	12	13	
기타비유동자산	20	19	20	22	24	
자산총계	373	394	415	467	523	
유동부채	162	193	191	180	190	
금융부채	81	96	91	72	81	
매입채무	42	64	72	82	75	
기타유동부채	39	33	28	26	34	
비유동부채	71	52	46	66	66	
금융부채	39	23	15	29	23	
기타비유동부채	32	29	31	37	43	
부채총계	234	245	238	246	256	
지배주주지분	134	144	172	214	261	
자본금	3	3	3	3	3	
자본잉여금	30	30	30	30	30	
자본조정	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	
기타포괄이익누계액	(4)	(6)	(5)	7	13	
이익잉여금	105	116	144	175	214	
비지배주주지분	6	5	5	6	6	
자본총계	140	149	177	220	267	
순금융부채	86	78	66	48	29	

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	40	49	50	55	69
당기순이익	5	8	30	35	44
조정	27	33	27	25	21
감가상각비	22	23	24	24	24
외환거래손익	1	1	3	1	2
지분법손익	0	(1)	(1)	(1)	(2)
기타	4	10	1	1	(3)
영업활동 자산부채변동	8	8	(7)	(5)	4
투자활동 현금흐름	(16)	(50)	(19)	(30)	(42)
투자자산감소(증가)	(2)	(5)	4	0	(3)
자본증가(감소)	(23)	(32)	(27)	(26)	(35)
기타	9	(13)	4	(4)	(4)
재무활동 현금흐름	(10)	(4)	(22)	(14)	(6)
금융부채증가(감소)	(10)	(4)	(17)	(8)	(2)
자본증가(감소)	0	0	0	0	0
기타재무활동	1	2	(3)	(3)	0
배당지급	(1)	(2)	(2)	(3)	(4)
현금의 증감	15	(3)	9	13	22
Unlevered CFO	36	47	67	71	78
Free Cash Flow	14	14	18	24	30

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

코리아에프티



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저
24.8.26	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 25일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 8월 25일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.20%	1.80%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 22일