

코리아씨키트 (007810)

시간을 주시면, 더 강해져 돌아옵니다

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

2Q26 Review: 메모리 업황 호조 대비 아쉬운 실적

2Q26 연결 기준 실적은 매출액 4,072억원(+22.9% YoY), 영업이익 193억원(+127.7% YoY)을 기록, 당사 추정치를 40.8% 하회했다. 연결 기준 실적이 별도 대비 크게 부진했는데, 이는 스마트폰 업황 둔화에 따른 자회사 인터플렉스의 실적 약세(영업손실 52억원)가 주요 원인으로 작용했다. 별도 기준으로도 일부 원자재 수급 이슈에 따른 출하 지연과 패키지 사업 내 주 고객사향 매출 회복 지연으로 영업이익이 당사 추정치를 하회했다. 다만 메모리 업황 호조에 힘입어 메모리 모듈 매출액이 큰 폭으로 증가하며 전년 대비 실적 성장세는 유지했다.

3분기까지 숨 고르기, 4분기부터 더 강하게

3Q26 연결 실적은 매출액 4,213억원(+12.2% YoY), 영업이익 157억원(+43.4% YoY)을 예상한다. 2분기에 이어 3분기까지도 기대 대비 아쉬운 실적 흐름이 지속될 전망이다. 1) 당사는 국내 경쟁사와 달리 스마트폰·디스플레이향 레거시 매출 비중이 상대적으로 높아 전방 수요 둔화의 영향이 지속되고 있다. 특히 디스플레이향 제품의 출하 지연이 이어지면서 관련 재고 부담이 확대되고 있으며, 이에 따른 일회성 재고 평가충당금이 3분기 실적에 반영될 예정이다. 2) 연초 발표한 메모리 모듈 증설과 관련해 설비 반입 일정이 지연되고 있다. 당초 3분기부터 증설 효과가 실적에 반영될 것으로 예상했으나, 실제 매출 기여 시점은 4분기로 이연될 전망이다.

다만 4분기부터는 실적 반전이 기대된다. 앞서 언급한 메모리 모듈 증설 효과가 본격화되는 가운데, 현재 양산 중인 북미 고객사향 물량에 더해 국내 고객사향 SoCAMP 출하도 4분기부터 본격화될 예정이다. 또한 원자재 가격 상승에 대응해 메모리 모듈 PCB와 ABF기판 전반에 걸친 판가 인상에도 성공했다. 특히 주요 고객사향 ABF 기판 판가 인상 효과가 4분기부터 본격 반영될 전망이다. 여기에 더해 ABF 기판은 주요 고객사향 제품 내 믹스 개선이 지속되고 있으며, 4분기부터 일부 AI 관련 제품 매출도 발생할 것으로 예상된다. 내년부터는 본격적인 가동률 회복과 믹스 개선이 지속되며 ABF 기판의 실적 기여도가 크게 확대될 전망이다.

투자 의견 Buy 유지, 적정주가 90,000원 제시

최근 업황 호조를 기반으로 실적 개선이 나타나고 있는 여타 PCB 업체들과 달리, 당사는 실적과 주가 모두 상대적으로 부진한 흐름이 이어지고 있다. 다만 이는 방향성의 문제가 아닌 시점의 문제라고 판단한다. 4분기부터 실적 회복이 본격화될 것으로 예상되는 가운데, 국내 기판 업체 중 SoCAMP와 ABF를 동시에 대응할 수 있는 유일한 업체라는 점에서 중장기 성장 잠재력은 오히려 더욱 부각될 전망이다. 실적 추정치 하향을 반영해 적정주가를 90,000원으로 조정하나, 투자 의견 Buy을 유지한다.

Meritz Research 2026. 9. 3

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	90,000원
현재주가 (9.2)	57,300원
상승여력	57.1%

표1 코리아씨키트 2Q26 실적 Review

(십억원)	2Q26	2Q26	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	407.2	331.3	22.9%	419.9	-3.0%	416.1	-2.2%	418.9	-2.8%
영업이익	19.3	8.5	127.7%	26.4	-27.1%	30.1	-36.0%	32.6	-40.8%
세전이익	19.3	3.2	509.1%	37.0	-47.7%	30.0	-35.4%	33.7	-42.6%
지배주주순이익	20.7	7.0	196.1%	30.1	-31.3%	21.1	-1.9%	27.0	-23.4%
영업이익률(%)	4.7%	2.6%		6.3%		7.2%		7.8%	
세전이익률(%)	4.7%	1.0%		8.8%		7.2%		8.0%	
순이익률(%)	5.1%	2.1%		7.2%		5.1%		6.5%	

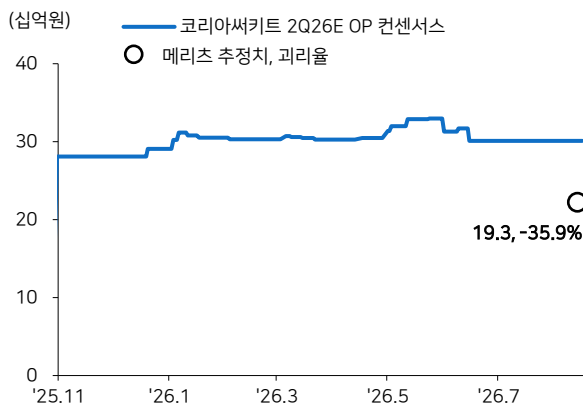
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

표2 코리아씨키트 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,705.3	1,786.4	-4.5%	2,008.1	2,140.4	-6.2%
영업이익	94.5	140.4	-32.7%	173.8	222.1	-21.7%
세전이익	107.8	154.3	-30.1%	189.3	239.9	-21.1%
지배주주 순이익	86.2	123.3	-30.1%	141.0	178.7	-21.1%
영업이익률(%)	5.5%	7.9%		8.7%	10.4%	
세전이익률(%)	6.3%	8.6%		9.4%	11.2%	
순이익률(%)	5.1%	6.9%		7.0%	8.3%	

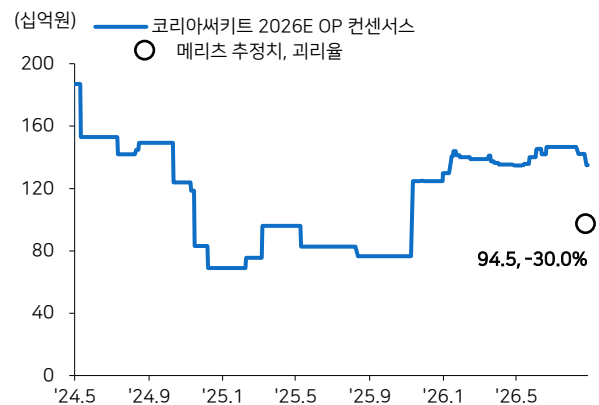
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26 영업이익, 컨센서스 35.9% 하회



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 30.0% 하회 전망



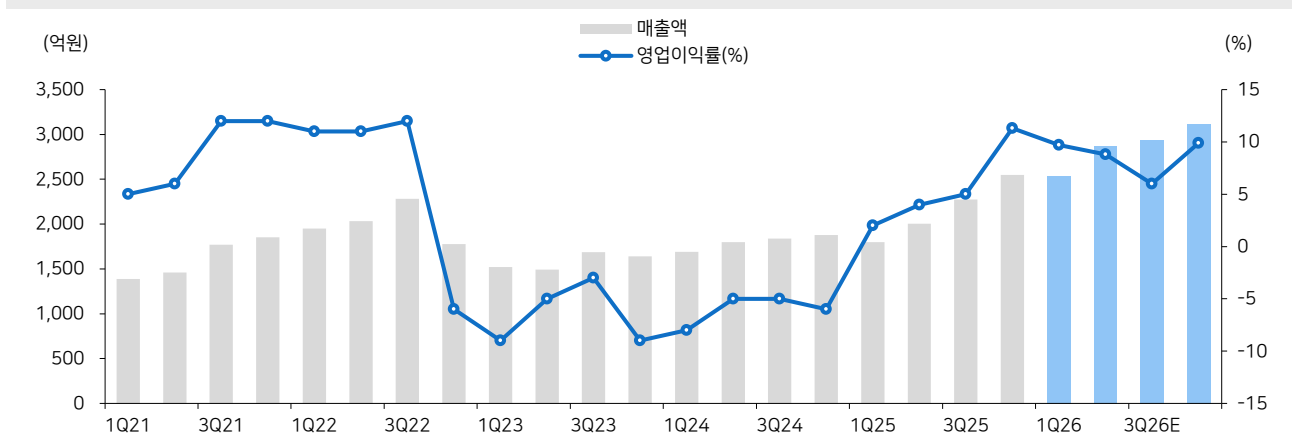
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 코리아씨키트 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율(원)	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,500	1,422	1,360	1,423	1,437	1,315
매출액(연결)	354.6	331.3	375.7	448.1	419.9	407.2	421.3	456.9	1,509.7	1,705.3	2,008.1
(% QoQ)	5.8%	-6.6%	13.4%	19.3%	-6.3%	-3.0%	3.5%	8.4%			
(% YoY)	-0.1%	-11.7%	10.0%	33.7%	18.4%	22.9%	12.2%	1.9%	7.3%	13.0%	17.8%
매출액(별도)	180.0	200.5	227.6	254.9	253.7	287.1	293.4	311.6	863.0	1,145.8	1,425.5
HDI	104.4	110.3	132.0	145.3	134.5	169.4	173.1	186.9	492.0	663.9	869.6
Build-up	53.3	58.3	51.7	47.9	48.4	49.1	46.5	41.9	211.3	185.9	208.7
Module/SSD	41.4	44.1	68.3	82.8	75.3	110.1	114.4	131.8	236.6	431.5	587.8
Others	9.7	7.8	12.0	14.5	10.8	10.2	12.3	13.3	44.1	46.5	73.0
Package Substrate	75.6	90.2	95.6	109.6	119.3	117.7	120.3	124.6	371.0	481.9	555.9
FC-BGA	39.6	42.1	45.5	54.8	59.6	49.4	58.9	64.8	182.0	232.8	289.1
Others	36.0	48.1	50.1	54.8	59.6	68.3	61.3	59.8	189.0	249.1	266.9
영업이익(별도)	3.6	8.5	12.3	28.8	24.7	25.1	17.6	30.9	53.1	98.3	164.4
(% QoQ)	흑전	135.6%	44.7%	134.5%	-14.3%	1.9%	-30.0%	75.7%			
(% YoY)	흑전	흑전	흑전	흑전	585.7%	196.6%	43.4%	7.5%	흑전	85.1%	67.2%
영업이익률(별도)	2.0%	4.2%	5.4%	11.3%	9.7%	8.8%	6.0%	9.9%	6.2%	8.6%	11.5%
영업이익(연결)	-1.7	6.2	13.3	36.1	26.4	19.3	15.7	33.1	53.8	94.5	173.8
(% QoQ)	적축	흑전	115.5%	171.9%	-26.7%	-27.1%	-18.8%	111.1%			
(% YoY)	적축	흑전	흑전	흑전	흑전	213.4%	18.2%	-8.2%	흑전	75.6%	83.9%
영업이익률(연결)	-0.5%	1.9%	3.5%	8.0%	6.3%	4.7%	3.7%	7.2%	3.6%	5.5%	8.7%
세전이익	4.3	3.2	16.4	31.6	37.0	19.3	16.9	34.6	55.5	107.8	189.3
지배주주순이익	1.1	7.0	11.6	27.5	30.1	20.7	13.4	22.0	47.3	86.2	141.0
지배주주순이익률(%)	0.3%	2.1%	3.1%	6.1%	7.2%	5.1%	3.2%	4.8%	3.1%	5.1%	7.0%

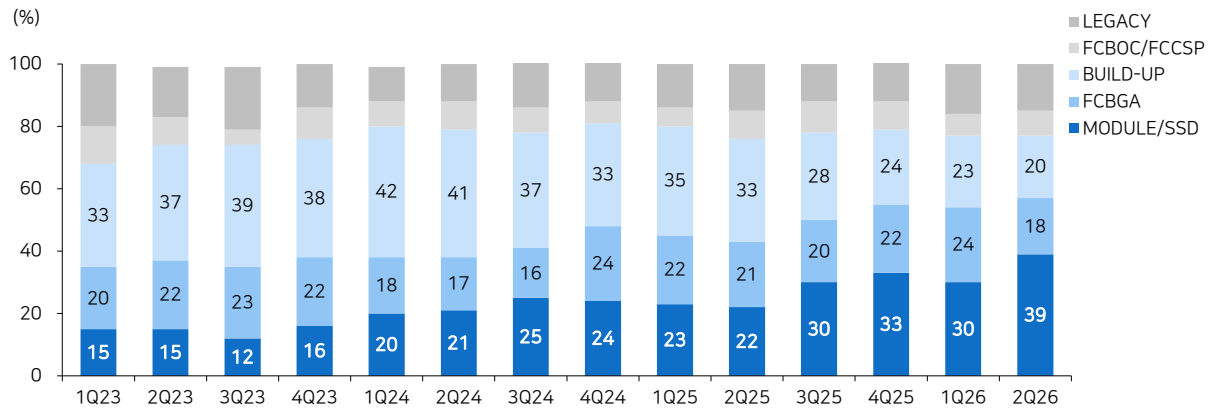
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림3 코리아씨키트 분기별 매출액 추이 및 전망 (별도 기준)



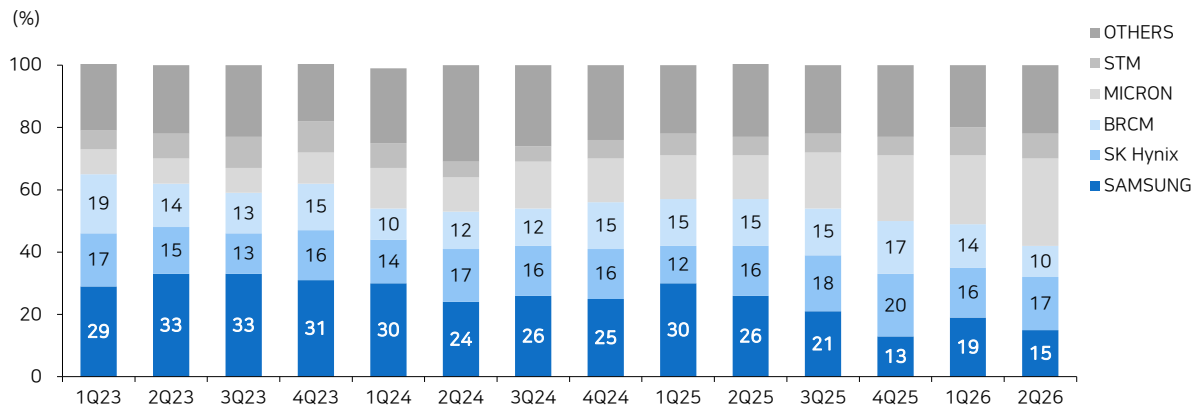
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림4 코리아씨키트 제품군별 매출 비중 추이



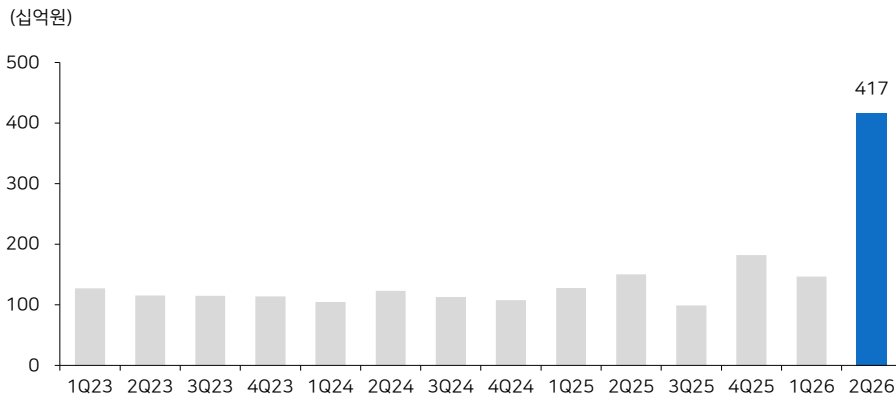
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 코리아씨키트 고객사별 매출 비중



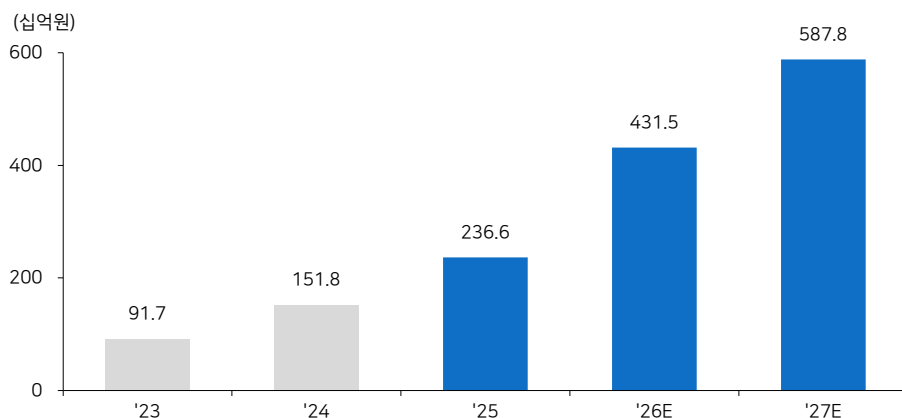
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림6 코리아씨키트 수주잔고 추이 (PCB 기준)



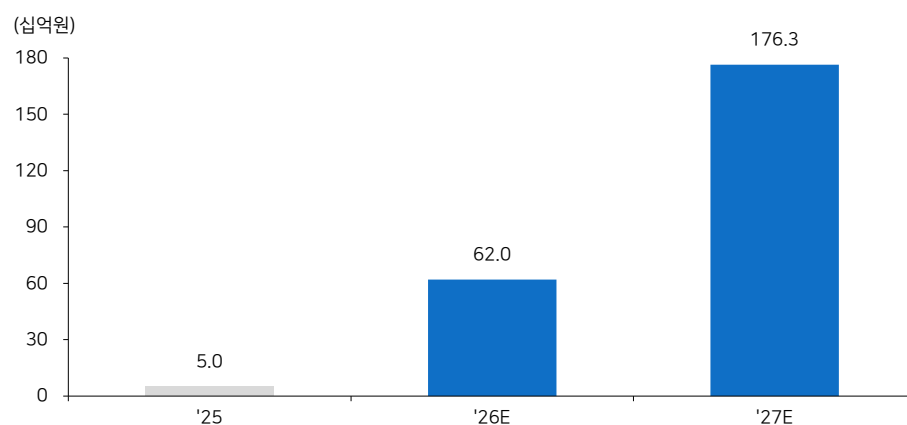
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림7 코리아씨키트 Memory Module 매출액 추이 및 전망



자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림8 코리아씨키트 SOCAMM 매출액 추이 및 전망



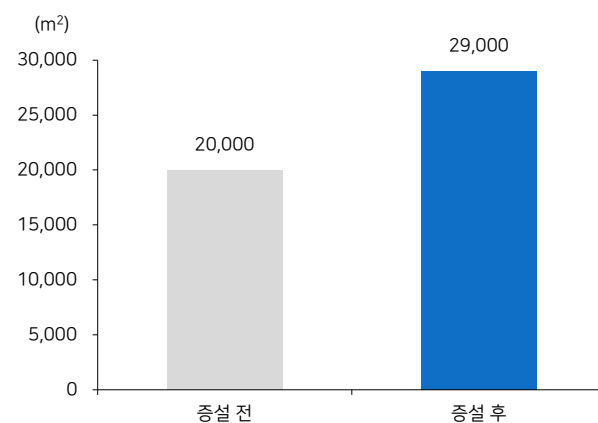
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

표4 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

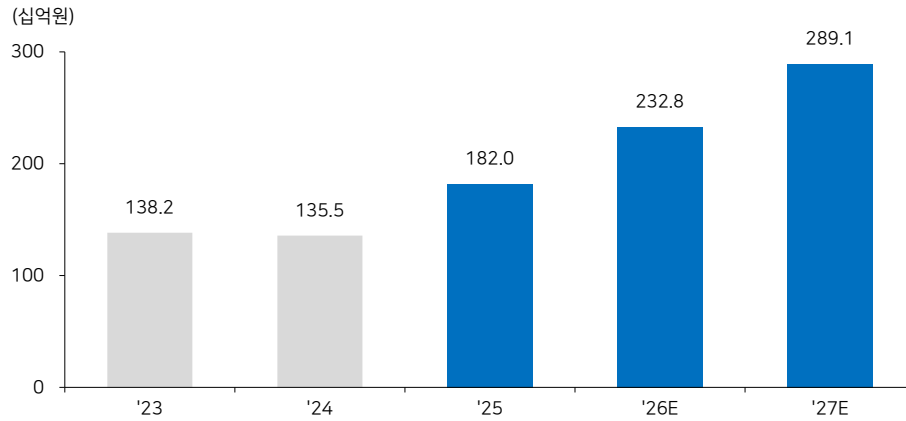
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림9 코리아씨키트 증설 전후 메모리모듈 Capa 비교



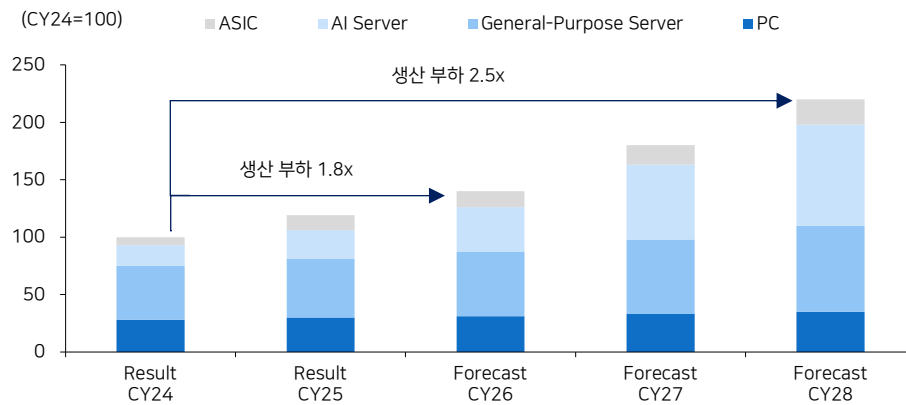
자료: 코리아씨키트, 메리츠증권 리서치센터

그림10 코리아씨키트 ABF기판 매출액 추이 및 전망



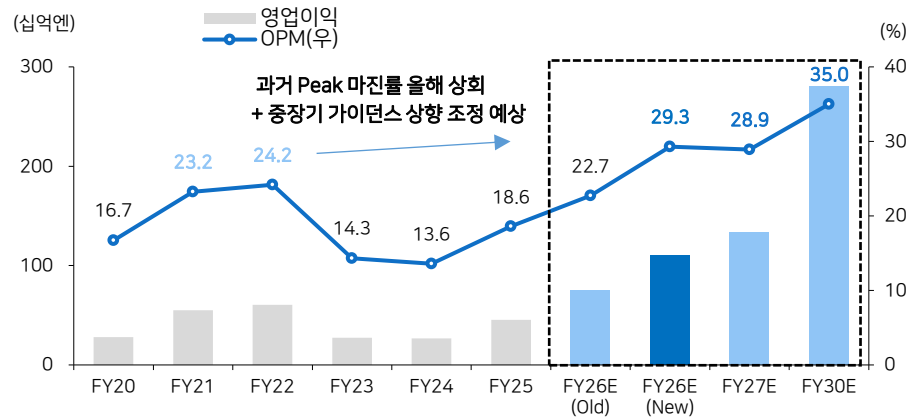
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림11 Ibsiden ABF 기판 수요 전망



자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

그림12 Ibsiden, Electronics 사업부 마진률 추이 및 전망



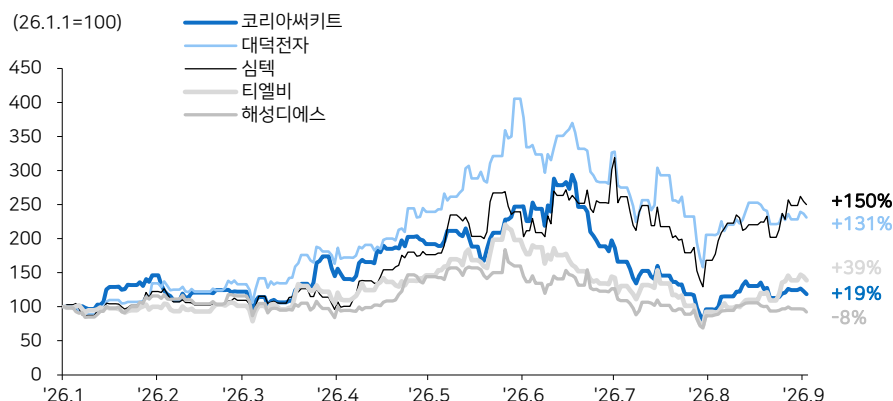
자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

표5 코리아씨키트 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 예상 EPS	5,861	별도 기준
적정배수 (배)	15.5	심텍,티엘비,대덕전자 '27년 컨센서스 PER 평균
적정가치	90,852	
적정주가	90,000	
현재주가	57,300	
상승여력 (%)	57.1%	

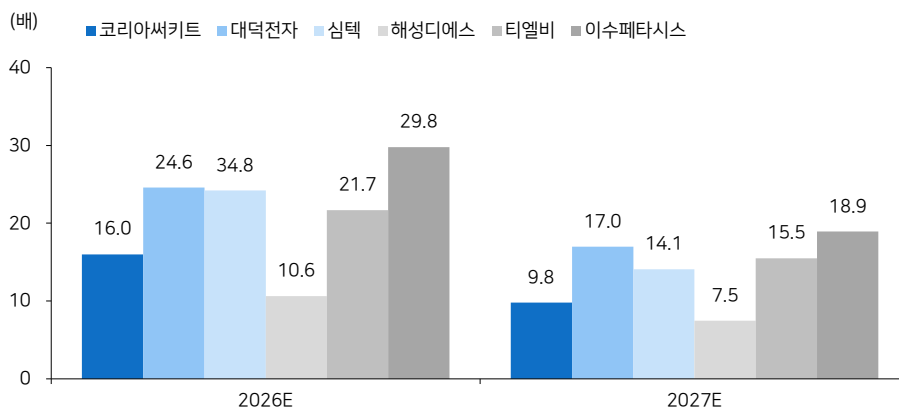
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림13 국내 메모리 기판 업체 YTD 주가 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림14 국내 기판 업체들 밸류에이션 비교 ('26, '27)



주: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표6 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교

		시가총액	P/E (배)			P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
			2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	
ABF Substrate	삼성전기	76,487	33.2	21.5	7.7	5.8	606.9	54.3	25.0	29.9	18,860	24,288	3,989	6,149	19.4	13.4	
	Ibiden	35,890	48.1	32.6	7.7	6.4	490.3	47.5	18.7	21.2	4,216	5,305	1,083	1,550	19.5	14.8	
	Kinsus	14,041	32.7	16.6	7.8	5.9	726.3	92.7	25.4	37.1	2,505	3,703	537	1,008	18.9	11.1	
	Nanya PCB	24,395	27.1	15.5	10.5	6.9	751.8	71.8	45.5	50.7	3,125	4,497	1,116	1,957	17.0	10.3	
	Unimicron	50,169	24.5	14.2	8.8	5.7	911.3	72.0	40.9	45.2	8,775	12,055	2,491	4,414	15.3	9.8	
	AT&S	6,862	19.1	14.6	4.1	3.1	-820.0	30.8	24.2	21.0	3,150	3,834	599	759	7.7	6.2	
	대덕전자	3,936	17.0	13.8	4.0	3.2	571.1	23.4	25.8	25.2	1,961	2,315	399	486	10.2	8.6	
MLB	이수페타시스	76,487	33.2	21.5	7.7	5.8	606.9	54.3	25.0	29.9	18,860	24,288	3,989	6,149	19.4	13.4	
	대덕전자	85,091	26.4	19.3	4.0	3.5	392.2	36.7	16.7	19.4	14,927	17,511	3,817	5,180	15.3	12.3	
	Unimicron	7,633	22.1	14.8	2.8	2.5	589.0	50.9	14.0	17.4	2,882	3,331	444	640	10.2	7.9	
	Victory Giant	35,117	18.7	15.8	2.1	2.0	276.6	18.4	12.0	12.7	19,181	20,918	2,447	2,888	8.1	7.3	
	WUS(Kunshan)	34,976	17.6	11.8	2.9	2.1	491.5	46.1	30.1	32.5	7,639	9,410	2,529	3,480	12.5	8.9	
	Shennan Circuits	6,014	18.9	14.9	5.7	4.1	507.0	26.9	35.6	32.1	2,261	2,758	535	678	13.8	11.1	
	Gold Circuit	3,936	17.0	13.8	4.0	3.2	571.1	23.4	25.8	25.2	1,961	2,315	399	486	10.2	8.6	
TTM Tech	50,169	24.5	14.2	8.8	5.7	911.3	72.0	40.9	45.2	8,775	12,055	2,491	4,414	15.3	9.8		
PCB	코리아씨키트	1,005	9.8	7.8	2.4	1.9	63.5	24.9	23.8	23.5	2,008	2,078	174	213	7.4	5.7	
	LG이노텍	9,816	12.5	10.6	1.8	1.5	415.6	18.1	14.8	15.3	26,809	28,416	1,450	1,722	5.6	5.1	
	심텍	3,428	14.1	10.3	4.3	3.0	401.7	37.6	35.5	33.8	2,522	2,951	389	566	10.3	8.0	
	티엘비	687	15.4	10.0	3.4	2.5	n/a	53.5	26.4	30.8	480	692	86	139	10.2	6.7	
	대덕전자	3,936	17.0	13.8	4.0	3.2	571.1	23.4	25.8	25.2	1,961	2,315	399	486	10.2	8.6	
	해성디에스	639	7.5	5.9	1.2	1.0	394.5	25.2	17.2	18.3	1,010	1,158	148	188	4.6	3.8	
	Tripod Tech	8,301	12.5	10.6	3.5	2.7	335.9	16.8	29.3	31.6	3,854	4,185	894	1,028	7.4	6.0	
AI CCL	EMC	61,383	23.9	15.0	14.1	9.3	559.4	58.5	79.5	69.9	10,440	15,707	3,314	5,155	18.2	11.3	
	TUC	13,284	18.2	9.9	9.2	6.7	573.8	80.7	58.6	69.5	3,313	5,402	956	1,660	13.6	7.6	
	ITEQ	6,131	19.0	14.2	6.2	5.3	458.1	32.3	33.5	33.7	2,309	2,738	470	631	12.7	11.0	
	Shengyi Tech	52,380	35.2	23.7	12.7	8.2	433.0	48.6	42.8	47.3	9,189	12,516	1,910	2,716	25.1	17.9	
소재/부품	Ajinomoto	32,001	30.0	24.5	6.6	6.5	496.2	22.5	20.7	23.9	11,558	12,292	1,549	1,816	16.1	14.3	
	Nitto Boseki	3,710	20.4	15.6	2.8	2.5	n/a	31.1	13.9	16.2	1,024	1,167	248	319	10.8	8.2	
	MEC	783	14.2	12.7	2.6	2.3	n/a	12.5	20.4	19.4	209	219	72	82	8.2	7.9	
	Union Tool	1,638	13.1	n/a	1.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	566	n/a	174	n/a	7.3	n/a	
	Topoint	2,095	26.9	13.3	10.8	n/a	628.8	106.0	41.5	n/a	416	660	127	231	n/a	n/a	
	Dtech	24,259	57.1	36.9	26.1	18.2	n/a	54.8	47.7	49.3	1,183	1,752	498	771	41.0	26.4	
	네오티스	150	9.9	5.8	2.1	1.6	n/a	69.9	22.1	29.6	157	233	33	54	5.6	3.7	
	Mitsui Mining	9,474	15.1	13.3	2.7	2.3	271.8	13.4	19.4	19.0	5,551	5,845	825	936	9.3	8.1	
MLCC	삼성전기	3,428	14.1	10.3	4.3	3.0	401.7	37.6	35.5	33.8	2,522	2,951	389	566	10.3	8.0	
	Murata	687	15.4	10.0	3.4	2.5	n/a	53.5	26.4	30.8	480	692	86	139	10.2	6.7	
	Taiyo Yuden	3,936	17.0	13.8	4.0	3.2	571.1	23.4	25.8	25.2	1,961	2,315	399	486	10.2	8.6	
	TDK	639	7.5	5.9	1.2	1.0	394.5	25.2	17.2	18.3	1,010	1,158	148	188	4.6	3.8	
	Yageo	8,301	12.5	10.6	3.5	2.7	335.9	16.8	29.3	31.6	3,854	4,185	894	1,028	7.4	6.0	

주: 코리아씨키트는 당사 추정치 기준. 시가총액은 백만달러 단위. 매출액, 영업이익은 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

코리아씨키트 (007810)

KOSPI	6,562.72pt
시가총액	13,742억원
발행주식수	2,398만주
유동주식비율	45.91%
외국인비중	5.43%
52주 최고/최저가	141,900원/12,150원
평균거래대금	285.3억원

주요주주(%)

영풍 외 6 인	54.01
국민연금공단	9.67

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	23.4	-2.7	367.4
상대주가	24.0	-7.4	125.9

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	1,705.3	94.5	86.2	3,586	80.8	18,868	16.0	3.04	11.5	17.9	64.5
2027E	2,008.1	173.8	141.0	5,861	63.5	23,850	9.8	2.40	7.4	23.8	60.6
2028E	2,078.2	216.3	175.9	7,319	24.9	30,094	7.8	1.90	5.7	23.5	52.3

코리아씨키트 (007810)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,407.0	1,509.7	1,705.3	2,008.1	2,078.2
매출액증가율(%)	5.6	7.3	13.0	17.8	3.5
매출원가	1,388.9	1,399.9	1,565.7	1,786.8	1,813.0
매출총이익	18.0	109.9	139.5	221.3	265.2
판매관리비	51.2	56.0	45.0	47.5	48.9
영업이익	-33.2	53.8	94.5	173.8	216.3
영업이익률(%)	-2.4	3.6	5.5	8.7	10.4
금융손익	-9.3	-6.8	-6.1	-2.3	2.4
총속/관계기업손익	-2.9	-0.4	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-113.0	8.9	19.4	17.8	17.6
세전계속사업이익	-158.4	55.5	107.8	189.3	236.2
법인세비용	-29.4	1.7	12.9	34.1	42.5
당기순이익	-129.0	53.8	94.9	155.2	193.7
지배주주지분 순이익	-125.9	47.3	86.2	141.0	175.9

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	99.5	39.1	118.7	161.6	220.2
당기순이익(손실)	-129.0	53.8	94.9	155.2	193.7
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	-22.9	-35.5	-8.2
투자활동 현금흐름	-64.7	-109.7	-45.7	-45.6	-17.9
유형자산의증가(CAPEX)	-49.8	-77.1	-50.0	-40.0	-30.0
투자자산의감소(증가)	-145.3	-71.1	-0.5	-0.8	-0.2
재무활동 현금흐름	8.2	10.2	-72.9	-2.7	-2.8
차입금의 증감	37.3	13.9	-70.1	0.1	0.0
자본의 증가	-0.1	0.5	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	47.4	-63.4	0.2	113.3	199.5
기초현금	89.5	136.9	73.5	73.7	187.0
기말현금	136.9	73.5	73.7	187.0	386.5

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	576.8	652.9	728.2	957.6	1,184.1
현금및현금성자산	136.9	73.5	73.8	187.0	386.5
매출채권	221.8	239.2	270.1	318.1	329.2
재고자산	120.6	185.4	209.4	246.6	255.2
비유동자산	678.6	739.7	724.0	705.1	683.0
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	321.0	321.8	322.0
자산총계	1,255.4	1,392.6	1,452.2	1,662.7	1,867.1
유동부채	291.4	383.8	343.0	388.4	398.9
매입채무	89.3	106.7	120.5	141.9	146.8
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	226.4	239.3	242.2
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	569.4	627.7	641.1
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	332.1	470.3	643.4
비지배주주지분	302.2	350.8	359.5	373.7	391.4
자본총계	681.2	790.6	882.7	1,035.1	1,226.0

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	59,564	63,915	71,266	83,731	86,654
EPS(지배주주)	-5,331	1,984	3,586	5,861	7,319
CFPS	5,352	5,376	6,716	9,735	11,197
EBITDAPS	3,338	5,043	6,716	9,735	11,197
BPS	13,848	16,070	18,868	23,850	30,094
DPS	0	100	100	100	100
배당수익률(%)	0.0	0.2	0.2	0.2	0.2
Valuation(Multiple)					
PER	-1.7	24.3	16.0	9.8	7.8
PCR	1.7	9.0	8.5	5.9	5.1
PSR	0.2	0.8	0.8	0.7	0.7
PBR	0.66	3.01	3.04	2.40	1.90
EBITDA(십억원)	78.9	119.1	160.7	233.5	268.5
EV/EBITDA	8.0	14.0	11.5	7.4	5.7
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-31.1	11.5	17.9	23.8	23.5
EBITDA 이익률	5.6	7.9	9.4	11.6	12.9
부채비율	84.3	76.1	64.5	60.6	52.3
금융비용부담률	0.9	1.0	0.8	0.6	0.6
이자보상배율(x)	-2.6	3.7	7.2	15.1	18.7
매출채권회전율(x)	6.6	6.6	6.7	6.8	6.4
재고자산회전율(x)	11.2	9.9	8.6	8.8	8.3

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(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)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	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

코리아씨킷 (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	-7.9	0.0	
2026.05.29	기업브리프	Buy	160,000	양승수	-27.3	-23.6	
2026.06.10	산업분석	Buy	170,000	양승수	-55.3	-16.5	
2026.09.03	기업브리프	Buy	90,000	양승수	-	-	