



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(%)      |             |
| SIS 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.

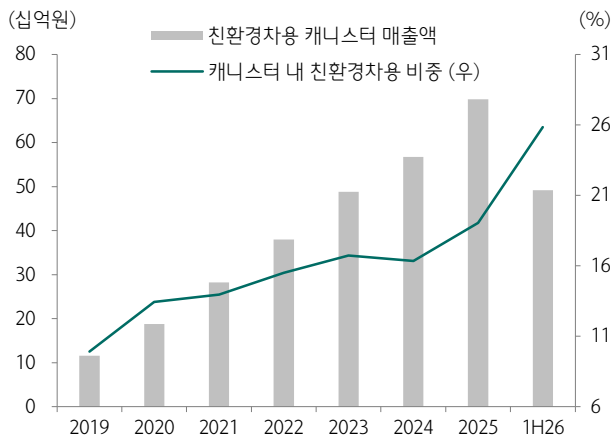
도표 1. 코리아에프티의 연결 실적 추이

(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   | 12.6  | 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 | 9.6   | -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   | 6.0   | 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    |

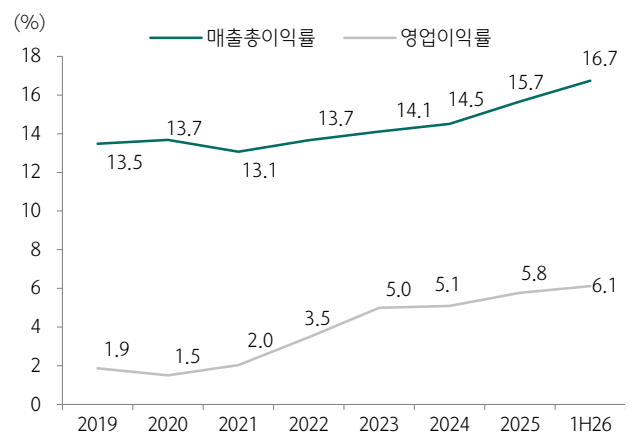
자료: 코리아에프티, 하나증권

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   |
| 지배주주지분포괄이익 | 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    |  |
| 주기지표(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   |  |

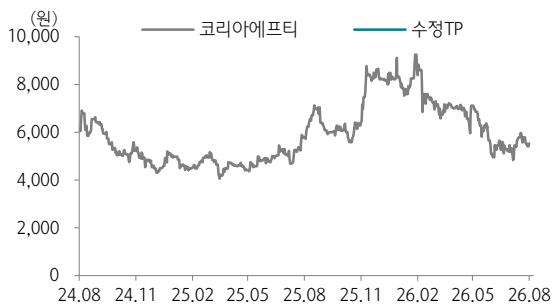
자료: 하나증권

| 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<br>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