

코리아에프티 (123410)

2Q24 NDR 후기:
긴급! 하이브리드 수혜주 전달드려요

하이브리드 최대 수혜주가 12M Fwd P/E 5.7x

8/20~8/21 당사는 코리아에프티의 2분기 실적 NDR을 진행하였다. 동사의 주력 제품은 캐니스터로, ICE용, HEV용 모두 현대차그룹용으로 독점 공급을 하고 있다. ICE용 캐니스터의 단가는 북미 4~5만원/한국 4만원/유럽 1~2만원인 것에 비해, HEV용 캐니스터의 단가는 북미 7~13만원/한국 6~8만원/유럽 3~4만원이다. 그렇기 때문에 기관 투자자들의 관심은 주로 '하이브리드로 인한 실적 개선' 이었다. YTD 기준으로 HEV의 성장률은 미국/유럽/한국 +37.5%/+21.3%/+24.5%인 것에 비해, BEV의 성장률은 각각 YTD +6.1%/+1.6%/-18.8%이다. 하이브리드 중심의 전환이 분명한 것에 비해 실제 하이브리드 제조업체는 4~5개에 불과하다. 하이브리드의 시대가 길어지면서 점차 제조업체는 늘어날 것으로 예상된다. 현재 12M Fwd P/E는 5.7x 수준이며, ① HMGMA 하이브리드 혼류 생산 가능성, ② 비-현대차그룹향 신규 수주 모멘텀 감안했을 때 저평가되어 있다는 판단이다.

2Q24 Review: 매출액 1,906억원, 영업이익 128억원(OPM 6.7%)

24년 2분기 매출액은 1,906억원(YoY +20.5%), 영업이익 128억원(YoY +156.3%, OPM 6.7%)를 기록했다. 유럽 지역에서 투싼, 코나 하이브리드에 대한 정단가 정산 소급 효과가 9억원 발생했으며, 이를 제외한 제품 수익은 119억원(OPM 6.2%)으로 역대 최고 수준이다. 1) 제품 별로는 캐니스터(YoY +8.2%)보다 필터넥(YoY +36.1%)의 성장이 두드러졌다. 환경규제에 따라 캐니스터에 밸브를 부착하기도 하는데, 이를 필터넥 매출로 인식된 영향이다. 캐니스터 물량 증가, 믹스 개선이 호실적의 주요 요인이었다. 2) 내연기관 대비 단가가 1.5~2배 높은 하이브리드의 판매 호조(HEV+PHEV YoY +10.5%)가 긍정적이었다. 특히 국내보다 단가가 더 높은 미국 권역으로 싼타페 하이브리드 물량이 YoY +65.4% 증가하면서 믹스 개선을 가속화했다. 3) 현대차그룹 외에도 GM 9BQX향으로의 납품이 4월부터 시작되었다. 해당 제품은 ICE용이기 때문에, 캐니스터 내 하이브리드 비중은 18.1%(금액 기준)로 연간 목표(20%) 대비 소폭 낮다. 그러나 마진이 상대적으로 높은 비-현대차그룹향 수주라는 점, E85용 캐니스터는 단가가 더 높다는 점을 감안할 필요가 있다.

2024년은 하이브리드 캐니스터, 비-현대차그룹 향 매출 확대가 주도

올해는 금형 수익이 예년보다 적어 높은 기저가 부담이지만, 현대차그룹의 하이브리드 목표가 HEV+PHEV 100만 대(YoY +23.3%) 이상으로 상향 조정될 것으로 예상된다. 전체 물량 성장보다는 하이브리드/SUV 믹스 개선 중심의 성장에 집중하는 현대차그룹의 전략과 동사의 실적이 동행한다는 점은 분명 타 자동차 부품 업체와의 차별점이라는 판단이다. 게다가 비-현대차그룹 향으로도 수주가 점차 증가하고 있다. (2023년 말 기준 수주액: 2024년 764억원, 2025년 724억원, 2026년 603억원 → 2Q24 기준 수주액: 2024년 1,222억원, 2025년 1,160억원, 2026년 1,079억원) 다만 대부분의 수주액은 1분기에 집중적으로 증가했다. 전기차와 하이브리드의 과도기 속에서 글로벌 업체들의 페이스리프트 외의 신차 출시가 줄어들면서, 신규 수주의 증가세가 주춤한 것은 아쉽다. 그러나 내년은 금형 수익의 회복과 현대차그룹의 하이브리드 물량 증가(YoY +25%), 4월부터 납품 시작된 GM 9BQX 물량, 연말부터 시작될 르노 오로라 물량이 Full-year로 반영되기 시작한다.

Company Brief

NR

| | |
|----------------|--------|
| 액면가 | 100원 |
| 증가(2024.08.27) | 6,570원 |

Stock Indicator

| | |
|-----------|--------------|
| 자본금 | 0십억원 |
| 발행주식수 | 2,784만주 |
| 시가총액 | 183십억원 |
| 외국인지분율 | 39.2% |
| 52주 주가 | 2,870~7,870원 |
| 60일평균거래량 | 855,105주 |
| 60일평균거래대금 | 5.1십억원 |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|------|------|-------|
| 절대수익률 | 28.3 | -3.1 | 33.7 | 106.0 |
| 상대수익률 | 32.4 | 6.7 | 44.1 | 120.9 |

Price Trend



| FY | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액(십억원) | 410 | 466 | 561 | 680 |
| 영업이익(십억원) | 6 | 9 | 19 | 34 |
| 순이익(십억원) | 4 | 6 | 9 | 31 |
| EPS(원) | 132 | 200 | 336 | 1,097 |
| BPS(원) | 4,388 | 4,794 | 5,157 | 6,188 |
| PER(배) | 22.0 | 16.5 | 7.1 | 3.3 |
| PBR(배) | 0.7 | 0.7 | 0.5 | 0.6 |
| ROE(%) | 3.0 | 4.4 | 6.7 | 19.3 |
| 배당수익률(%) | | | | |
| EV/EBITDA(배) | 6.1 | 5.7 | 4.1 | 2.8 |

표1. 코리아에프티의 분기별 실적 추이

| (억원, %) | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 1,672 | 1,554 | 1,994 | 1,773 | 1,906 | 4,657 | 5,610 | 6,795 |
| 제품별 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 722 | 724 | 809 | 758 | 780 | 2,021 | 2,450 | 2,918 |
| 필러넥 | 287 | 261 | 304 | 296 | 390 | 973 | 1,012 | 1,115 |
| 의장 | 712 | 658 | 694 | 757 | 796 | 1,833 | 2,151 | 2,745 |
| 기타 | 98 | 134 | 382 | 120 | 100 | 537 | 614 | 797 |
| 연결조정 | -146 | -224 | -196 | -157 | -162 | 2,742 | 3,493 | 4,147 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 43.2 | 46.6 | 40.6 | 42.8 | 41.0 | 43.4 | 43.7 | 42.9 |
| 필러넥 | 17.2 | 16.8 | 15.3 | 16.7 | 20.5 | 20.9 | 18.0 | 16.4 |
| 의장 | 42.6 | 42.3 | 34.8 | 42.7 | 41.8 | 39.4 | 38.3 | 40.4 |
| 기타 | 5.8 | 8.6 | 19.2 | 6.8 | 5.3 | 11.5 | 10.9 | 11.7 |
| 연결조정 | -8.7 | -14.4 | -9.9 | -8.9 | -8.5 | 58.9 | 62.3 | 61.0 |
| YoY | 23.1 | 19.3 | 30.1 | 49.9 | 20.5 | 49.9 | 20.5 | 21.1 |
| 캐니스터 | 24.5 | 18.7 | 10.5 | 14.3 | 8.2 | 44.4 | 21.2 | 19.1 |
| 필러넥 | 14.0 | 10.5 | 6.5 | 12.4 | 36.1 | 9.0 | 4.1 | 10.2 |
| 의장 | 23.3 | 25.6 | 45.3 | 11.2 | 11.9 | 3.8 | 17.3 | 27.6 |
| 기타 | 11.5 | 44.2 | 87.4 | -34.5 | 2.9 | 11.9 | 14.3 | 29.7 |
| 지역별 | | | | | | | | |
| 국내 | 660 | 681 | 790 | 838 | 820 | 838 | 820 | 855 |
| 중국 | 79 | 127 | 128 | 90 | 125 | 90 | 125 | 147 |
| 인도 | 117 | 72 | 100 | 98 | 102 | 98 | 102 | 102 |
| 폴란드 | 587 | 540 | 615 | 708 | 710 | 708 | 710 | 617 |
| 미국 | 53 | 44 | 67 | 56 | 61 | 56 | 61 | 57 |
| 연결조정 | -138 | -161 | -168 | -213 | -146 | -213 | -146 | -224 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 국내 | 39.5 | 43.8 | 39.6 | 47.3 | 43.0 | 18.0 | 14.6 | 12.6 |
| 중국 | 4.7 | 8.2 | 6.4 | 5.1 | 6.6 | 1.9 | 2.2 | 2.2 |
| 인도 | 7.0 | 4.6 | 5.0 | 5.5 | 5.3 | 2.1 | 1.8 | 1.5 |
| 폴란드 | 35.1 | 34.8 | 30.8 | 39.9 | 37.3 | 15.2 | 12.7 | 9.1 |
| 미국 | 3.2 | 2.8 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 1.2 | 1.1 | 0.8 |
| 연결조정 | -8.3 | -10.4 | -8.4 | -12.0 | -7.7 | -4.6 | -2.6 | -3.3 |
| YoY | 23.1 | 19.3 | 30.1 | 49.9 | 20.5 | 49.9 | 20.5 | 21.1 |
| 국내 | 24.2 | 25.6 | 15.8 | 29.5 | 4.2 | 29.5 | 4.2 | 25.4 |
| 중국 | 58.8 | 15.4 | 38.1 | -32.6 | -7.2 | -32.6 | -7.2 | 22.4 |
| 인도 | -13.0 | 41.5 | 1.0 | 45.4 | 23.6 | 45.4 | 23.6 | 8.1 |
| 폴란드 | 20.9 | 14.2 | 53.0 | 14.1 | 35.3 | 14.1 | 35.3 | 20.3 |
| 미국 | 15.2 | 29.7 | -14.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 50.6 | 11.5 |
| 매출총이익 | 203 | 204 | 284 | 249 | 299 | 608 | 767 | 958 |
| YoY | 15.8 | 24.2 | 19.5 | -7.0 | 47.3 | 5.3 | 26.0 | 25.0 |
| GPM | 12.1 | 13.1 | 14.2 | 14.1 | 15.7 | 13.1 | 13.7 | 14.1 |
| 영업이익 | 50 | 61 | 114 | 79 | 128 | 95 | 194 | 339 |
| YoY | 47.6 | 354.0 | 26.7 | -31.2 | 156.3 | -31.3 | 104.9 | 74.5 |
| OPM | 3.0 | 3.9 | 5.7 | 4.5 | 6.7 | 2.0 | 3.5 | 5.0 |
| 세전이익 | 90 | 30 | 141 | 108 | 135 | 64 | 109 | 385 |
| 지배주주순이익 | 90 | 27 | 80 | 92 | 111 | 56 | 93 | 305 |
| YoY | -601.2 | -39.6 | 1647.2 | -15.8 | 24.2 | -60.4 | 67.6 | 226.7 |
| NPM | 5.4 | 1.7 | 4.0 | 5.2 | 5.8 | 1.2 | 1.7 | 4.5 |










자료: 코리아에프티, iM증권 리서치본부














표2. 코리아에프티의 지역별 세부 실적 추이

| (억원, %) | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 국내 | 820 | 855 | 915 | 853 | 980 | 2,623 | 2,734 | 3,427 |
| 캐니스터 | 504 | 496 | 535 | 523 | 564 | 1,394 | 1,643 | 2,009 |
| 필러넥 | 143 | 127 | 138 | 149 | 242 | 494 | 490 | 536 |
| 의장 | 122 | 139 | 129 | 117 | 120 | 341 | 338 | 485 |
| 기타 | 50 | 93 | 113 | 64 | 55 | 394 | 264 | 397 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 61.5 | 58.0 | 58.5 | 61.3 | 57.5 | 53.2 | 60.1 | 58.6 |
| 필러넥 | 17.5 | 14.8 | 15.0 | 17.5 | 24.6 | 18.8 | 17.9 | 15.6 |
| 의장 | 14.9 | 16.3 | 14.2 | 13.8 | 12.2 | 13.0 | 12.3 | 14.2 |
| 기타 | 6.1 | 10.9 | 12.3 | 7.5 | 5.6 | 15.0 | 9.6 | 11.6 |
| 중국 | 125 | 147 | 177 | 160 | 131 | 474 | 440 | 538 |
| 캐니스터 | 77 | 86 | 112 | 92 | 77 | 242 | 271 | 330 |
| 필러넥 | 26 | 25 | 28 | 20 | 22 | 119 | 100 | 100 |
| 의장 | 22 | 36 | 36 | 47 | 32 | 113 | 68 | 108 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 61.6 | 58.5 | 63.6 | 57.8 | 58.8 | 51.1 | 61.7 | 61.3 |
| 필러넥 | 20.5 | 16.9 | 15.9 | 12.6 | 17.0 | 25.1 | 22.7 | 18.7 |
| 의장 | 17.8 | 24.6 | 20.4 | 29.7 | 24.2 | 23.8 | 15.6 | 20.0 |
| 기타 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 인도 | 102 | 102 | 101 | 119 | 115 | 301 | 373 | 403 |
| 캐니스터 | 30 | 31 | 29 | 35 | 32 | 84 | 120 | 120 |
| 필러넥 | 64 | 67 | 66 | 73 | 71 | 199 | 221 | 257 |
| 의장 | 6 | 4 | 6 | 10 | 10 | 18 | 28 | 22 |
| 기타 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 4 | 4 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 29.8 | 30.4 | 28.6 | 29.2 | 28.1 | 27.9 | 32.1 | 29.8 |
| 필러넥 | 62.9 | 65.5 | 64.8 | 61.6 | 61.9 | 66.1 | 59.4 | 63.8 |
| 의장 | 6.2 | 3.5 | 5.7 | 8.7 | 9.0 | 5.8 | 7.5 | 5.5 |
| 기타 | 1.1 | 0.7 | 0.8 | 0.5 | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.9 |
| 폴란드 | 710 | 617 | 941 | 743 | 785 | 1,829 | 2,474 | 2,975 |
| 캐니스터 | 49 | 55 | 76 | 57 | 51 | 163 | 209 | 228 |
| 필러넥 | 54 | 43 | 73 | 53 | 55 | 160 | 201 | 222 |
| 의장 | 561 | 479 | 523 | 582 | 635 | 1,362 | 1,717 | 2,129 |
| 기타 | 46 | 40 | 269 | 51 | 44 | 143 | 347 | 396 |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 6.9 | 8.8 | 8.1 | 7.7 | 6.5 | 8.9 | 8.4 | 7.7 |
| 필러넥 | 7.6 | 7.0 | 7.7 | 7.2 | 7.0 | 8.8 | 8.1 | 7.5 |
| 의장 | 79.0 | 77.7 | 55.6 | 78.3 | 80.8 | 74.5 | 69.4 | 71.6 |
| 기타 | 6.5 | 6.4 | 28.6 | 6.8 | 5.6 | 7.8 | 14.0 | 13.3 |
| 미국 | 61 | 57 | 57 | 51 | 56 | 137 | 207 | 231 |
| 캐니스터 | 61 | 57 | 57 | 51 | 56 | 137 | 207 | 231 |
| 필러넥 | | | | | | | | |
| 의장 | | | | | | | | |
| 기타 | | | | | | | | |
| 비중 | | | | | | | | |
| 캐니스터 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 필러넥 | | | | | | | | |
| 의장 | | | | | | | | |
| 기타 | | | | | | | | |

자료: 코리아에프티, iM증권 리서치본부

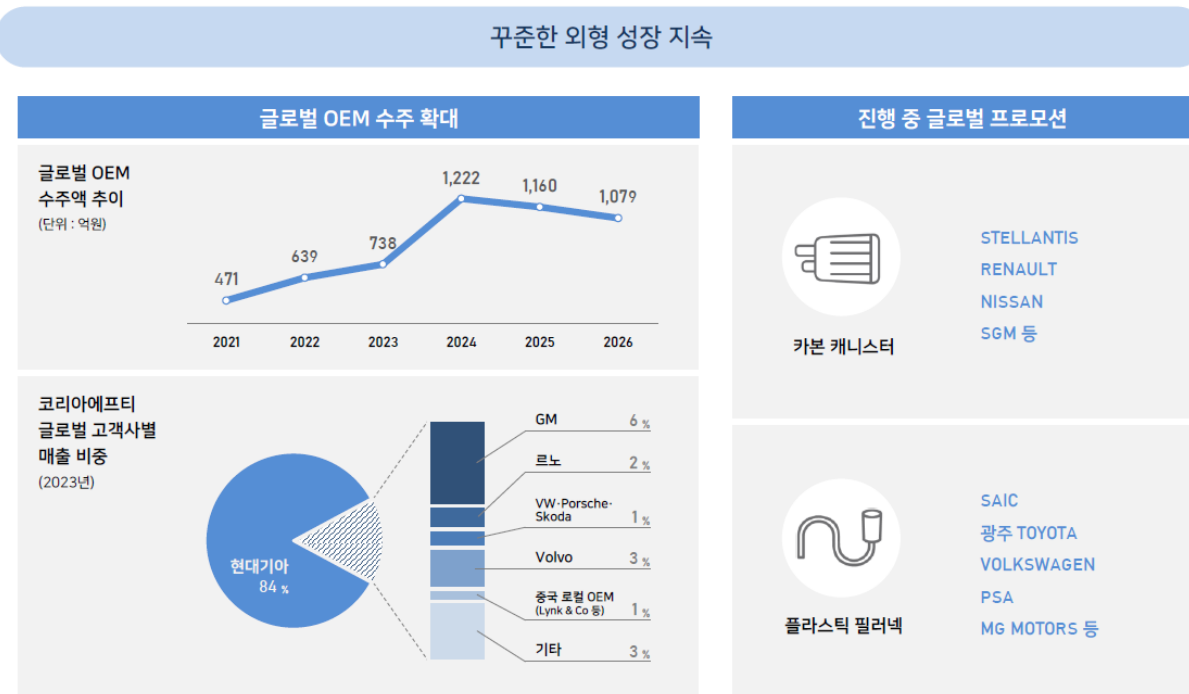
그림1. 코리아에프티의 비-현대차그룹향 수주 내역

| | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|---|--|-------------|---|------|---|---|------------------------|--|-------------|-------------|---|
| 고객사 |  |  SKODA |  |  北京汽车 BAIC MOTOR | |  | |  |  | 车和家 CARX AUTOMOTIVE |  RENAULT NISSAN MITSUBISHI | | |  |
| 모델명 | CMFI | Snowman (SK376) | Crafter (VN54X) | C51E | 32B | K426 | L541 | 9BUX | VEA4 | M01 | HJB | BKFB | 52PROJECT | ID BUZZ |
| 제품 | Carbon Canister | Interior Parts | Interior Parts | Interior Parts | | Carbon Canister | | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | | | Interior Parts |
| 공급기간 | 2015 - 2020 | 2016 - 약 10년 | 2016 - 약 14년 | 2015 - 약 5년 | 2016 - 약 5년 | 2017 - 2020 (4년) | | 2019 - 7년 | 2019 - 6년 | 2019 - 5년 | 2020 - 2026 | 2020 - 2023 | 2020 - 약 8년 | 2022 - 2033 |
| 생산지역 | 국내, 유럽 | 유럽 | 유럽 | 중국 | | 중국 | | 국내, 중국, 유럽 | 중국 | 중국 | 유럽 | | | 유럽 |
| 선정년월 | 2012.12 | 2015.01 | 2015.04 | 2014.12 | 2015.03 | 2016.06 | | 2016.07 | 2017.02 | 2017.09 | 2017.11 | | 2019.03 | 2019.07 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 고객사 | LYNK & CO |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 모델명 | ES II / EX II | 9BQX | 620A | T7 | X11H / X11M / B13B | CMFB-LS Russia | P02F | PQ26 | 911 997 | 358-2 / 458 HEV | EP40 PHEV | X01 / X02B | T7 California (VN4IT) | Aurora |
| 제품 | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Interior Parts | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Carbon Canister | Interior Parts | Carbon Canister |
| 공급기간 | 2020 - 2026 | 2022 - 2029 | 2020 - 약 5년 | 2021 - 2031 | 2021 - 2027 | 2020 - 2028 | 2021 - 2024 | 2021 - 2027 | 2022 - 2025 | 2024 - 2030 | 2022 - 2026 | 2022 - 2027 | 2024 - 2035 | 2024 - 2032 |
| 생산지역 | 중국 | 국내 | 중국 | 유럽 | 인도 | 폴란드 | 인도 | 유럽 | 유럽 | 중국 | 중국 | 중국 | 유럽 | 국내 |
| 선정년월 | 2019.09 | 2019.10 | 2019.10 | 2019.10 | 2020.02 | 2020.02 | 2020.07 | 2020.11 | 2021.06 | 2021.07 | 2021.08 | 2021.12 | 2022.05 | 2022.12 |

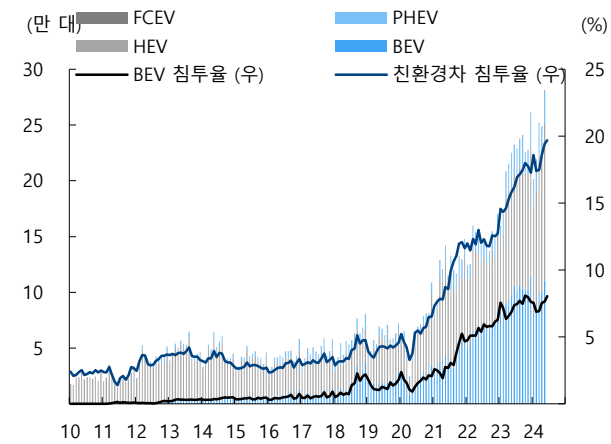
자료: 코리아에프티, iM증권 리서치본부

그림2. 코리아에프티의 비-현대차그룹향 수주액 추이



자료: 코리아에프티, iM증권 리서치본부

그림3. 미국 HEV/PHEV/BEV YTD +37.5%/+20.7%/+6.5%



자료: Marklines, iM증권 리서치본부

그림4. 유럽 HEV/PHEV/BEV YTD +21.3%/+1.6%/+1.6%

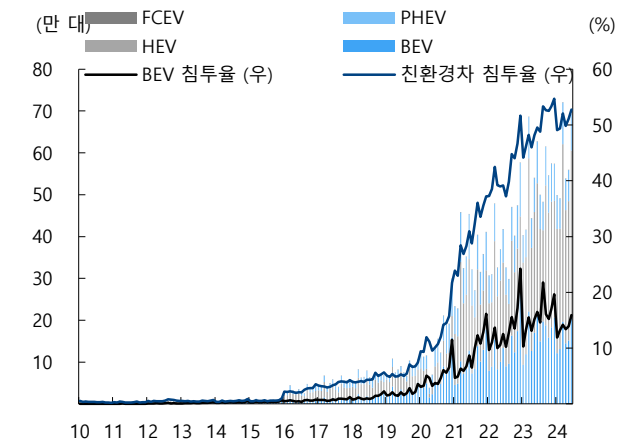
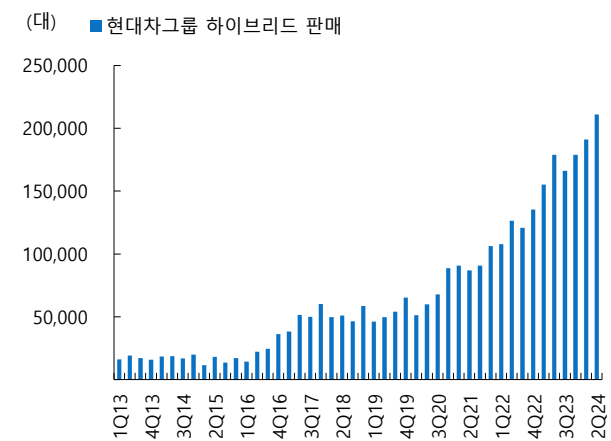
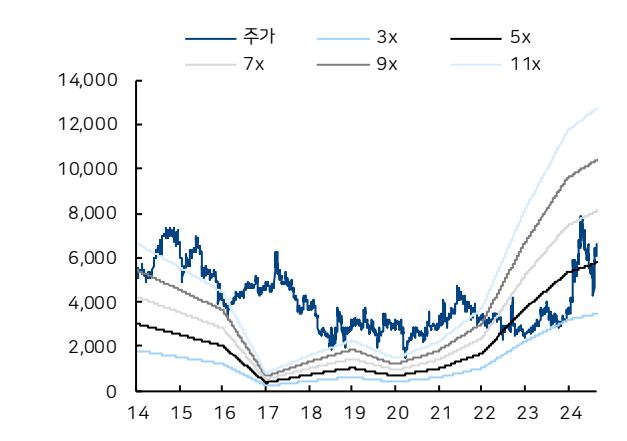
자료: ACEA, iM증권 리서치본부
주) HEV에 MHEV 포함

그림5. 현대차그룹 HEV+PHEV 판매대수는 2Q24 YoY +10.5%



자료: 현대차, 기아, iM증권 리서치본부

그림6. 12M Fwd P/E는 5.7x

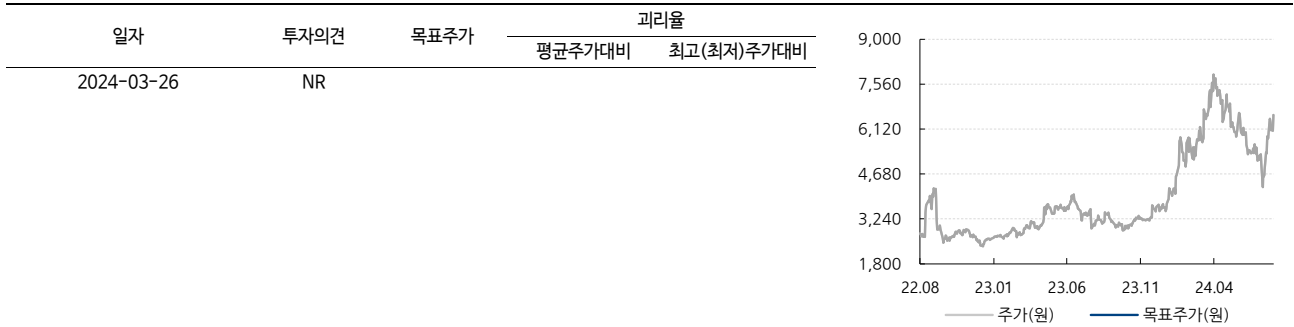


자료: Qwantwise, iM증권 리서치본부

| 재무상태표 | | | | | 포괄손익계산서 | | | | |
|------------|------|------|------|------|-------------|-------|------|-------|------|
| (십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | (십억원,%) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 유동자산 | 184 | 186 | 215 | 241 | 매출액 | 410 | 466 | 561 | 680 |
| 현금 및 현금성자산 | 18 | 33 | 30 | 39 | 증가율(%) | -6.6 | 13.7 | 20.5 | 21.1 |
| 단기금융자산 | 13 | 0 | 11 | 1 | 매출원가 | 354 | 405 | 484 | 584 |
| 매출채권 | 75 | 63 | 66 | 97 | 매출총이익 | 56 | 61 | 77 | 96 |
| 재고자산 | 60 | 74 | 85 | 90 | 판매비와관리비 | 50 | 51 | 57 | 62 |
| 비유동자산 | 180 | 188 | 179 | 174 | 연구개발비 | - | - | - | - |
| 유형자산 | 142 | 149 | 137 | 134 | 기타영업수익 | - | - | - | - |
| 무형자산 | 11 | 12 | 11 | 11 | 기타영업비용 | - | - | - | - |
| 자산총계 | 364 | 373 | 394 | 415 | 영업이익 | 6 | 9 | 19 | 34 |
| 유동부채 | 168 | 162 | 193 | 191 | 증가율(%) | -24.4 | 53.5 | 104.9 | 74.5 |
| 매입채무 | 54 | 42 | 64 | 72 | 영업이익률(%) | 1.5 | 2.0 | 3.5 | 5.0 |
| 단기차입금 | 87 | 68 | 71 | 81 | 이자수익 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 유동성장기부채 | 6 | 13 | 25 | 10 | 이자비용 | 3 | 4 | 4 | 6 |
| 비유동부채 | 67 | 71 | 52 | 46 | 지분법이익(손실) | 0 | 0 | - | 1 |
| 사채 | 10 | 10 | - | - | 기타영업외손익 | 1 | 0 | 0 | -1 |
| 장기차입금 | 18 | 24 | 19 | 11 | 세전계속사업이익 | 4 | 6 | 11 | 38 |
| 부채총계 | 235 | 234 | 245 | 238 | 법인세비용 | 0 | 2 | 3 | 8 |
| 지배주주지분 | 122 | 133 | 144 | 172 | 세전계속이익률(%) | 1.0 | 1.4 | 1.9 | 5.7 |
| 자본금 | 0 | 3 | 3 | 3 | 당기순이익 | 4 | 6 | 9 | 31 |
| 자본잉여금 | 29 | 29 | 29 | 29 | 순이익률(%) | 0.9 | 1.2 | 1.7 | 4.5 |
| 이익잉여금 | 100 | 105 | 116 | 144 | 지배주주귀속 순이익 | 4 | 6 | 9 | 31 |
| 기타자본항목 | -10 | -4 | -5 | -4 | 기타포괄이익 | 1 | 7 | 2 | 0 |
| 비지배주주지분 | 7 | 6 | 5 | 5 | 총포괄이익 | 5 | 12 | 11 | 31 |
| 자본총계 | 129 | 140 | 149 | 177 | 지배주주귀속총포괄이익 | 4 | 12 | 12 | 31 |

| 현금흐름표 | | | | | 주요투자지표 | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| (십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 영업활동 현금흐름 | 14 | 40 | 49 | 50 | 주당지표 (원) | | | | |
| 당기순이익 | 4 | 6 | 9 | 31 | EPS | 132 | 200 | 336 | 1,097 |
| 유형자산감가상각비 | 19 | 19 | 19 | 21 | BPS | 4,388 | 4,794 | 5,157 | 6,188 |
| 무형자산상각비 | 3 | 3 | 4 | 3 | CFPS | 919 | 1,004 | 1,173 | 1,974 |
| 지분법관련손실(이익) | 0 | 0 | - | 1 | DPS | | | | |
| 투자활동 현금흐름 | -38 | -16 | -50 | -19 | Valuation(배) | | | | |
| 유형자산의 처분(취득) | - | - | - | - | PER | 22.0 | 16.5 | 7.1 | 3.3 |
| 무형자산의 처분(취득) | 3 | 3 | 4 | 3 | PBR | 0.7 | 0.7 | 0.5 | 0.6 |
| 금융상품의 증감 | 1 | 0 | 1 | 1 | PCR | 3.2 | 3.3 | 2.0 | 1.8 |
| 재무활동 현금흐름 | 23 | -10 | -4 | -22 | EV/EBITDA | 6.1 | 5.7 | 4.1 | 2.8 |
| 단기금융부채의증감 | 23 | 0 | 13 | 6 | Key Financial Ratio(%) | | | | |
| 장기금융부채의증감 | 16 | 10 | -3 | -24 | ROE | 3.0 | 4.4 | 6.7 | 19.3 |
| 자본의증감 | - | - | - | - | EBITDA이익률 | 6.9 | 6.8 | 7.6 | 8.6 |
| 배당금지급 | -2 | -1 | -2 | -2 | 부채비율 | 182.7 | 166.8 | 164.7 | 134.1 |
| 현금및현금성자산의증감 | 0 | 14 | -5 | 9 | 순부채비율 | 69.9 | 58.2 | 49.7 | 35.2 |
| 기초현금및현금성자산 | 18 | 18 | 33 | 30 | 매출채권회전율(x) | 5.7 | 6.8 | 8.7 | 8.4 |
| 기말현금및현금성자산 | 18 | 33 | 30 | 39 | 재고자산회전율(x) | 7.3 | 7.0 | 7.1 | 7.8 |

코리아에프티 투자이건 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자이건]

종목추천 투자등급

종목투자이건은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2024-06-30 기준]

| 매수 | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|------|
| 92.8% | 6.6% | 0.6% |