

Morning Meeting Brief

산업 및 종목 분석

[1Q24Preview] 펄텍코리아: 1분기, 24년 모두 양호할 전망

- 목표주가 32,000원 유지. 24년 예상 EPS 2,607원에 PER 12배 적용
- 국내 인디브랜드 업체 수 증가로 동사 프리몰드 모형 채택 기업 증가
- 국내뿐 아니라 글로벌 브랜드 수주로 영역 확장 진행 중

박장욱, Jangwook.Park@daishin.com

팜텍코리아

(251970)

박장욱

jangwook.park@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

32,000

유지

현재주가

(24.04.23)

26,900

스몰캡업종

1분기, 24년 모두 양호할 전망

- 목표주가 32,000원 유지. 24년 예상 EPS 2,607원에 PER 12배 적용
- 국내 인디브랜드 업체 수 증가로 동사 프리몰드 모형 채택 기업 증가
- 국내뿐 아니라 글로벌 브랜드 수주로 영역 확장 진행 중

투자 의견 매수, 목표주가 32,000원 유지

목표주가는 24년 예상 EPS 2,607원에 목표 PER 12배를 적용한 32,000원 유지. (목표PER은 동사의 상장 이후 역사적 PER 적용해서 산정). 23년에 이어서 24년 에도 인디브랜드향 매출과 국내 Big2 물량의 지속적인 증가에 따른 실적 성장이 계속될 것으로 기대된다. 인디브랜드의 경우, 작년에 동사 매출을 견인하였던 V,J 사 브랜드뿐 아니라 신규 브랜드들의 북미향 수출이 동사 실적을 견인할 것으로 예상된다.

국내 인디브랜드뿐 아니라 글로벌 브랜드향 용기 수주

국내 인디브랜드 업체 수가 증가함에 따라 동사가 설계 및 제작한 프리몰드 모형을 채택한 기업들의 증가로 매출액 성장이 지속되고 있다. 또, 국내 인디브랜드뿐 아니라 글로벌 브랜드인 L, E사향 매출도 발생하는 등 제품력을 국내를 넘어서 영역을 확장하고 있다.

양호한 출발의 1분기

1Q24 매출액 766억원(+18YoY%), 영업이익 92억원(+YoY23%)으로 양호한 실적 성장이 계속될 것으로 전망한다. 팜텍코리아(별도)부문 실적 성장 계속되는 가운데, 부국티앤씨도 수익성 좋은 제품들을 수주 받음에 따라 2자릿수 이상의 영업이익률을 유지할 것으로 기대된다.

(단위: 억원, %)

구분	1Q23	4Q23	직전추정	1Q24(F)			Consensus	2Q24		
				당사추정	YoY	QoQ		당사추정	YoY	QoQ
매출액	648	727	734	766	18.2	5.3	749	821	8.2	7.2
영업이익	75	82	98	92	23.0	12.0	94	106	2.3	15.2
순이익	65	54	91	70	7.4	29.2	78	80	6.3	14.2

자료: 팜텍코리아, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	2,366	2,845	3,159	3,476	3,928
영업이익	265	353	407	444	522
세전순이익	251	374	433	471	557
총당기순이익	200	291	337	366	434
지배지분순이익	191	270	323	352	421
EPS	1,580	2,177	2,607	2,838	3,393
PER	10.4	11.0	10.3	9.5	7.9
BPS	16,976	19,203	21,429	23,887	26,900
PBR	1.0	1.2	1.3	1.1	1.0
ROE	9.5	12.0	12.8	12.5	13.4

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

KOSDAQ	845.44
시가총액	3,336억원
시가총액비중	0.08%
자본금(보통주)	62억원
52주 최고/최저	29,200원 / 17,770원
120일 평균거래대금	12억원
외국인지분율	4.89%
주요주주	이도훈 외 7 인 61.38% 브이아이피자산운용 7.71%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	23.7	5.3	6.1	49.9
상대수익률	32.2	4.6	-4.1	54.0



▶ Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 Research Center가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- ✓ 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.