프로텍 (053610)

COMPANY REPORT | Company Analysis | Mid-Small Cap | 2026.5.15

1Q26 Review: 영업이익 고성장

영업이익 고성장

동사의 영업이익 고성장이 진행 중이다. 이유는 1)프로텍의 본업인 디스펜서[칩과 패키지 기판(Substrate, 리드프레임 혹은 PCB로 지칭)을 접합하는 본딩 과정에서 사용되는 장비]가 반도체 호황(메모리 + 비메모리 OSAT 업체들이 주 고객사로서 반도체 출하에 연동)의 영향으로 공급이 확대되고 있으며, 2)NAND Probe Card 생산 기업인 자회사 피엠티(147760, 지분율 46.1%)의 영업이익 개선(OP 2025년 -204억원 ⇒ 1Q26 +2억원, 흑자전환)으로 연결 실적이 큰 폭으로 개선될 것으로 보이기 때문이다.

1Q26 Review

동사의 1Q26 실적(연결)은 매출액 624억원(+105.3% yoy), 영업이익 154억원(+428.3% yoy, OP Margin 24.7%), 순이익(지배주주) 182억원(+283.5% yoy)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 526억원, OP 98억원)대비 Sales +18.7%, OP +57.7% 수준이다.

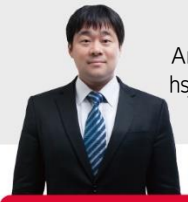
실적 개선 이유는 1)전방 고객사인 OSAT 기업들의 디스펜서 + 레이저본더 수요 증가로 1Q26 장비 공급이 발생하며 별도(본업 기준) Sales 430억원(+113.8% yoy), OP 135억원(OP Margin 31.4%, 1Q25 별도 OP 39억원 대비 큰 폭 성장)을 기록했고, 2)NAND Probe Card의 국내 고객사(S사) 수요 증가로 자회사 피엠티의 1Q26 Sales 159억원(+155.3% yoy), OP 1Q25 -37억원 → 1Q26 +2억원으로 흑자전환에 성공했기 때문이다.

참고로 동사는 자사주 200만주 전량(발행주식수의 18.2%) 소각을 진행(완료일 2026년 5월 4일)하였고 이는 동사의 EPS 상승 요인으로 해석할 수 있다.

Financial Data

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	170.3	230.5	285.6	316.7	342.7
영업이익	13.4	46.3	71.2	79.3	88.2
순이익	21.7	47.6	63.4	71.1	78.4
EPS (원)	1,971	4,331	7,041	7,902	8,712
증감률 (%)	5.2	119.7	62.6	12.2	10.3
PER (x)	11.1	7.9	12.6	11.2	10.2
PBR (x)	0.8	1.1	2.0	1.7	1.4
영업이익률 (%)	7.9	20.1	24.9	25.0	25.7
EBITDA 마진 (%)	13.0	23.8	28.7	28.8	29.5
ROE (%)	7.4	14.6	16.7	16.1	15.2

주: IFRS 연결 기준
자료: 프로텍, LS증권 리서치센터



Analyst 정홍식
hsjeong@ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	88,700 원
상승여력	-

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

KOSDAQ (5/14)	1,191.09 pt
시가총액	9,757 억원
발행주식수	11,000 천주
52 주 최고가/최저가	89,500 / 22,200 원
90 일 일평균거래대금	55.58 억원
외국인 지분율	5.1%
배당수익률(26.12E)	0.5%
BPS(26.12E)	45,380 원
KOSDAQ 대비 상대수익률	1 개월 35.3%
	6 개월 115.1%
	12 개월 131.0%
주주구성	최승환 (외 2 인) 30.5%
	자사주 (외 1 인) 18.2%
	엘파텍 (외 1 인) 14.9%

Stock Price

표1 1Q26 Review

(억원)	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ	기존추정치	오차
매출액	624	304	105.3%	846	-26.3%	526	18.7%
영업이익	154	29	428.3%	180	-14.4%	98	57.7%
순이익	182	47	283.5%	202	-9.8%	93	94.9%
OPM	24.7%	9.6%		21.3%		18.6%	
NPM	29.2%	15.6%		23.8%		17.8%	

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표2 추정실적 변경

(억원)	변경전		변경후		증감	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	2,788	3,039	2,856	3,167	2.4%	4.2%
영업이익	685	776	712	793	3.8%	2.2%
순이익	621	675	634	711	2.1%	5.3%

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표3 분기실적 전망

(억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E
매출액	304	645	510	846	624	751	623	857
YoY	*20.2%*	*22.6%*	*18.4%*	*71.7%*	*105.3%*	*16.5%*	*22.1%*	*1.3%*
프로텍 별도	201	544	395	707	430	546	411	672
피엠티	62	58	60	72	159	162	156	115
기타 자회사 합산	41	43	55	67	35	43	57	70
YoY								
프로텍 별도	*36.0%*	*25.3%*	*29.3%*	*67.3%*	*113.8%*	*0.4%*	*3.9%*	*-5.1%*
피엠티	*-12.3%*	*9.2%*	*-26.3%*	*90.4%*	*155.3%*	*179.2%*	*158.6%*	*59.6%*
기타 자회사 합산	*19.0%*	*10.9%*	*25.5%*	*108.3%*	*-13.2%*	*0.4%*	*3.4%*	*5.2%*
% of Sales								
프로텍 별도	66.2%	84.3%	77.4%	83.6%	68.9%	72.7%	65.9%	78.4%
피엠티	20.4%	9.0%	11.8%	8.5%	25.4%	21.6%	25.1%	13.5%
기타 자회사 합산	13.4%	6.6%	10.7%	7.9%	5.7%	5.7%	9.1%	8.2%
영업이익	29	98	156	180	154	177	157	223
% of sales	9.6%	15.2%	30.5%	21.3%	24.7%	23.6%	25.3%	26.0%
% YoY	*n/a*	*-16.2%*	*286.4%*	*635.9%*	*428.3%*	*80.1%*	*1.2%*	*23.8%*
<영업이익 구분>								
프로텍 별도	39	117	139	232	135	148	123	194
OPM	19.4%	21.5%	35.1%	32.8%	31.4%	27.2%	30.0%	28.8%
피엠티	-37	-47	-25	-95	2	3	3	3
OPM	-59.1%	-80.3%	-41.9%	-131.9%	1.0%	2.1%	2.2%	2.2%
기타 자회사 합산	27	28	42	44	18	25	31	27

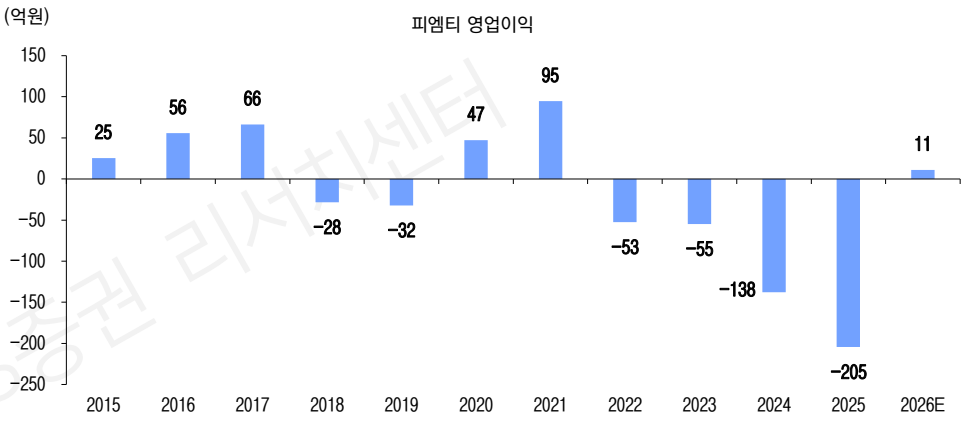
자료: 프로텍, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

표4 연간실적 전망

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,740	1,988	1,561	1,703	2,305	2,856	3,167	3,427
YoY	*101.1%*	*14.2%*	*-21.5%*	*9.1%*	*35.4%*	*23.9%*	*10.9%*	*8.2%*
프로텍 별도	1,568	1,783	1,077	1,310	1,848	2,058	2,282	2,517
피엠티			330	244	253	592	680	705
기타 자회사 합산	172	204	153	148	205	205	205	205
YoY								
프로텍 별도	*115.8%*	*13.8%*	*-39.6%*	*21.6%*	*41.0%*	*11.4%*	*10.8%*	*10.3%*
피엠티				*-26.2%*	*3.7%*	*134.2%*	*14.8%*	*3.7%*
기타 자회사 합산				*-2.9%*	*38.1%*	*0.1%*	*0.1%*	*0.0%*
% of Sales								
프로텍 별도	90.1%	89.7%	69.0%	77.0%	80.1%	72.1%	72.1%	73.4%
피엠티			21.2%	14.3%	11.0%	20.7%	21.5%	20.6%
기타 자회사 합산			9.8%	8.7%	8.9%	7.2%	6.5%	6.0%
영업이익	503	601	174	134	463	712	793	882
% of sales	28.9%	30.2%	11.2%	7.9%	20.1%	24.9%	25.0%	25.7%
% YoY	*226.9%*	*19.3%*	*-71.0%*	*-22.9%*	*244.5%*	*53.7%*	*11.5%*	*11.2%*
<영업이익 구분>								
프로텍 별도	442	532	215	219	527	600	672	748
OPM	28.2%	29.8%	20.0%	16.7%	28.5%	29.2%	29.4%	29.7%
피엠티			-53	-131	-204	11	16	20
OPM			-15.9%	-53.7%	-80.7%	1.9%	2.4%	2.9%
기타 자회사 합산	61	69	12	46	140	100	105	113

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

그림1 자회사 피엠티(연결대상) 영업이익 추이



자료: 피엠티, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

LS증권 리서치센터

기업개요

프로텍은 반도체 후공정 패키지 공정 중에 다이싱 후 분리된 칩과 패키지 기판(Substrate, 리드프레임 혹은 PCB로 지칭)을 접합하는 본딩 과정에서 사용되는 장비인 디스펜서, 다이 본더, LAB(레이저본더/리플로우) 등을 생산하고 있다.

1) 디스펜서(Dispensor): 에폭시, 레진 등의 액상 소재를 정량 토출해 칩과 기판 사이에 균일하게 도포(접착, 보호)하는 장비이다. 패키징 공정에서 다이싱된 칩과 기판을 부착하는 과정에서 사용되며, 정량적인 균일함(토출량의 편차), 속도(도포 속도), 패턴 정밀도(미세 도포) 등이 경쟁력으로 열거된다. 동사는 디스펜서 시장에서 글로벌 선두 지위를 유지하고 있는 것으로 파악된다.

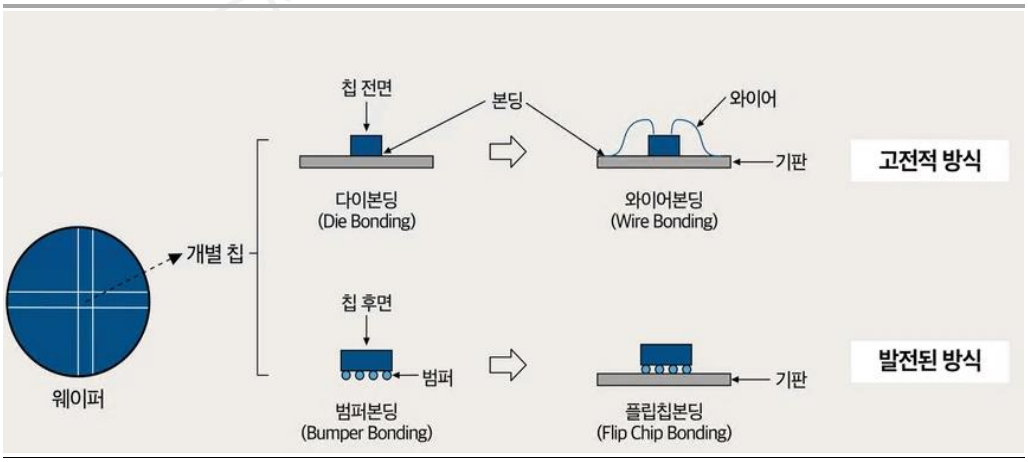
2) 다이 본더(Die Bonder): 웨이퍼에서 칩을 골라 정렬하고, 기판/리드프레임 위 원하는 위치에 붙이는(Attach) 장비를 의미한다. 칩을 지정 좌표에 놓고 접착/본딩하는 것이 주 역할로, 정밀도와 균일성이 중요하다.

3) 레이저 본더(Laser Bonder): 레이저 리플로우, LAB 장비로도 불리며, 레이저로 선택적/국부 가열을 통해 칩과 기판을 접합하는 장비이다. 기존 오븐 리플로우는 공정 시간이 길고, 박형 기판/대형 다이에서 열로 인한 워피지(Warpage, 휘는 현상)이 발생할 수 있다. 이를 필요한 부분만 가열하는 레이저 본딩 장비를 통해 뒤틀림을 최소화할 수 있다.

동사의 주력 생산 제품인 디스펜서(장비)의 역할은 본딩 공정에서 정밀한 액체 or 점성이 높은 페이스트 형태의 재료를 정확한 양으로 분배(도포)하는 것으로, 얼마나 정밀도가 높은지, 정확한 양과 위치, 대량생산에서 효율성이 기술력을 가늠한다.

디스펜서 장비 생산에 있어서 동종 기업은 Nordson(북미), Musashi Engineering(일본), Vermes(독일, 비상장), Mycronics(스웨덴) 등이 있으며, 프로텍의 고객사는 삼성전자, SK하이닉스, LG전자, 암코테크놀로지스코리아, 스태츠칩팩코리아, ASE코리아, 하나마이크론, STS반도체(SFA반도체) 등이 있다.

그림2 **본딩 방식 비교(Die Bonding vs Flip chip Bonding)**



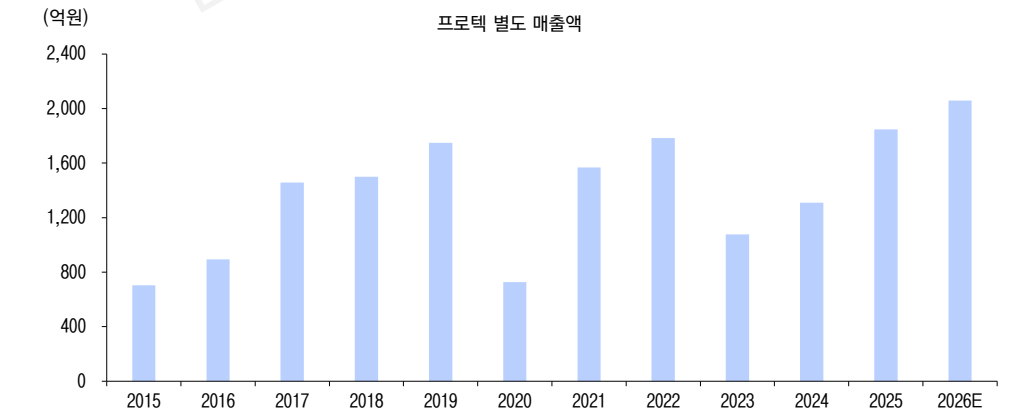
자료: LS증권 리서치센터

표5 **프로텍 장비 매출 품목**

매출 품목(장비군)	기능 요약	주 적용 공정
디스펜서(Dispensing)	노즐로 액상 재료(에폭시/언더필/플럭스/실링재/솔더페이스트 등)를 정량 도포	반도체 패키징, SMT, LED 패키징, 모듈 조립
다이본더/어태치 (Die Bonder / Attach)	칩(Die) 또는 부품을 정렬(Alignment) 후 지정 위치에 부착	반도체 패키징(다이 어태치), 모듈 조립
솔더볼 어태치(Solder Ball Attach)	BGA 등에서 필요한 솔더볼을 기판/패키지에 부착	반도체 패키징(Bumping/BGA 공정 일부)
히트슬러그/히트스프레더 부착 (Heat Slug 등)	방열부품(슬러그/스프레더)을 접착/부착 (대개 레진 디스펜싱 포함)	고발열 패키지(전력/고성능) 조립
레이저 리플로우 / 레이저 본딩 (LAB: Laser Assisted Bonder)	기존 오븐 리플로우 대신, 레이저로 선택 가열해 솔더 접합/본딩	첨단 패키징 (대형 다이·얇은 기판· Warpage 이슈)
물류/자동화 설비(AGV 등)	라인 내 이송/자동화(무인운반 등)	패키징/조립 라인

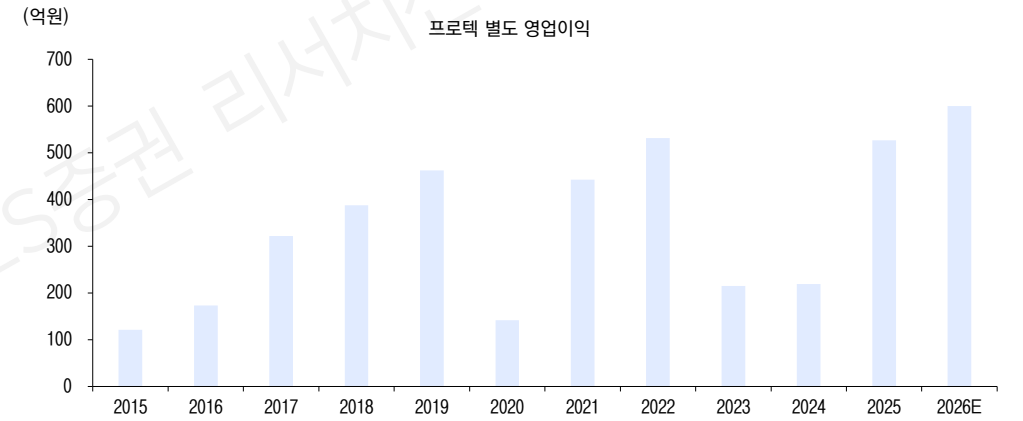
자료: LS증권 리서치센터

그림3 **프로텍 별도 매출액**



자료: 프로텍, LS증권 리서치센터, 주, IFRS 연결기준

그림4 **프로텍 별도 영업이익**



자료: 프로텍, LS증권 리서치센터, 주, IFRS 연결기준

LS증권 리서치센터

표6 글로벌 디스펜서 기업 밸류에이션 테이블

(백만달러, x)	항목	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
NORDSON CORP (NDSN US)	매출액	1,809	2,067	2,255	2,194	2,121	2,362	2,590	2,629	2,690	2,792	2,947
	영업이익	388	458	495	483	350	615	702	673	674	712	799
	순이익	272	296	377	337	250	454	513	487	467	484	639
	P/E	21.5	23.6	20.6	26.8	34.1	32.8	25.6	24.1	28.9	25.6	24.4
	P/B	6.7	6.3	4.9	5.7	6.4	6.8	5.6	4.7	4.8	4.3	4.6
	시가총액	5,738	7,312	7,119	9,032	11,237	14,789	12,860	12,121	14,134	13,032	15,560
MYCRONIC AB (MYCR SS)	매출액	271	352	436	456	423	540	508	538	668	812	943
	영업이익	81	99	118	119	102	119	87	118	191	198	229
	순이익	62	73	91	90	76	97	73	94	159	159	186
	P/E	18.2	13.3	14.6	21.2	34.6	24.9	25.8	28.1	23.2	27.9	33.8
	P/B	6.8	4.7	4.9	6.1	7.1	5.2	4.1	5.4	6.0	6.1	7.3
	시가총액	1,056	1,018	1,302	1,938	2,924	2,280	1,841	2,803	3,532	4,727	6,330
PROTEC CO LTD (053610 KQ)	매출액	82	133	140	154	73	152	154	120	125	162	192
	영업이익	13	27	29	39	13	44	47	13	10	33	48
	순이익	11	23	24	32	10	41	33	16	16	34	43
	P/E	7.5	6.9	4.4	4.3	23.7	5.6	4.7	19.9	9.1	6.5	12.7
	P/B	0.8	1.3	0.7	0.8	1.3	1.0	0.7	1.4	0.6	0.9	2.0
	시가총액	84	171	101	144	246	220	152	317	133	213	654

자료: LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

표7 글로벌 OSAT 기업 Valuation Table

(백만달러, x)	항목	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
AMKOR TECHNOLOGY INC (AMKR US)	매출액	3,928	4,207	4,316	4,053	5,051	6,138	7,092	6,503	6,318	6,708	7,618
	영업이익	309	406	258	233	457	763	897	470	438	467	671
	순이익	176	264	127	121	338	643	766	360	354	374	530
	P/E	15.1	16.8	10.9	22.9	9.4	9.8	7.7	22.8	18.0	26.3	35.5
	P/B	1.8	1.4	0.9	1.6	1.6	2.1	1.6	2.1	1.5	2.2	3.8
	시가총액	2,518	2,404	1,570	3,130	3,662	6,057	5,877	8,181	6,337	9,764	18,494
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO (3711 TT)	매출액	n/a	9,548	12,316	13,374	16,200	20,408	22,517	18,670	18,536	20,765	25,078
	영업이익	n/a	829	884	762	1,185	2,224	2,691	1,294	1,219	1,633	2,936
	순이익	n/a	756	838	545	937	2,288	2,084	1,018	1,011	1,308	2,348
	P/E	n/a	13.6	9.8	21.0	12.6	7.2	6.5	18.3	21.5	26.7	32.8
	P/B	n/a	1.7	1.2	1.8	1.6	1.8	1.3	2.0	2.2	3.2	6.2
	시가총액	n/a	10,894	8,093	11,843	12,382	16,481	13,124	19,039	21,452	34,885	77,587
HANA MICRON INC (067310 KQ)	매출액	218	324	436	428	458	585	694	741	917	1,080	1,371
	영업이익	-15	36	49	39	43	92	80	44	78	90	164
	순이익	-24	6	1	-2	-14	22	2	-10	-17	27	75
	P/E	n/a	18.2	60.2	n/a	n/a	29.5	140.8	n/a	n/a	40.4	24.9
	P/B	1.0	0.9	0.6	1.0	2.5	3.2	1.7	4.5	1.6	4.3	5.7
	시가총액	96	110	76	131	314	737	354	1,079	414	1,183	1,989
SFA SEMICON CO LTD (036540 KS)	매출액	370	398	416	506	487	560	543	319	294	259	358
	영업이익	13	23	31	34	29	58	49	-10	-0	-14	22
	순이익	6	8	11	18	14	46	33	-10	16	-13	21
	P/E	49.6	34.6	15.1	29.5	56.6	23.9	14.7	n/a	55.1	n/a	42.8
	P/B	1.4	1.3	0.7	2.1	2.8	3.2	1.4	2.2	1.0	1.6	2.7
	시가총액	290	309	171	528	869	1,060	502	763	342	527	914

자료: LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

프로텍 (053610)

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	245.2	283.4	328.2	379.9	435.8
현금 및 현금성자산	28.4	58.1	88.9	124.2	166.0
매출채권 및 기타채권	38.7	57.4	59.5	66.0	71.4
재고자산	61.9	72.1	83.0	92.0	99.6
기타유동자산	116.2	95.9	96.8	97.8	98.8
비유동자산	131.6	159.4	175.5	194.6	216.6
관계기업투자등	5.8	4.5	5.6	6.2	6.7
유형자산	115.7	143.8	158.2	176.6	197.9
무형자산	6.7	6.3	5.7	5.2	4.8
자산총계	**376.8**	**442.8**	**503.7**	**574.6**	**652.3**
유동부채	45.9	61.5	62.8	65.6	68.0
매입채무 및 기타재무	17.4	24.8	26.2	29.0	31.4
단기금융부채	20.2	18.9	18.8	18.6	18.4
기타유동부채	8.3	17.7	17.9	18.1	18.2
비유동부채	8.0	27.3	27.0	26.8	26.5
장기금융부채	5.1	25.2	25.0	24.7	24.5
기타비유동부채	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
부채총계	**54.0**	**88.7**	**89.8**	**92.4**	**94.5**
지배주주지분	304.2	348.6	408.4	476.7	552.3
자본금	5.5	5.5	4.5	4.5	4.5
자본잉여금	17.0	17.0	17.0	17.0	17.0
이익잉여금	316.2	360.8	421.6	489.9	565.5
비지배주주지분(연결)	18.6	5.5	5.5	5.5	5.5
자본총계	**322.8**	**354.1**	**413.9**	**482.2**	**557.8**

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**170.3**	**230.5**	**285.6**	**316.7**	**342.7**
매출원가	131.0	154.3	180.2	199.4	213.4
매출총이익	**39.3**	**76.3**	**105.4**	**117.3**	**129.3**
판매비 및 관리비	25.8	29.9	34.2	38.0	41.1
영업이익	**13.4**	**46.3**	**71.2**	**79.3**	**88.2**
(EBITDA)	22.1	55.0	81.9	91.2	101.1
금융손익	8.7	2.0	1.5	1.5	1.6
이자비용	0.8	0.9	1.2	1.2	1.2
관계기업등 투자손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-2.1	4.3	10.7	10.9	11.1
세전계속사업이익	**20.0**	**52.5**	**83.3**	**91.7**	**100.9**
계속사업법인세비용	7.3	17.2	20.3	22.4	24.6
계속사업이익	12.7	35.4	63.0	69.4	76.3
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**12.7**	**35.4**	**63.0**	**69.4**	**76.3**
지배주주	21.7	47.6	63.4	71.1	78.4
총포괄이익	**13.1**	**35.2**	**63.0**	**69.4**	**76.3**
매출총이익률 (%)	23.1	33.1	36.9	37.0	37.7
영업이익률 (%)	7.9	20.1	24.9	25.0	25.7
EBITDA 마진률 (%)	13.0	23.8	28.7	28.8	29.5
당기순이익률 (%)	7.5	15.3	22.1	21.9	22.3
ROA (%)	5.9	11.6	13.4	13.2	12.8
ROE (%)	7.4	14.6	16.7	16.1	15.2
ROIC (%)	3.7	13.3	19.9	20.0	20.1

현금흐름표

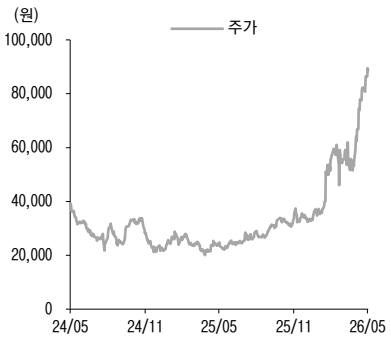
(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**19.1**	**29.6**	**62.0**	**69.5**	**79.9**
당기순이익(손실)	12.7	35.4	63.0	69.4	76.3
비현금수익비용가감	16.9	32.0	10.7	12.8	14.2
유형자산감가상각비	7.8	7.8	9.9	11.0	12.0
무형자산상각비	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9
기타현금수익비용	8.3	23.3	0.0	0.9	1.4
영업활동 자산부채변동	-8.9	-29.8	-11.7	-12.7	-10.6
매출채권 감소(증가)	-0.1	-19.4	-2.1	-6.5	-5.4
재고자산 감소(증가)	-2.4	-13.1	-10.9	-9.0	-7.6
매입채무 증가(감소)	2.3	3.6	1.3	2.8	2.4
기타자산, 부채변동	-8.7	-0.8	0.0	0.0	0.0
투자활동 현금흐름	**-72.9**	**-12.1**	**-26.5**	**-31.2**	**-35.1**
유형자산처분(취득)	-5.5	-35.9	-24.3	-29.4	-33.3
무형자산 감소(증가)	-0.5	-0.5	-0.3	-0.4	-0.4
투자자산 감소(증가)	-10.7	-1.9	-1.9	-1.4	-1.3
기타투자활동	-56.3	26.2	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	**0.2**	**13.1**	**-4.8**	**-3.0**	**-3.0**
차입금의 증가(감소)	3.8	17.6	-0.2	-0.2	-0.2
자본의 증가(감소)	-3.6	-3.6	-4.6	-2.8	-2.8
배당금의 지급	3.6	3.6	-3.6	-2.8	-2.8
기타재무활동	0.0	-1.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가	**-53.5**	**29.7**	**30.7**	**35.3**	**41.9**
기초현금	81.9	28.4	58.1	88.9	124.2
기말현금	28.4	58.1	88.9	124.2	166.0

주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
투자지표 (x)					
P/E	11.1	7.9	12.6	11.2	10.2
P/B	0.8	1.1	2.0	1.7	1.4
EV/EBITDA	6.0	5.2	10.4	8.9	7.6
P/CF	8.1	5.6	10.8	9.7	8.8
배당수익률 (%)	1.8	1.2	0.5	0.5	0.5
성장성 (%)					
매출액	9.1	35.4	23.9	10.9	8.2
영업이익	-22.9	244.5	53.7	11.5	11.2
세전이익	-9.1	162.3	58.6	10.1	10.0
당기순이익	-25.4	177.5	78.1	10.1	10.0
EPS	5.2	119.7	62.6	12.2	10.3
안정성 (%)					
부채비율	16.7	25.1	21.7	19.2	16.9
유동비율	534.0	461.1	522.7	579.0	640.9
순차입금/자기자본(x)	-33.3	-26.1	-30.0	-33.4	-36.6
영업이익/금융비용(x)	16.1	54.1	59.7	66.9	74.8
총차입금 (십억원)	25.2	44.2	43.7	43.3	42.9
순차입금 (십억원)	-107.5	-92.3	-124.3	-160.9	-203.9
주당지표(원)					
EPS	1,971	4,331	7,041	7,902	8,712
BPS	27,656	31,695	45,380	52,970	61,371
CFPS	2,697	6,123	8,192	9,127	10,059
DPS	400	400	400	400	400

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터

프로텍 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비	일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2026.05.15	변경	정홍식									
2026.05.15	NR	NR									

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (프로텍)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	10.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025.4.1 ~ 2026.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)