

프로텍 (053610)

EARNINGS REVIEW

Company Analysis | Mid-Small Cap | 2026. 8. 18

2Q26 Review: 고성장 그리고 저평가

영업이익 고성장

동사의 전방 산업은 반도체 패키징과 테스트 영역으로 국내외 IDM 그리고 OSAT 기업들의 투자에 실적이 연동된다. 최근 국내 & 대만 반도체 출하 증가로 전방 업체들의 Capex 확대가 진행되고 있어서 동사도 수혜를 받고 있다.

동사가 성장 요인은 1)본업인 디스펜서[칩과 패키지 기판(Substrate, 리드 프레임 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 → 1H26 +15억원, 흑자전환)으로 연결 실적이 큰 폭으로 개선되고 있기 때문이다.

2Q26 Review

동사의 2Q26 실적(연결)은 매출액 773억원(+20.0% yoy), 영업이익 231억원(+135.0% yoy, OP Margin 29.9%), 순이익(지배주주) 351억원(+289.8% yoy)을 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 654억원, OP 150억원) 대비 Sales +18.3%, OP +53.9% 수준으로, 추정치를 크게 상회한 실적이다.

실적 개선 요인을 정리하면 다음과 같다. 1)본업: 전방 고객사인 OSAT 기업들의 수요 증가로 인한 디스펜서 + 레이저 본더 장비 공급 호조로, 별도 Sales 534억원(-1.7% yoy, 높은 Base Effect), OP 179억원(+52.9% yoy, OP Margin 33.5%) 기록하였다. 2)연결: NAND Probe Card의 국내 고객사(S사) 수요 증가로 자회사 피엠티의 2Q26 Sales 185억원(+218.3% yoy), OP 2Q25 -47억원 → 1Q26 +13억원으로 연결 영업이익 개선에 크게 기여하였다. 참고로 2Q26 순이익이 큰 폭으로 증가하였는데, 이는 2분기 중에 보유하던 금융자산을 대부분 매각하면서 금융수익(영업외수익) +225억원이 일회성으로 반영된 것이다.

Financial Data

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	170.3	230.5	282.5	305.5	321.0
영업이익	13.4	46.3	74.6	80.0	85.5
순이익	21.7	47.6	78.7	70.3	74.9
EPS (원)	1,971	4,331	8,744	7,812	8,318
증감률 (%)	5.2	119.7	101.9	-10.7	6.5
PER (x)	11.1	7.9	7.9	8.8	8.3
PBR (x)	0.8	1.1	1.5	1.3	1.1
영업이익률 (%)	7.9	20.1	26.4	26.2	26.6
EBITDA 마진 (%)	13.0	23.8	30.2	30.0	30.4
ROE (%)	7.4	14.6	20.4	15.4	14.2

주: IFRS 연결 기준

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터

Analyst 정홍식
hsjeong@ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	69,100 원
상승여력	-

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

KOSDAQ (8/14)	864.65 pt
시가총액	6,219 억원
발행주식수	9,000 천주
52 주 최고가/최저가	96,400 / 26,600 원
90 일 일평균거래대금	45.35 억원
외국인 지분율	6.2%
배당수익률(26.12E)	0.6%
BPS(26.12E)	47,082 원
KOSDAQ 대비 상대수익률	1개월 -1.0%
	6개월 43.7%
	12개월 108.9%
주주구성	최승환 (외 2인) 37.3%
	자사주 (외 1인) 18.2%
	엘파텍 (외 1인) 7.8%

Stock Price

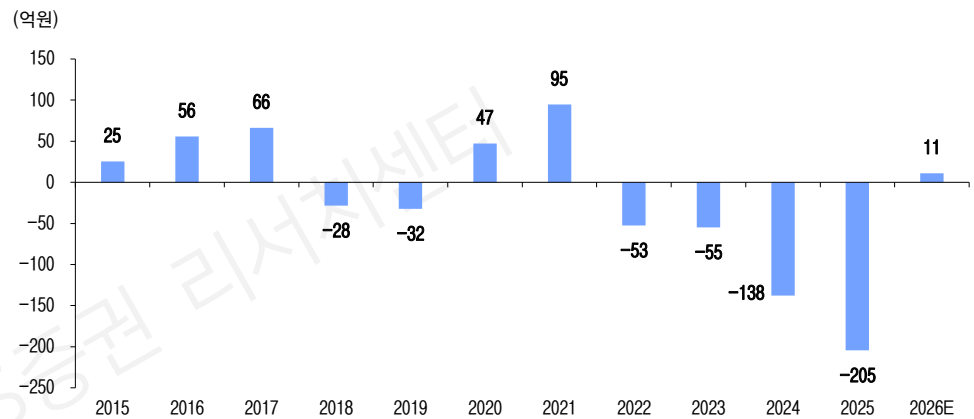


표1 분기실적 전망

(억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E
매출액	304	645	510	846	624	773	681	746
YoY	20.2%	22.6%	18.4%	71.7%	105.3%	20.0%	33.5%	-11.9%
프로텍 별도	201	544	395	707	430	534	445	566
피엠티	62	58	60	72	159	185	187	124
기타 자회사 합산	41	43	55	67	35	54	49	56
YoY								
프로텍 별도	36.0%	25.3%	29.3%	67.3%	113.8%	-1.7%	12.7%	-20.0%
피엠티	-12.3%	9.2%	-26.3%	90.4%	155.3%	218.3%	209.4%	71.0%
기타 자회사 합산	19.0%	10.9%	25.5%	108.3%	-13.2%	26.4%	-10.5%	-15.7%
% of Sales								
프로텍 별도	66.2%	84.3%	77.4%	83.6%	68.9%	69.1%	65.4%	75.9%
피엠티	20.4%	9.0%	11.8%	8.5%	25.4%	23.9%	27.4%	16.6%
기타 자회사 합산	13.4%	6.6%	10.7%	7.9%	5.7%	7.0%	7.2%	7.5%
영업이익	29	98	156	180	154	231	171	189
% of sales	9.6%	15.2%	30.5%	21.3%	24.7%	29.9%	25.1%	25.4%
% YoY	n/a	-16.2%	286.4%	635.9%	428.3%	135.0%	10.1%	5.2%
<영업이익 구분>								
프로텍 별도	39	117	139	232	135	179	133	162
OPM	19.4%	21.5%	35.1%	32.8%	31.4%	33.5%	29.9%	28.7%
피엠티	-37	-47	-25	-95	2	13	13	2
OPM	-59.1%	-80.3%	-41.9%	-131.9%	1.0%	6.8%	6.9%	1.7%
기타 자회사 합산	27	28	42	44	18	39	25	25

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

그림1 자회사 피엠티(연결대상) 영업이익 추이



자료: 피엠티, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

표2 연간실적 전망

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,740	1,988	1,561	1,703	2,305	2,825	3,055	3,210
YoY	101.1%	14.2%	-21.5%	9.1%	35.4%	22.5%	8.1%	5.1%
프로텍 별도	1,568	1,783	1,077	1,310	1,848	1,976	2,106	2,238
피앤티			330	244	253	654	763	795
기타 자회사 합산	172	204	153	148	205	195	185	177
YoY								
프로텍 별도	115.8%	13.8%	-39.6%	21.6%	41.0%	6.9%	6.6%	6.3%
피앤티				-26.2%	3.7%	158.6%	16.7%	4.2%
기타 자회사 합산				-2.9%	38.1%	-5.0%	-4.8%	-4.5%
% of Sales								
프로텍 별도	90.1%	89.7%	69.0%	77.0%	80.1%	70.0%	69.0%	69.7%
피앤티			21.2%	14.3%	11.0%	23.2%	25.0%	24.8%
기타 자회사 합산			9.8%	8.7%	8.9%	6.9%	6.1%	5.5%
영업이익	503	601	174	134	463	746	800	855
% of sales	28.9%	30.2%	11.2%	7.9%	20.1%	26.4%	26.2%	26.6%
% YoY	226.9%	19.3%	-71.0%	-22.9%	244.5%	61.1%	7.3%	6.9%
<영업이익 구분>								
프로텍 별도	442	532	215	219	527	609	656	704
OPM	28.2%	29.8%	20.0%	16.7%	28.5%	30.8%	31.1%	31.5%
피앤티			-53	-131	-204	29	34	36
OPM			-15.9%	-53.7%	-80.7%	4.4%	4.5%	4.5%
기타 자회사 합산	61	69	12	46	140	107	110	115

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터, 주: IFRS 연결기준

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(Dispenser): 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.

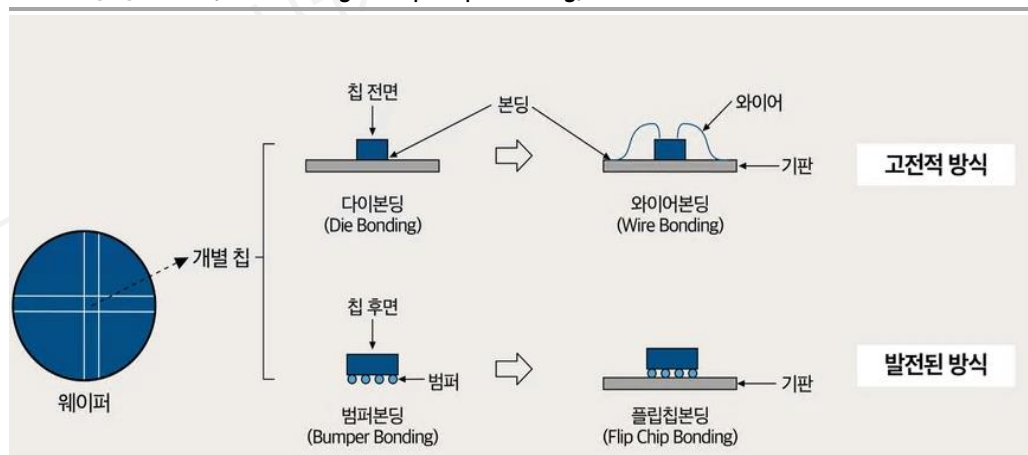
2) 다이 본더(Die Bonder): 웨이퍼에서 칩을 골라 정렬하고, 기판/리드프레임 위 원하는 위치에 붙이는(Attach) 장비를 의미한다. 칩을 지정 좌표에 놓고 접착/본딩하는 것이 주 역할로, 정밀도와 균일성이 중요하다.

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(Warping, 휘는 현상)가 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, 분배 정밀도 수준, 양과 위치의 정확성, 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, ASE코리아, 하나마이크론, SFA반도체 등이 있다.

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

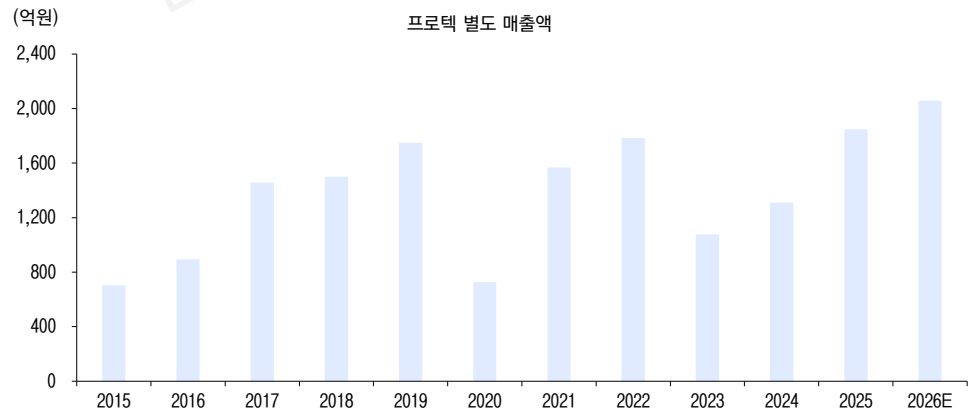


자료: LS증권 리서치센터

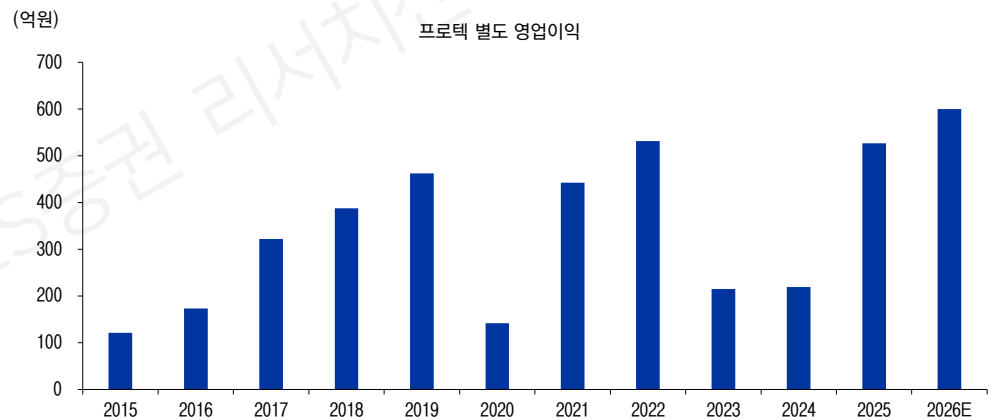
표3 **프로텍 장비 매출 품목**

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·Warping 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

표4 글로벌 디스펜서 기업 밸류에이션 테이블

(억원, x)	항목	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
NORDSON CORP (NDSN US)	매출액	23,651	24,696	25,411	25,255	26,729	32,851	34,438	36,197	39,491	43,582	45,911
	영업이익	5,237	5,417	5,595	4,162	6,960	8,908	8,814	9,070	10,068	11,758	12,851
	순이익	3,385	4,134	3,904	2,971	5,141	6,507	6,387	6,288	6,853	9,487	10,132
	P/E	23.6	20.6	26.8	34.1	32.8	25.6	24.1	28.9	25.6	26.6	24.5
	P/B	6.3	4.9	5.7	6.4	6.8	5.6	4.7	4.8	4.3	5.0	4.5
	시가총액	81,765	81,307	105,703	127,920	173,840	183,722	163,949	194,590	186,293	243,284	n/a
MYCRONIC AB (MYCR SS)	매출액	3,974	4,789	5,309	4,983	6,185	6,538	7,030	9,106	11,533	13,908	15,101
	영업이익	1,118	1,292	1,386	1,196	1,364	1,126	1,541	2,608	2,819	3,858	4,211
	순이익	826	1,000	1,054	891	1,105	946	1,229	2,172	2,266	3,045	3,363
	P/E	13.3	14.6	21.2	34.6	24.9	25.8	28.1	23.2	27.9	32.3	29.4
	P/B	4.7	4.9	6.1	7.1	5.2	4.1	5.4	6.0	6.1	7.8	6.6
	시가총액	10,861	14,502	22,388	31,836	27,127	23,125	36,335	52,224	68,274	96,333	n/a
프로텍 (053610 KQ)	매출액	1,498	1,540	1,798	865	1,740	1,988	1,561	1,703	2,305	2,825	3,055
	영업이익	301	321	460	154	503	601	174	134	463	746	800
	순이익	263	259	371	114	472	422	206	217	476	787	703
	P/E	6.9	4.4	4.3	23.7	5.6	4.7	19.9	9.1	6.5	7.9	8.8
	P/B	1.3	0.7	0.8	1.3	1.0	0.7	1.4	0.6	0.9	1.5	1.3
	시가총액	1,823	1,128	1,667	2,676	2,623	1,908	4,109	1,967	3,074	6,219	n/a

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주: 2026E, 2027E 수치는 블룸버그 컨센서스, 프로텍 수치는 당사 추정치, 2026E 시가총액, P/E, P/B, 2027E P/E, P/B는 8/14 종가 기준, 2027E 시가총액은 n/a로 표기 단위는 억원으로 통일

표5 글로벌 OSAT 기업 Valuation Table

(억원, x)	항목	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
AMKOR TECHNOLOGY INC (AMKR US)	매출액	47,567	47,505	47,241	59,564	70,301	91,648	84,974	86,197	95,376	108,861	122,970
	영업이익	4,585	2,841	2,718	5,393	8,743	11,595	6,145	5,982	6,645	11,307	12,656
	순이익	2,980	1,399	1,409	3,988	7,364	9,897	4,702	4,830	5,316	9,473	10,179
	P/E	16.8	10.9	22.9	9.4	9.8	7.7	22.8	18.0	26.3	23.1	21.2
	P/B	1.4	0.9	1.6	1.6	2.1	1.6	2.1	1.5	2.2	2.7	2.4
	시가총액	25,657	17,486	36,156	39,870	72,073	73,832	106,026	93,700	141,024	207,321	n/a
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO (3711 TT)	매출액	107,937	135,471	155,882	190,793	233,913	290,809	244,101	253,078	294,853	368,864	459,352
	영업이익	9,372	9,728	8,876	13,951	25,494	34,754	16,917	16,648	23,188	43,306	68,441
	순이익	8,543	9,222	6,357	11,037	26,226	26,915	13,308	13,807	18,575	36,669	54,789
	P/E	13.6	9.8	21.0	12.6	7.2	6.5	18.3	21.5	26.7	32.9	22.0
	P/B	1.7	1.2	1.8	1.6	1.8	1.3	2.0	2.2	3.2	6.7	5.8
	시가총액	116,277	90,114	136,781	134,813	196,125	164,868	246,754	317,179	503,879	1,225,976	n/a
하나마이크론 (067310 KQ)	매출액	3,658	4,799	4,982	5,395	6,695	8,944	9,680	12,507	15,344	22,973	26,257
	영업이익	411	534	453	510	1,049	1,035	579	1,068	1,277	3,252	3,911
	순이익	64	14	-24	-167	257	28	-135	-238	381	1,579	1,753
	P/E	18.2	60.2	n/a	n/a	29.5	140.8	n/a	n/a	40.4	15.4	13.9
	P/B	0.9	0.6	1.0	2.5	3.2	1.7	4.5	1.6	4.3	4.2	3.2
	시가총액	1,171	842	1,517	3,419	8,765	4,452	13,986	6,124	17,092	24,336	n/a
SFA반도체 (036540 KQ)	매출액	4,496	4,579	5,889	5,731	6,411	6,994	4,167	4,005	3,674	5,290	8,000
	영업이익	261	337	391	343	665	632	-133	-0	-196	10	870
	순이익	94	126	206	163	528	429	-129	213	-190	n/a	610
	P/E	34.6	15.1	29.5	56.6	23.9	14.7	n/a	55.1	n/a	n/a	16.2
	P/B	1.3	0.7	2.1	2.8	3.2	1.4	2.2	1.0	1.6	2.1	1.8
	시가총액	3,298	1,909	6,094	9,461	12,609	6,304	9,887	5,058	7,608	9,933	n/a

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주: 2026E, 2027E 수치는 블룸버그 컨센서스, 프로텍 수치는 당사 추정치, 2026E 시가총액, P/E, P/B, 2027E P/E, P/B는 8/14 종가 기준, 2027E 시가총액은 n/a로 표기
단위는 억원으로 통일

프로텍 (053610)**재무상태표**

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	245.2	283.4	343.5	394.7	447.7
현금 및 현금성자산	28.4	58.1	105.7	144.5	188.8
매출채권 및 기타채권	38.7	57.4	58.9	63.7	66.9
재고자산	61.9	72.1	82.1	88.7	93.3
기타유동자산	116.2	95.9	96.8	97.8	98.8
비유동자산	131.6	159.4	175.2	193.4	213.6
관계기업투자등	5.8	4.5	5.5	6.0	6.3
유형자산	115.7	143.8	158.1	175.8	195.9
무형자산	6.7	6.3	5.7	5.2	4.7
자산총계	376.8	442.8	518.7	588.1	661.3
유동부채	45.9	61.5	62.5	64.6	66.0
매입채무 및 기타채무	17.4	24.8	25.9	28.0	29.4
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	89.5	91.4	92.6
지배주주지분	304.2	348.6	423.7	491.2	563.3
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	436.9	504.5	576.5
비지배주주지분(연결)	18.6	5.5	5.5	5.5	5.5
자본총계	322.8	354.1	429.2	496.7	568.8

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	19.1	29.6	78.6	71.7	80.1
당기순이익(손실)	12.7	35.4	76.8	68.6	73.0
비현금수익비용가감	16.9	32.0	12.2	12.5	13.4
유형자산감가상각비	7.8	7.8	9.8	10.6	11.2
무형자산상각비	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9
기타현금수익비용	8.3	23.3	1.6	1.0	1.3
영업활동 자산부채변동	-8.9	-29.8	-10.4	-9.4	-6.3
매출채권 감소(증가)	-0.1	-19.4	-1.5	-4.8	-3.2
재고자산 감소(증가)	-2.4	-13.1	-10.0	-6.7	-4.5
매입채무 증가(감소)	2.3	3.6	1.1	2.1	1.4
기타자산, 부채변동	-8.7	-0.8	0.0	0.0	0.0
투자활동 현금흐름	-72.9	-12.1	-26.2	-30.0	-32.7
유형자산처분(취득)	-5.5	-35.9	-24.0	-28.4	-31.2
무형자산 감소(증가)	-0.5	-0.5	-0.3	-0.4	-0.4
투자자산 감소(증가)	-10.7	-1.9	-1.8	-1.3	-1.1
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	47.6	38.7	44.3
기초현금	81.9	28.4	58.1	105.7	144.5
기말현금	28.4	58.1	105.7	144.5	188.8

자료: 프로텍, LS증권 리서치센터

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	170.3	230.5	282.5	305.5	321.0
매출원가	131.0	154.3	174.7	189.6	197.8
매출총이익	39.3	76.3	107.7	115.9	123.2
판매비 및 관리비	25.8	29.9	33.1	35.8	37.7
영업이익	13.4	46.3	74.6	80.0	85.5
(EBITDA)	22.1	55.0	85.2	91.5	97.6
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	24.9	8.7	9.0
세전계속사업이익	20.0	52.5	101.0	90.2	96.1
계속사업법인세비용	7.3	17.2	24.2	21.6	23.1
계속사업이익	12.7	35.4	76.8	68.6	73.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	12.7	35.4	76.8	68.6	73.0
지배주주	21.7	47.6	78.7	70.3	74.9
총포괄이익	13.1	35.2	76.8	68.6	73.0
매출총이익률 (%)	23.1	33.1	38.1	37.9	38.4
영업이익률 (%)	7.9	20.1	26.4	26.2	26.6
EBITDA 마진률 (%)	13.0	23.8	30.2	30.0	30.4
당기순이익률 (%)	7.5	15.3	27.2	22.4	22.7
ROA (%)	5.9	11.6	16.4	12.7	12.0
ROE (%)	7.4	14.6	20.4	15.4	14.2
ROIC (%)	3.7	13.3	21.0	20.5	20.2

주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
투자지표 (x)					
P/E	11.1	7.9	7.9	8.8	8.3
P/B	0.8	1.1	1.5	1.3	1.1
EV/EBITDA	6.0	5.2	5.6	4.8	4.0
P/CF	8.1	5.6	7.0	7.7	7.2
배당수익률 (%)	1.8	1.2	0.6	0.6	0.6
성장성 (%)					
매출액	9.1	35.4	22.5	8.1	5.1
영업이익	-22.9	244.5	61.1	7.3	6.9
세전이익	-9.1	162.3	92.2	-10.7	6.5
당기순이익	-25.4	177.5	117.0	-10.7	6.5
EPS	5.2	119.7	101.9	-10.7	6.5
안정성 (%)					
부채비율	16.7	25.1	20.9	18.4	16.3
유동비율	534.0	461.1	549.6	611.0	678.2
순차입금/자기자본(x)	-33.3	-26.1	-32.9	-36.5	-39.9
영업이익/금융비용(x)	16.1	54.1	62.6	67.5	72.5
총차입금 (십억원)	25.2	44.2	43.7	43.3	42.9
순차입금 (십억원)	-107.5	-92.3	-141.2	-181.2	-226.7
주당지표(원)					
EPS	1,971	4,331	8,744	7,812	8,318
BPS	27,656	31,695	47,082	54,583	62,590
CFPS	2,697	6,123	9,889	9,010	9,598
DPS	400	400	400	400	400

프로텍

목표주가 추이

(원)

120,000

100,000

80,000

60,000

40,000

20,000

0

24/08

25/02

25/08

26/02

26/08

주가

투자의견

변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2026.08.18	변경	정홍식									
2026.08.18	NR	NR									

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 당사에 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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight (비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3단계	Underweight (비중축소)			
Company (프로텍)	절대수익률 기준	Buy (매수)	+15% 이상 기대	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
	투자등급 3단계	Hold (보유)	-15% ~ +15%	9.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025.7.1 ~ 2026.6.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)