EARNINGS PREVIEW

8 Oct. 2026

**박종현** 화장품 | alex.park@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

# 펌텍코리아 (251970)

## 용기가 부족해?

# BUY

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|---|---|---|---|
| 투자의견 | BUY | BUY | 유지 |
| 적정주가 | 86,000 | 76,000 | 상향 |
| Earnings | | | 상향 |

| Stock Information | |
|---|---|
| 현재가 (10/7) | 67,200원 |
| 예상 주가상승률 | 28.0% |
| 시가총액 | 8,333억원 |
| 비중(KOSDAQ내) | 0.16% |
| 발행주식수 | 12,400천주 |
| 52주 최저가 / 최고가 | 32,550 - 67,200원 |
| 3개월 일평균거래대금 | 52억원 |
| 외국인 지분율 | 13.2% |
| 주요주주지분율(%) | |
| 이도훈 (외 5인) | 60.0 |
| 브이아이피자산운용 (외 1인) | 9.6 |
| FIL LIMITED (외 6인) | 5.6 |

| Valuation wide | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|
| PER(배) | 18.8 | 16.0 | 14.1 |
| PBR(배) | 2.2 | 2.5 | 2.1 |
| EV/EBITDA(배) | 8.3 | 8.4 | 6.9 |
| 배당수익률(%) | 0.9 | 0.7 | 0.7 |

| Performance | 1M | 6M | 12M | YTD |
|---|---|---|---|---|
| 주가상승률 (%) | 25.1 | 57.2 | 15.5 | 29.0 |
| KOSDAQ 대비 상대수익률 (%) | 15.9 | 70.5 | 10.3 | 31.9 |

### Issue

3Q26E Preview

### Pitch

3Q26E 영업이익 224억으로 컨센서스 상회 전망. 용기 수급 우려와는 별개로 견조한 탑라인 성장 중. 다만, 동사의 높은 가동률과 연이은 공장 매입(7공장)이 용기사에 대한 높은 수요 확인. 적정주가 8.6만원으로 상향

### Rationale

- 3Q26E 매출액 1,220억(YoY +24.9%, QoQ +4.4%), 영업이익 224억(YoY +46.4%, QoQ +3.6%)으로 컨센서스 상회 전망. OPM 18.4%로 2Q26 수준 유지. 조업일수 감소에도 상장 이후 처음으로 3분기 QoQ 탑라인 성장 예상. 특히나, 인디 고객사 전반의 수주 강세에 판가 인상 반영과 부국티엔씨 증설 효과가 더해짐에 따라 계절성이 희석
- [펌프] 매출액 915억(YoY +22%, QoQ +4%). 국내 인디 606억(YoY +33%)이 성장을 견인하고, 해외 204억(YoY +15%, QoQ +11%)은 글로벌 고객사 신규 품목 출고로 반등. 국내 Big2는 104억(YoY -10%)으로 부진 지속. [부국티엔씨] 매출액 313억(YoY +44%, QoQ +4%)으로 선케어 비수기에도 증설 효과로 2Q26 대비 성장 전망
- 4Q26E 매출액 1,078억(YoY +40%, QoQ -12%), 영업이익 172억(YoY +106%, QoQ -23%)을 전망. 2026E 매출액 4,385억(YoY +18%), 영업이익 742억(YoY +31%), OPM 16.9% 추정
- 동사를 포함한 용기사 전반의 가동률이 높아지고 있으며, 리드타임도 길어진 상태. 공급이 수요를 따라가지 못하는 국면으로, 1-3공장의 조립 라인 확장과 사출 라인 확대가 곧 성장 속도를 결정. **이와 더불어 동사 같은 Top 용기사의 CAPA 대응력 등이 경쟁력으로 부상하며, 상위권 용기사 위주의 발주 쏠림도 기대.** 이번 3Q26E가 계절성이 희석되는 첫 분기라는 점이 고무적. 적정 PER 기준 변경(2026E > 2027E)으로 적정주가 8.6만원으로 상향, 투자의견 BUY 유지

3Q26 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

| | 변경 후 | 변경 전 | | 시장 컨센서스 | | 전년 동기 | | 전분기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026.09(E) | 2026.09(E) | vs Chg | 2026.09(E) | vs Con | 2025.09(A) | YoY | 2026.06(A) | QoQ |
| 매출액 | 122.0 | 118.5 | 3.0 | 119.4 | 2.2 | 97.7 | 24.9 | 116.8 | 4.4 |
| 영업이익 | 22.4 | 22.7 | (1.1) | 20.9 | 7.4 | 15.3 | 46.4 | 21.6 | 3.6 |
| 지배주주순이익 | 13.6 | 13.7 | (1.2) | 14.0 | (3.1) | 11.2 | 20.8 | 18.2 | (25.4) |
| OPM | 18.4 | 19.1 | (0.8) | 17.5 | 0.9 | 15.7 | 2.7 | 18.5 | (0.1) |
| NIM | 11.1 | 11.6 | (0.5) | 11.7 | (0.6) | 11.5 | (0.4) | 15.6 | (4.4) |

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

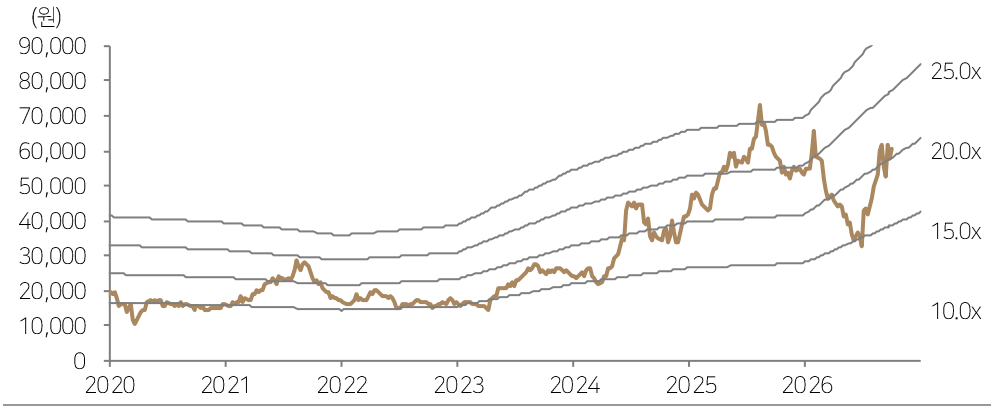
*Fig. 1:* 펌텍코리아 PER Valuation

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EPS(원) | 1,430 | 1,543 | 2,177 | 2,637 | 2,778 | 4,204 | 4,751 | 5,686 |
| *YOY* | | *8%* | *41%* | *21%* | *5%* | *51%* | *13%* | *20%* |

| | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|
| 적정 PER | 적정 주가 | 적정 주가 | 적정 주가 |
| 16 배 | 67,000 | 76,000 | 91,000 |
| 18 배 | 76,000 | 86,000 | 102,000 |
| 20 배 | 84,000 | 95,000 | 114,000 |

Source: 다올투자증권

*Fig. 2:* 펌텍코리아 12M Fwd PER 밴드




Source: 다올투자증권

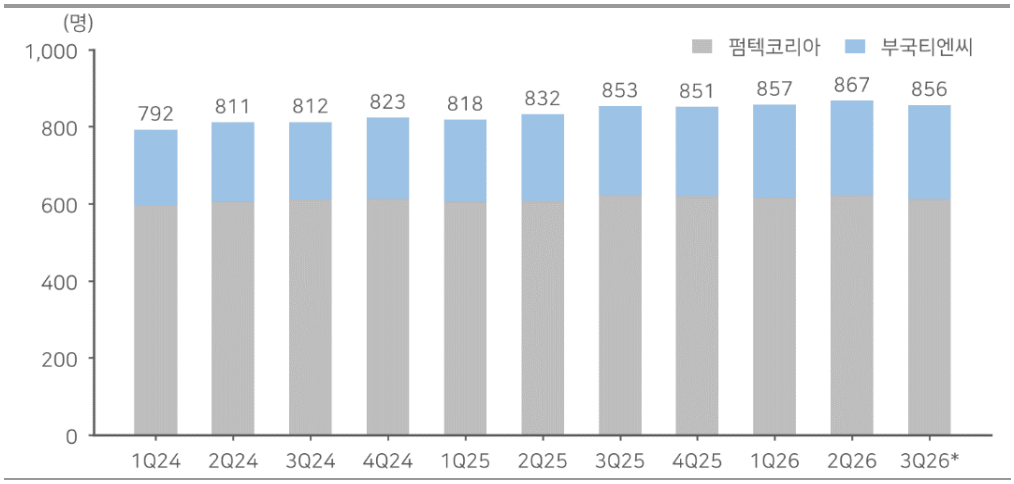
*Fig. 3:* 펌텍코리아 실적변경

(단위: 십억원, %, %p)

| | 변경 전 | | | | 변경 후 | | | | 차이 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026.09 | 2026.12 | 2027.03 | 2027.06 | 2026.09 | 2026.12 | 2027.03 | 2027.06 | 2026.09 | 2026.12 | 2027.03 | 2027.06 |
| 매출액 | 118.5 | 107.8 | 106.2 | 136.7 | 122.0 | 107.8 | 106.2 | 136.7 | 3.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 영업이익 | 22.7 | 17.7 | 15.9 | 26.0 | 22.4 | 17.2 | 15.3 | 25.3 | (1.1) | (2.9) | (4.1) | (2.7) |
| 영업이익률 | 19.1 | 16.4 | 15.0 | 19.0 | 18.4 | 15.9 | 14.4 | 18.5 | (0.8) | (0.5) | (0.6) | (0.5) |
| EBITDA | 26.7 | 21.8 | 20.1 | 30.4 | 26.5 | 21.3 | 19.5 | 29.7 | (1.0) | (2.5) | (3.3) | (2.4) |
| EBITDA이익률 | 22.5 | 20.3 | 19.0 | 22.2 | 21.7 | 19.8 | 18.3 | 21.7 | (0.9) | (0.5) | (0.6) | (0.5) |
| 지배주주순이익 | 13.7 | 8.0 | 15.8 | 18.4 | 13.6 | 7.7 | 15.4 | 18.0 | (1.2) | (3.9) | (2.6) | (2.0) |

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 펌텍코리아, 다올투자증권

*Fig. 4:* 펌텍코리아, 부국 인력 추이




Source: 국민연금공단, 다올투자증권

*Fig. 5:* 펌텍코리아 실적전망

(단위: 십억원, %, %p)

| (십억원) | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26 | 2Q26 | 3Q26E | 4Q26E | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 91.7 | 105.4 | 97.7 | 77.1 | 91.8 | 116.8 | 122.0 | 107.8 | 372.0 | 438.5 | 511.2 |
| *YoY* | *19.3%* | *23.3%* | *14.6%* | *-14.2%* | *0.0%* | *10.8%* | *24.9%* | *39.8%* | *10.2%* | *17.9%* | *16.6%* |
| 펌프류 | 69.6 | 79.0 | 74.9 | 57.4 | 68.1 | 88.1 | 91.5 | 86.2 | 281.0 | 333.8 | 391.5 |
| *YoY* | *21.6%* | *26.1%* | *16.4%* | *-17.2%* | *-2.3%* | *11.5%* | *22.1%* | *50.2%* | *10.8%* | *18.8%* | *17.3%* |
| 국내 Big2 | 10.3 | 9.2 | 11.6 | 9.2 | 8.8 | 10.6 | 10.4 | 11.0 | 40.2 | 40.8 | 46.1 |
| *YoY* | *44.0%* | *30.8%* | *23.1%* | *-8.2%* | *-15.0%* | *15.6%* | *-10.0%* | *20.0%* | *19.8%* | *1.4%* | *13.0%* |
| 국내 인디 | 40.0 | 52.2 | 45.6 | 30.6 | 43.5 | 59.1 | 60.6 | 55.1 | 168.4 | 218.3 | 264.1 |
| *YoY* | *14.7%* | *34.6%* | *23.0%* | *-23.0%* | *8.9%* | *13.1%* | *33.0%* | *80.0%* | *11.9%* | *29.6%* | *21.0%* |
| 해외 | 19.4 | 17.6 | 17.8 | 17.6 | 15.8 | 18.5 | 20.4 | 20.1 | 72.4 | 74.8 | 81.3 |
| *YoY* | *26.8%* | *4.5%* | *-0.8%* | *-9.9%* | *-18.3%* | *4.8%* | *14.9%* | *14.1%* | *4.0%* | *3.4%* | *8.7%* |
| 부국티엔씨 | 21.0 | 26.2 | 21.8 | 19.0 | 24.0 | 30.1 | 31.3 | 22.4 | 87.9 | 107.9 | 124.5 |
| *YoY* | *17.4%* | *23.2%* | *12.7%* | *-3.2%* | *14.4%* | *15.0%* | *43.8%* | *18.2%* | *12.6%* | *22.7%* | *15.4%* |
| 잘론네츄럴 | 2.3 | 1.9 | 2.0 | 1.5 | 1.1 | 0.8 | 0.6 | 0.6 | 7.7 | 3.2 | 1.5 |
| *YoY* | *-4.6%* | *-24.9%* | *-16.6%* | *-31.1%* | *-51.6%* | *-56.8%* | *-70.3%* | *-58.0%* | *-19.1%* | *-59.0%* | *-52.3%* |
| GP | 20.3 | 26.1 | 22.4 | 15.0 | 20.4 | 31.0 | 32.2 | 26.0 | 83.9 | 109.6 | 129.5 |
| *YoY* | *23.4%* | *34.7%* | *13.2%* | *-25.4%* | *0.6%* | *18.6%* | *43.4%* | *72.7%* | *10.6%* | *30.6%* | *18.2%* |
| GPM | 22.1% | 24.8% | 23.0% | 19.5% | 22.2% | 26.5% | 26.4% | 24.1% | 22.6% | 25.0% | 25.3% |
| OP | 13.4 | 19.4 | 15.3 | 8.3 | 13.0 | 21.6 | 22.4 | 17.2 | 56.5 | 74.2 | 88.5 |
| *YoY* | *31.3%* | *52.6%* | *23.3%* | *-36.0%* | *-3.5%* | *11.4%* | *46.4%* | *106.4%* | *16.8%* | *31.4%* | *19.2%* |
| OPM | 14.6% | 18.4% | 15.7% | 10.8% | 14.1% | 18.5% | 18.4% | 15.9% | 15.2% | 16.9% | 17.3% |
| 판관비 | 6.9 | 6.7 | 7.1 | 6.7 | 7.4 | 9.3 | 9.8 | 8.8 | 27.4 | 35.3 | 41.1 |
| 인건비 | 2.6 | 2.6 | 3.1 | 2.8 | 2.8 | 3.1 | 3.1 | 3.0 | 11.0 | 12.1 | 13.8 |
| 지급수수료 | 1.1 | 0.8 | 1.0 | 0.8 | 1.0 | 1.3 | 1.4 | 1.2 | 3.7 | 4.9 | 5.7 |
| NP(지배) | 10.5 | 11.4 | 11.2 | 1.4 | 12.7 | 18.2 | 13.6 | 7.7 | 34.4 | 52.1 | 58.9 |
| *YoY* | *38.8%* | *95.0%* | *31.2%* | *-8.7%* | *21.1%* | *59.6%* | *20.8%* | *46.8%* | *0.5%* | *5.1%* | *1.3%* |
| NPM | 11.4% | 10.8% | 11.5% | 1.8% | 13.8% | 15.6% | 11.1% | 7.2% | 9.3% | 11.9% | 11.5% |

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 펌텍코리아, 다올투자증권

# 펌텍코리아 재무제표 (K-IFRS 연결)

## 대차대조표

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 196.2 | 213.7 | 255.9 | 287.8 | 327.3 |
| 현금성자산 | 82.5 | 109.7 | 133.1 | 151.2 | 173.9 |
| 매출채권 | 48.2 | 46.5 | 61.7 | 71.8 | 84.1 |
| 재고자산 | 20.4 | 17.1 | 20.4 | 23.7 | 27.8 |
| 비유동자산 | 211.4 | 241.6 | 271.4 | 301.6 | 337.7 |
| 투자자산 | 24.8 | 25.3 | 37.2 | 38.7 | 40.2 |
| 유형자산 | 179.1 | 212.9 | 231.3 | 260.5 | 295.4 |
| 무형자산 | 7.6 | 3.5 | 3.0 | 2.5 | 2.1 |
| 자산총계 | 407.6 | 455.3 | 527.3 | 589.4 | 665.0 |
| 유동부채 | 76.8 | 80.6 | 100.9 | 109.5 | 120.1 |
| 매입채무 | 45.8 | 41.4 | 52.5 | 61.0 | 71.5 |
| 유동성이자부채 | 22.8 | 30.6 | 39.8 | 39.8 | 39.8 |
| 비유동부채 | 10.1 | 19.4 | 17.3 | 17.4 | 17.5 |
| 비유동이자부채 | 7.7 | 18.8 | 13.8 | 13.8 | 13.8 |
| 부채총계 | 86.9 | 100.0 | 118.1 | 126.9 | 137.6 |
| 자본금 | 6.2 | 6.2 | 6.2 | 6.2 | 6.2 |
| 자본잉여금 | 56.6 | 56.3 | 56.3 | 56.3 | 56.3 |
| 이익잉여금 | 202.9 | 232.3 | 277.8 | 331.2 | 396.1 |
| 자본조정 | (0.2) | (0.3) | (1.0) | (1.0) | (1.0) |
| 자기주식 | (0.2) | (0.3) | (0.5) | (0.5) | (0.5) |
| 자본총계 | 320.6 | 355.3 | 409.2 | 462.5 | 527.5 |
| 투하자본 | 267.7 | 294.4 | 328.9 | 364.1 | 406.3 |
| 순차입금 | (52.1) | (60.3) | (79.6) | (97.7) | (120.4) |
| ROA | 10.0 | 9.3 | 14.0 | 14.0 | 15.0 |
| ROE | 15.2 | 14.3 | 21.8 | 21.4 | 22.1 |
| ROIC | 15.9 | 15.0 | 18.7 | 19.4 | 21.3 |

## 손익계산서

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 337.5 | 372.0 | 438.5 | 511.2 | 599.7 |
| 증가율 (Y-Y,%) | 18.6 | 10.2 | 17.9 | 16.6 | 17.3 |
| 영업이익 | 48.4 | 56.5 | 74.2 | 88.5 | 108.0 |
| 증가율 (Y-Y,%) | 37.1 | 16.8 | 31.4 | 19.2 | 22.1 |
| EBITDA | 61.5 | 70.4 | 89.8 | 106.0 | 127.6 |
| 영업외손익 | (0.3) | (2.9) | 13.8 | 14.9 | 16.1 |
| 순이자수익 | 2.7 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.6 |
| 외화관련손익 | 1.7 | 0.2 | 1.1 | 0.0 | 0.0 |
| 지분법손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 세전계속사업손익 | 48.1 | 53.6 | 88.0 | 103.4 | 124.1 |
| 당기순이익 | 38.3 | 40.1 | 69.0 | 78.4 | 94.1 |
| 지배기업당기순이익 | 32.7 | 34.4 | 52.1 | 58.9 | 70.5 |
| 증가율 (Y-Y,%) | 31.6 | 4.5 | 72.2 | 13.6 | 20.1 |
| NOPLAT | 38.6 | 42.2 | 58.2 | 67.1 | 81.9 |
| (+) Dep | 13.1 | 13.9 | 15.6 | 17.5 | 19.6 |
| (-) 운전자본투자 | 15.7 | (5.7) | 7.8 | 5.1 | 6.2 |
| (-) Capex | 48.9 | 47.7 | 47.1 | 46.0 | 54.0 |
| OpFCF | (13.0) | 14.1 | 19.0 | 33.5 | 41.3 |
| 3 Yr CAGR & Margins | | | | | |
| 매출액증가율(3Yr) | 15.0 | 16.3 | 15.5 | 14.8 | 17.3 |
| 영업이익증가율(3Yr) | 22.9 | 28.7 | 28.1 | 22.3 | 24.1 |
| EBITDA증가율(3Yr) | 21.2 | 24.5 | 24.3 | 19.9 | 21.9 |
| 순이익증가율(3Yr) | 24.8 | 26.0 | 33.3 | 26.9 | 32.9 |
| 영업이익률(%) | 14.3 | 15.2 | 16.9 | 17.3 | 18.0 |
| EBITDA마진(%) | 18.2 | 18.9 | 20.5 | 20.7 | 21.3 |
| 순이익률 (%) | 11.4 | 10.8 | 15.7 | 15.3 | 15.7 |

## 현금흐름표

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업현금 | 58.2 | 61.2 | 44.8 | 71.4 | 84.0 |
| 당기순이익 | 38.3 | 40.1 | 69.0 | 78.4 | 94.1 |
| 자산상각비 | 13.1 | 13.9 | 15.6 | 17.5 | 19.6 |
| 운전자본증감 | (2.0) | (2.9) | (22.9) | (5.1) | (6.2) |
| 매출채권감소(증가) | (0.8) | 1.4 | (14.9) | (10.0) | (12.3) |
| 재고자산감소(증가) | (5.0) | 2.5 | (3.0) | (3.3) | (4.1) |
| 매입채무증가(감소) | 8.1 | (2.4) | 8.9 | 8.5 | 10.5 |
| 투자현금 | (54.9) | (61.8) | (54.7) | (51.9) | (60.1) |
| 단기투자자산감소 | (4.6) | (10.5) | (23.9) | (4.1) | (4.3) |
| 장기투자증권감소 | 0.7 | 0.0 | (0.0) | (0.0) | (0.0) |
| 설비투자 | (48.9) | (47.7) | (47.1) | (46.0) | (54.0) |
| 유무형자산감소 | (0.3) | (1.2) | 28.1 | (0.2) | (0.2) |
| 재무현금 | 2.5 | 12.0 | (3.1) | (5.6) | (5.6) |
| 차입금증가 | 7.3 | 17.5 | 2.5 | 0.0 | 0.0 |
| 자본증가 | (4.8) | (5.2) | (5.8) | (5.6) | (5.6) |
| 배당금지급 | 4.7 | 5.2 | 5.6 | 5.6 | 5.6 |
| 현금 증감 | 6.1 | 11.4 | (12.8) | 14.0 | 18.4 |
| 총현금흐름(Gross CF) | 65.3 | 75.5 | 73.8 | 76.6 | 90.3 |
| (-) 운전자본증가(감소) | 15.7 | (5.7) | 7.8 | 5.1 | 6.2 |
| (-) 설비투자 | 48.9 | 47.7 | 47.1 | 46.0 | 54.0 |
| (+) 자산매각 | (0.3) | (1.2) | 28.1 | (0.2) | (0.2) |
| Free Cash Flow | 8.4 | 10.9 | (3.7) | 19.5 | 23.9 |
| (-) 기타투자 | (0.7) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 잉여현금 | 9.1 | 10.9 | (3.7) | 19.5 | 23.9 |

## 주요투자지표

| (원, 배) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| Per share Data | | | | | |
| EPS | 2,637 | 2,778 | 4,204 | 4,751 | 5,686 |
| BPS | 20,793 | 23,469 | 27,123 | 31,465 | 36,733 |
| DPS | 420 | 450 | 450 | 450 | 450 |
| Multiples(x,%) | | | | | |
| PER | 16.5 | 18.8 | 16.0 | 14.1 | 11.8 |
| PBR | 2.1 | 2.2 | 2.5 | 2.1 | 1.8 |
| EV/ EBITDA | 7.9 | 8.3 | 8.4 | 6.9 | 5.6 |
| 배당수익율 | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 0.7 | 0.7 |
| PCR | 8.3 | 8.6 | 11.3 | 10.9 | 9.2 |
| PSR | 1.6 | 1.7 | 1.9 | 1.6 | 1.4 |
| 재무건전성 (%) | | | | | |
| 부채비율 | 27.1 | 28.1 | 28.9 | 27.4 | 26.1 |
| Net debt/Equity | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Net debt/EBITDA | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 유동비율 | 255.3 | 265.2 | 253.7 | 262.9 | 272.6 |
| 이자보상배율 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 이자비용/매출액 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 |
| 자산구조 | | | | | |
| 투하자본(%) | 71.4 | 68.6 | 65.9 | 65.7 | 65.5 |
| 현금+투자자산(%) | 28.6 | 31.4 | 34.1 | 34.3 | 34.5 |
| 자본구조 | | | | | |
| 차입금(%) | 8.7 | 12.2 | 11.6 | 10.4 | 9.2 |
| 자기자본(%) | 91.3 | 87.8 | 88.4 | 89.6 | 90.8 |

자료: 다올투자증권

## Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

## 투자등급 비율

| BUY : 93.5% | HOLD : 6.5% | SELL : 0.0% |
|---|---|---|

## 투자등급 관련사항

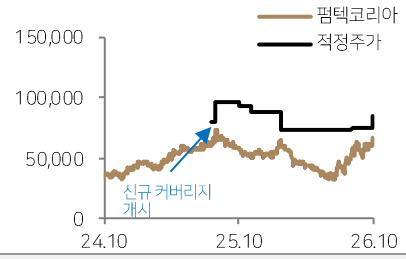
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

## 최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

### 펌텍코리아 (251970)




| 일자 | 커버리지 | 2025.07.29 | 2025.08.08 | 2025.10.10 | 2025.11.10 | 2026.02.03 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 투자의견 | 개시 | BUY | BUY | BUY | BUY | BUY |
| 적정주가 | | 81,000원 | 97,000원 | 93,000원 | 88,000원 | 74,000원 |

| 일자 | 2026.08.12 | 2026.10.08 |
|---|---|---|
| 투자의견 | BUY | BUY |
| 적정주가 | 76,000원 | 86,000원 |

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

| 일자 | 적정주가 | 평균주가 | 최고가 | 평균주가 괴리율(%) | 최고가 괴리율(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 2025.07.29 | 81,000원 | 66,650원 | 73,100원 | -17.7 | -9.8 |
| 2025.08.08 | 97,000원 | 63,687원 | 73,300원 | -34.3 | -24.4 |
| 2025.10.10 | 93,000원 | 54,052원 | 57,000원 | -41.9 | -38.7 |
| 2025.11.10 | 88,000원 | 54,938원 | 66,000원 | -37.6 | -25.0 |
| 2026.02.03 | 74,000원 | 44,182원 | 61,900원 | -40.3 | -16.4 |
| 2026.08.12 | 76,000원 | 58,206원 | 63,400원 | -23.4 | -16.6 |
| 2026.10.08 | 86,000원 | - | - | - | - |

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 10월 07일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

**본사 |** 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

**본사영업점 |** 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.