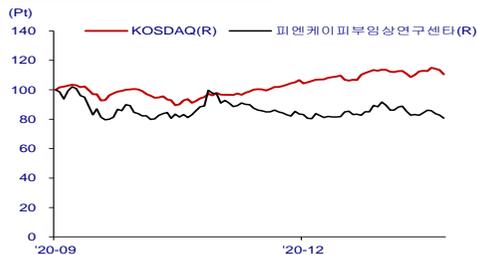


LEADING

피엔케이피부임상연구센터 (347740)

기준일자	2021-01-28			
KOSPI (pt)	3,069.05			
KOSDAQ (pt)	961.23			
현재주가 (원)	21,650			
52주 최고 (원)	31,800			
52주 최저 (원)	20,650			
시가총액 (보통주, 억원)	1,624			
주요주주 (%)				
대봉엘에스 외 3인	58.2			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-3.1	-2.9	-	-
상대주가	-6.6	-18.60	-	-

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst **한유건**
yghan@leading.co.kr
+02-2009-7220

탐방노트

기업개요

피엔케이피부임상연구센터는 2010년 설립, 피부임상분야 업계 1위 업체로 피부에 사용되는 소재나 제품에 대하여 안전성 및 기능, 효능 등을 검증하는 시험을 주요 사업으로 영위. 사업분야는 기능성화장품, 일반화장품, 미용기기, 건강기능식품 등의 인체적용시험, 비임상 CRO, 빅데이터 컨설팅 서비스까지 폭넓게 제공. 주주구성은 모회사 대봉엘에스 54.7% 외 3인이 58.2%의 지분을 보유

체크포인트

1) 2월 Capa 증설 완료

인체적용시험 수행 건수 증가('17년 1,142건 → '19년 1,361건)와 포스트 코로나19 대응 및 신규 시험을 위해 신규 지점을 설립, 2021년 2월 말 완공 예정. 기존 대비 50% 이상 추가 인체적용시험이 가능해졌으며 총 capa는 기존 190억 → 285억원으로 확대됨에 따라 탑라인에서의 성장은 올해에도 지속될 전망

2) 부동의 업계 1위

동사는 높은 기술력을 바탕으로 국내외 Top Tier 고객사를 확보하고 있음. Top Tier 상위10개 고객사 비중은 '17년 28.6%에서 '19년 40.9%로 꾸준히 확대되고 있는 추세며 매출 1,500억 이상의 상위 거래 기관수는 50여개에 달함. 최근에는 제약사를 비롯하여 병원 등 자체 브랜드 라인 셋업을 위한 인체적용시험 의뢰가 지속적으로 증가하고 있음. 대기업의 다양한 신제품 출시와 더불어 인체적용시험 건수는 동반하여 증가할 수 밖에 없는 비즈니스 구조를 갖춘 동사는 올해에도 부동의 1위를 유지할 전망.

3) 중국 화장품법 개정

'21년 1월 1일부터 중국은 화장품 검사 등록제, 광고 실증제가 도입. 화장품 품질관리체계가 더욱 타이트 해짐에 따라 올해 하반기 중국 시장 진출을 진행 중인 동사의 수혜가 본격화될 전망. 다만 '20년 예상 실적은 코로나19 영향으로 가이드선 보다 다소 부진한 매출액 145억원(YoY+16%), 영업이익 70억원(YoY+23%) 시현할 전망

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	-	-	83	100	125
영업이익 (억원)	-	-	43	46	57
영업이익률 (%)	-	-	51.5	45.6	45.4
지배순이익 (억원)	-	-	37	39	54
PER (배)	-	-	0.0	0.0	0.0
PBR (배)	-	-	0.0	0.0	0.0
ROE (%)	-	-	59.8	27.4	26.6
EPS (원)	-	-	656	689	951

*

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2021-01-29
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.12.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

-