



# 팔란티어 테크놀로지 (PLTR.US)

AI 솔루션 경쟁력을 수치로 입증

- 데이터와 LLM을 강 결합한 온톨리지 기반 AI 플랫폼 회사
- 4분기 실적 주요 지표에서 컨센서스를 상회, 시간외 주가 상승
- 다수 LLM 연계 및 결합과 고객 데이터 결합을 통한 솔루션 강점

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.2.3): \$83.74

목표주가 컨센서스: \$62.64

## ▶ 투자의견 컨센서스

| 매수  | 보유  | 매도  |
|-----|-----|-----|
| 14% | 57% | 29% |

### Stock Data

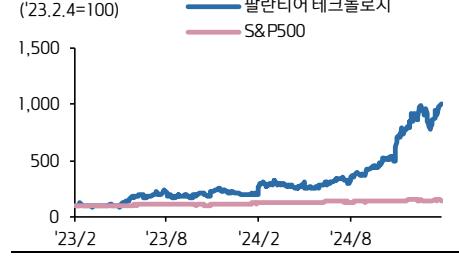
|                |               |
|----------------|---------------|
| 산업분류           | 소프트웨어         |
| S&P 500 (2/3)  | 5,994.57      |
| 현재주가/목표주가      | 83.74 / 62.64 |
| 52주 최고/최저 (\$) | 85.22 / 16.48 |
| 시가총액 (백만\$)    | 190,677       |
| 유통주식 수 (백만)    | 2,069         |
| 일평균거래량 (3M)    | 84,623,515    |

### Earnings & Valuation

| (백만 \$)  | FY23  | FY24  | FY25E | FY26E |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액      | 2,225 | 2,866 | 3,660 | 4,577 |
| 영업이익     | 633   | 1,128 | 1,449 | 1,797 |
| OPM(%)   | 28.4  | 39.4  | 39.6  | 39.3  |
| 순이익      | 572   | 1,002 | 1,307 | 1,687 |
| EPS      | 0.3   | 0.4   | 0.5   | 0.7   |
| 증가율(%)   | 316.7 | 64.0  | 26.2  | 26.5  |
| PER(배)   | 184.1 | 401.0 | 161.8 | 128.0 |
| PBR(배)   | 10.9  | 34.4  | 29.9  | 25.6  |
| ROE(%)   | 18.9  | 23.6  | 20.5  | 22.8  |
| 배당수익률(%) | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |

### Performance & Price Trend

| 주가수익률 (%) | YTD  | 1M  | 6M    | 12M   |
|-----------|------|-----|-------|-------|
| 절대        | 10.7 | 4.8 | 238.5 | 392.0 |
| S&P Index | 1.9  | 0.9 | 12.1  | 20.9  |



자료: 데이터 스트리밍 컨센서스, 키움증권 리서치

## 재무적 실적으로 AI 경쟁력을 입증

동사는 온톨리지 기반에서 LLM과 데이터 결합을 통해 고객 문제 해결을 위한 실질적 부가가치를 제공하고 이를 구독경제 비즈니스의 성장성으로 발현하면서 내재 밸류를 투자자들에게 수치로 입증하고 있으며, B2B AI 회사로서 수익화를 가시적으로 시현하는 글로벌 업체로 강조할 수 있다. 동사의 가장 큰 경쟁력은 다양한 빅테크 기반 LLM을 연계 및 결합하여 고객의 라이브 데이터와 콤비네이션을 통해 실시간 의사결정을 지원할 솔루션을 제공해 준다는 점에 있으며 현재 AGI 도달을 위한 주요 글로벌 빅테크의 첨예한 경쟁이 발생하는 국면에서 동사의 협상력은 증가할 수 밖에 없고 중국에 AGI 경쟁력을 확보할 업체를 중심으로 한 에코시스템 내에서도 핵심 B2B 업체의 위상을 가져갈 것으로 판단한다. 여기에 미국 DOGE 설립에 따른 국방 효율성 증대 증가와 연계한 동사 소프트웨어 기술 접목에 대한 수요 증가가 발현될 수 있는 점도 상당히 긍정적이다.

## 팔란티어 테크놀로지 4Q24 실적 분석

| (USDmn)  | 4Q24 | Consensus | %differ |
|--|------|-----------|---------|
| Revenue  | 828  | 776       | 6.7%    |
| Commercial   | 372  | 362       | 2.7%    |
| Government   | 455  | 425       | 7.1%    |
| United States  | 558  | 504       | 10.7%   |
| Other Regions  | 270  | 266       | 1.4%    |
| Customer Count   | 711  | 667       | 6.6%    |
| Billings   | 779  | 760       | 2.5%    |
| RPO(USDbn)   | 1.73 | 1.53      | 13.4%   |
| Adjusted Income from Operations                                  | 373  | 310       | 20.3%   |
| Adjusted Operating Margin  | 45%  | 40%       | 5.4%p   |
| Adjusted Net Income Attributable to Common Stockholders, Diluted | 342  | 281       | 21.7%   |
| Adjusted Earnings Per Share, Diluted                             | 0.14 | 0.11      | 24.4%   |

주1: 조정 손익은 Non-GAAP 기준

주2: RPO (Remaining performance obligations)

주3: 컨센서스는 4분기 실적발표 이전 Bloomberg 기준

자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 1Q25E 가이던스 지표 분석

| (USDmn)                         | Guidance | Estimate | %differ |
|---------------------------------|----------|----------|---------|
| Revenue                         | 860      | 803      | 7.1%    |
| Adjusted Income from Operations | 356      | 301      | 18.5%   |
| Adjusted Operating Margin       | 41%      | 38%      | 3.6%p   |

주1: 조정 손익은 Non-GAAP 기준

주2: Revenue 가이던스는 USD858mn – USD862mn 중간값 적용

주3: Adjusted Income from Operations 가이던스는 USD354mn – USD358mn 중간값 적용

주4: 추정치는 4분기 실적발표 이전 Bloomberg 컨센서스 기준

자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 FY25E 가이던스 지표 분석

| (USDmn)                         | Guidance | Estimate | %differ |
|---------------------------------|----------|----------|---------|
| Revenue                         | 3,749    | 3,535    | 6.0%    |
| Adjusted Income from Operations | 1,559    | 1,370    | 13.8%   |
| Adjusted Operating Margin       | 42%      | 39%      | 2.6%p   |

주1: 조정 손익은 Non-GAAP 기준

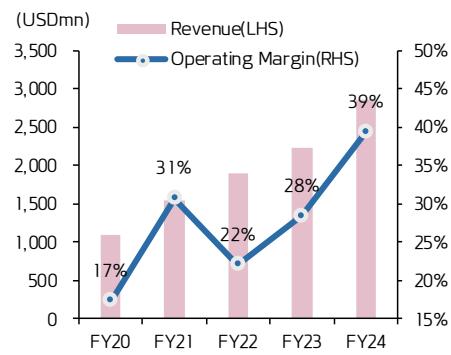
주2: Revenue 가이던스는 USD3,741mn – USD3,757mn 중간값 적용

주3: Adjusted Income from Operations 가이던스는 USD1,551mn – USD1,567mn 중간값 적용

주4: 추정치는 4분기 실적발표 이전 Bloomberg 컨센서스 기준

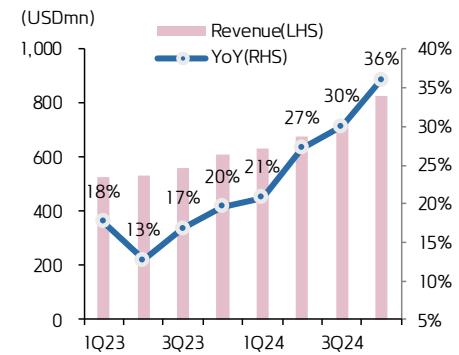
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 연간 실적 추이



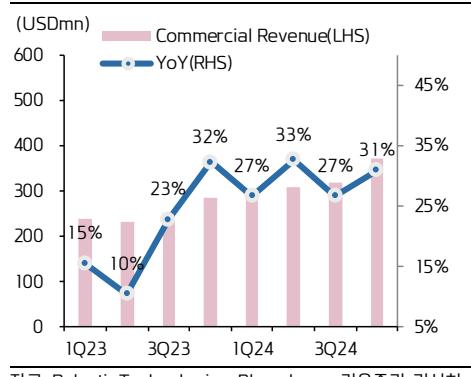
주: Adjusted Income from Operations (Non-GAAP 기준)  
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 분기 실적 추이



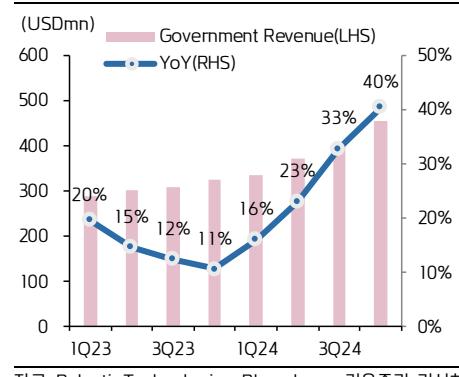
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 상업 매출 추이



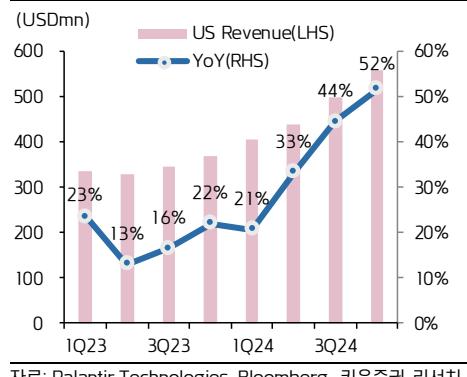
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 정부 매출 추이



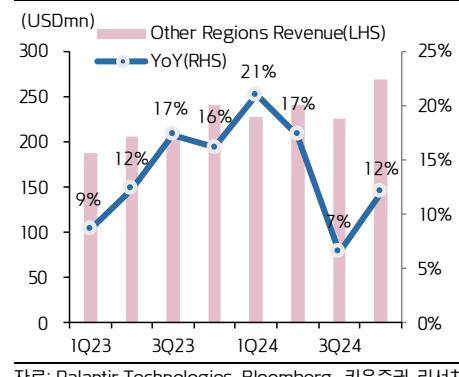
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 미국 매출 추이



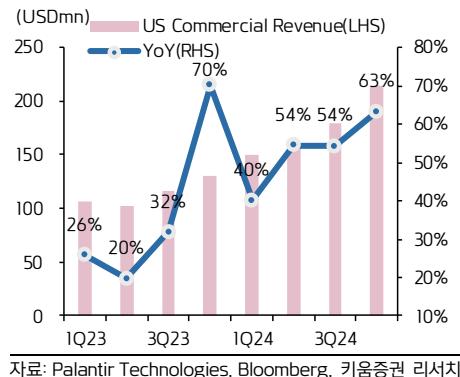
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 기타 지역 매출 추이



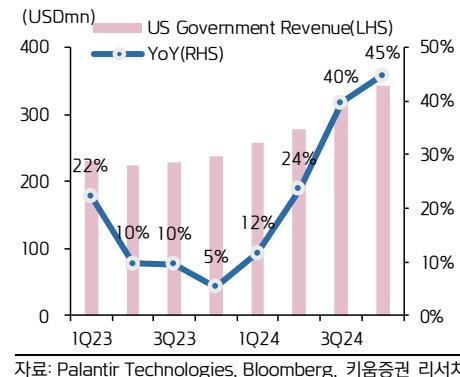
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 미국 상업 매출 추이



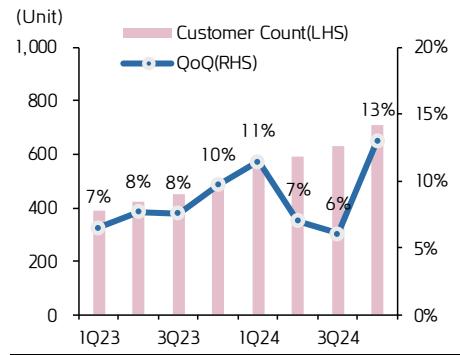
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 미국 정부 매출 추이



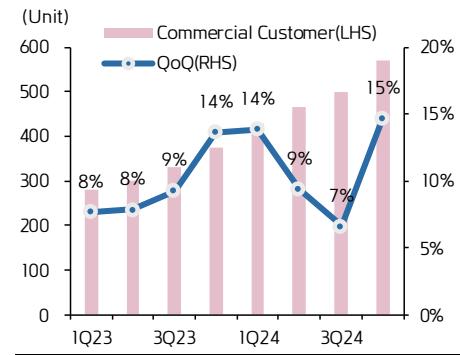
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 고객 추이



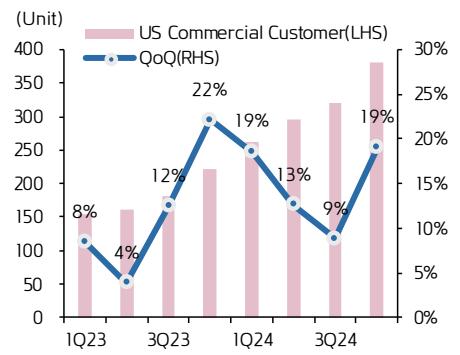
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 상업 고객 추이



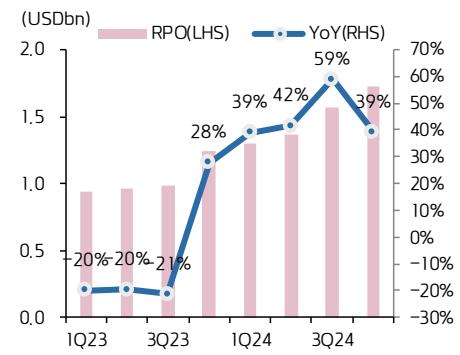
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 미국 상업 고객 추이



자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

## 팔란티어 테크놀로지 RPO 추이



주: RPO (Remaining performance obligations)

자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

#### Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- “팔란티어 테크놀로지” 종목은 2월 3일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.