



팔란티어 테크놀로지 (PLTR.US)

AI 솔루션 경쟁력을 수치로 입증

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

실적발표 이후 시간외 주가 상승

동사는 존재 의미를 함의하는 철학적 용어인 온톨로지를 기반으로 고객 데이터와 LLM 을 강 결합해 고객에게 실질적인 부가가치를 제공하는 AI 솔루션 회사이다. 4Q24 실적치는 매출액, 고객 수, RPO 등의 주요 핵심 지표에서 컨센서스를 가볍게 상회했으며, 특히 전체 고객수의 전년 대비 증가율이 13%로 직전 분기 대비 해당 수준이 올라가면서 향후 성장성의 가속도에 대한 발판을 마련한 것으로 평가할 수 있겠다. 이는 동사의 AI 플랫폼의 경쟁력을 반증하는 동시에 AIP 부트캠프와 AIP 나우를 통한 고객 접점력이 다이내믹하게 증가하는 결과로 해석할 수 있다. 또한 현재 유일한 약점은 미국 외 지역에서 매출 증가율이 전년 동기 대비 12%를 기록했다는 점인데, 이는 국방 등 동사 레거시 고객의 변수를 고려할 때 미국을 제외한 지역에서 우방국 변수 등 정치적 이슈로 미국 대비 매출 성장성 확보에 다소 시간이 걸릴 것으로 판단하나, 동사의 AIP 효율성과 타겟 고객에 대한 실질 부가가치를 부여하는 솔루션 경쟁력으로 충분히 침투 가능할 수 있으므로 중장기적으로는 미국에서 성장성이 노말라이즈 되는 환경에서 우호적인 성장 팩터로 작용할 수 있겠다.

재무적 실적으로 AI 경쟁력을 입증

동사는 온톨로지 기반에서 LLM 과 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 LLM 을 연계 및 결합하여 고객의 라이브 데이터와 컴비네이션을 통해 실시간 의사결정을 지원할 솔루션을 제공해 준다는 점에 있으며 현재 AGI 도달을 위한 주요 글로벌 빅테크의 참여한 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.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.2.3): \$83.74
 목표주가 컨센서스: \$62.64

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
14%	57%	29%

Stock Data

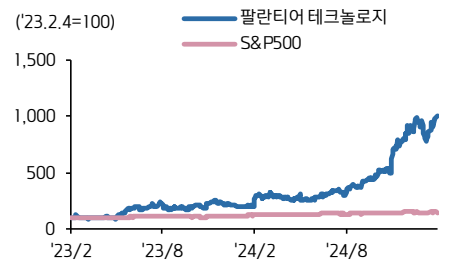
산업분류	소프트웨어
S&P 500 (2/3)	5,994.57
현재주가/목표주가	83.74 / 62.64
52주 최고/최저 (\$)	85.22 / 16.48
시가총액 (백만\$)	190,677
유통주식 수 (백만)	2,069
일평균거래량 (3M)	84,623,515

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 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

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 가이드스 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

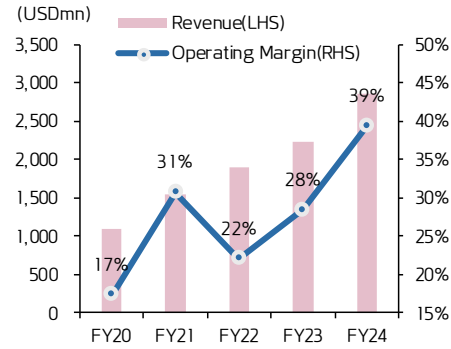
주1: 조정 손익은 Non-GAAP 기준
 주2: Revenue 가이드스는 USD858mn - USD862mn 중간값 적용
 주3: Adjusted Income from Operations 가이드스는 USD354mn - USD358mn 중간값 적용
 주4: 추정치는 4분기 실적발표 이전 Bloomberg 컨센서스 기준
 자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 FY25E 가이드스 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

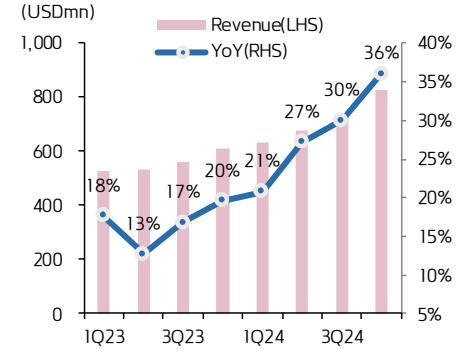
주1: 조정 손익은 Non-GAAP 기준
 주2: Revenue 가이드스는 USD3,741mn - USD3,757mn 중간값 적용
 주3: Adjusted Income from Operations 가이드스는 USD1,551mn - USD1,567mn 중간값 적용
 주4: 추정치는 4분기 실적발표 이전 Bloomberg 컨센서스 기준
 자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 연간 실적 추이



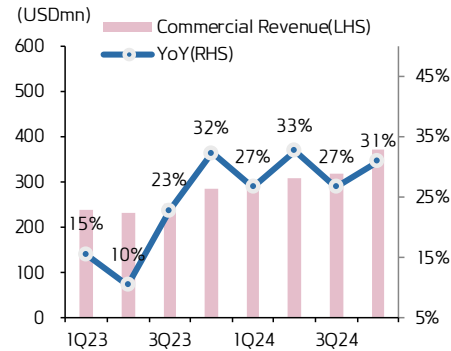
주: Adjusted Income from Operations (Non-GAAP 기준)
 자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 분기 실적 추이



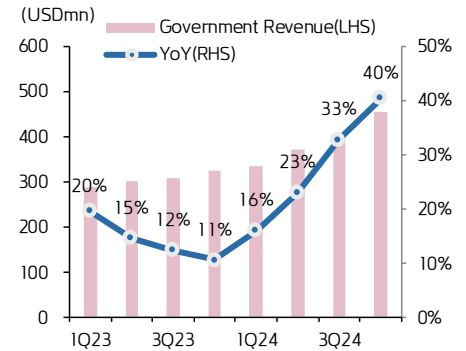
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 상업 매출 추이



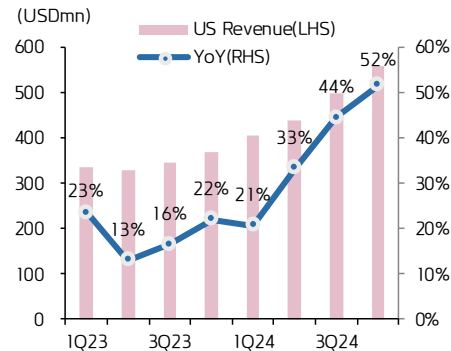
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 정부 매출 추이



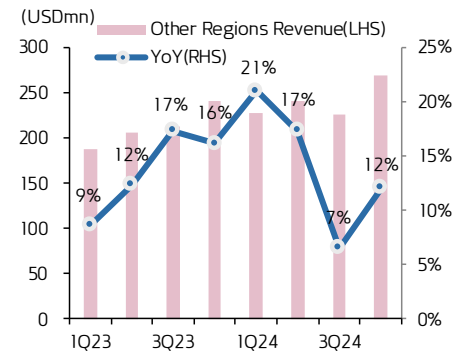
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 미국 매출 추이



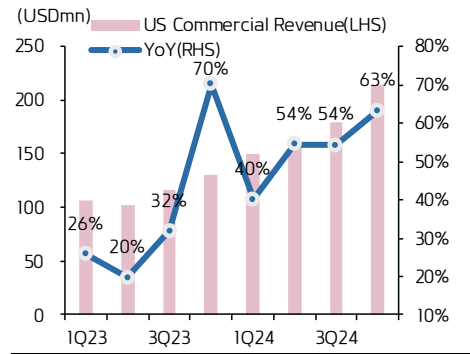
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 기타 지역 매출 추이



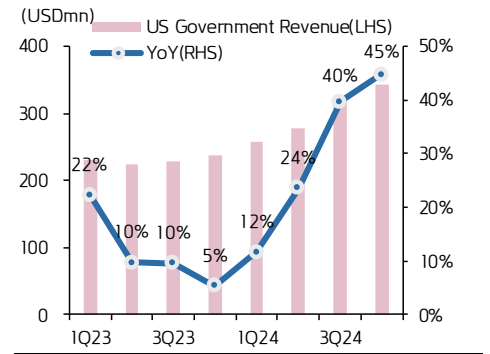
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 미국 상업 매출 추이



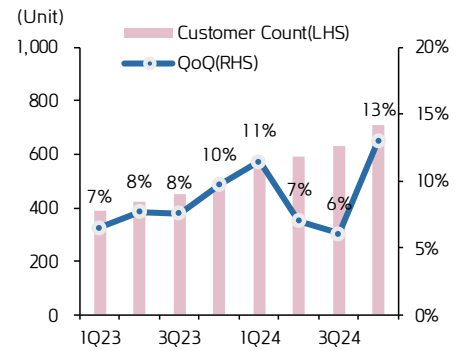
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 미국 정부 매출 추이



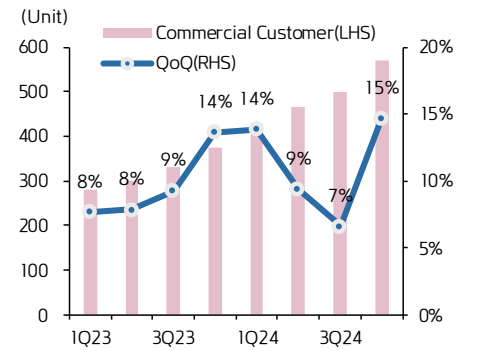
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 고객 추이



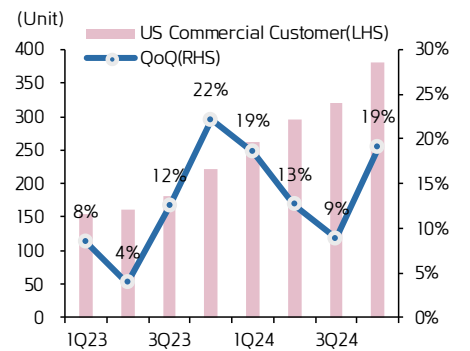
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

팔란티어 테크놀로지 상업 고객 추이



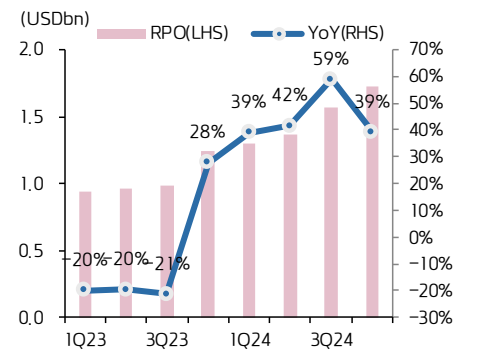
자료: Palantir Technologies, Bloomberg, 키움증권 리서치

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 일체의 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.