

EARNINGS REVIEW

13 Feb, 2026

최광식 조선 · 기계 · 방산 | gs.choie@daolfn.com

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자 의견	BUY	BUY	유지
적정 주가	660,000	660,000	유지

Earnings

Stock Information

현재가 (02/13)	460,000원
예상 주가 상승률	43.5%
시가총액	101,200억원
비중(KOSPI내)	0.22%
발행주식수	22,000천주
52주 최저가/최고가	239,000 - 631,000원
90일 일평균 거래대금	655억원
외국인 지분율	28.8%

주요주주 지분율(%)	
엘아이지 (외 9인)	38.2
국민연금공단 (외 1인)	8.7
Artisan Partners Limited Partnership (외 1인)	8.2

Valuation wide	2024	2025	2026E
PER(배)	21.9	39.7	27.8
PBR(배)	4.0	7.1	5.9
EV/EBITDA(배)	15.4	21.3	17.0
배당수익률(%)	1.1	0.6	0.9

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가 상승률 (%)	(19.3)	(8.4)	59.7	4.8
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(36.7)	(79.2)	(53.5)	(23.0)

DAOL 다올투자증권

LIG넥스원 (079550)

계절성, 비밀 수주풀. 그러나 가파른 성장

Issue

4Q25 컨센서스 하회. 2025년 가이드스가 맞았음

Pitch

연간 7%대 가이드스를 맞추는 4Q의 부진. 매년 같은 개발사업 총당금의 4Q 계절성이 반영될 수 있고, 파이프라인이 블랙박스라는 단점도 있지만, 26조원 잔고에서 2025-2028 영업이익의 2배 성장은 중장기 투자 매력

Rationale

- 4Q25에 매출 1 조 4,073억원(YoY +21%, QoQ +34%), 영업이익 423억원(-31%, -53%; OPM 3.0%)로 컨센서스 크게 하회. 이는 1) 개발사업 신규 수주에서 손실충당금 500억원(제거시 OPM 6.6%), 2) 고스트로보틱스 적자 -96억원, 3) 판관비에서 연구개발비 증가 때문
- 잔고는 26.2조원(수출 14.4조원, 55%)으로 6조원 이상 늘었고, 이를 바탕으로 한 실적 성장 스토리는 개발비 방해도 계속 됨. 다만 사측의 보수적인 가이드스에 따라 천궁(사우디, 이라크) 매출인식 시점을 뒤로 미루면서, 실적을 소폭 하향. 그러나 동사의 적정주가를 FWD 3년 가장 높은 2028년(기존 2027년) EPS에, 적정PER 30배에서 적정주가 유지
- 올해 탑라인은 16% 성장(가이드스 10% 중반)하고, 수출 비중은 2025년의 21.4%에서 올해 26%로 늘어나는 것으로 당사는 예상치 제시(하향). 사측은 2026년에도 개발비가 크게 늘 것으로 안내
- 수주 파이프라인이 비닉 사업들이라는 투자 단점을 2025-2028 2배의 영업이익으로 달래며 장기투자하면, 뜻밖의 '궁' 시리즈 수주 소식을 맞이할 수도 있다는 판단
- 지배순이익도 65억원(-91%, -89%)으로 부진했는데, 고스트로보틱스에 대한 무형자산 1,125억원, 영업권 275억원 손상인식 때문
- 고스트로보틱스는 2025년에 매출 160억원, 영업적자 430억원으로 부진했지만, 2025년말에 해외에 100대 이상 수주 등으로 개시했고, 미군 납품도 지속 협의 중. BEP 50백만달러를 2026년에 넘길지 지켜볼 필요

4Q25 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.12(P)	2025.12(E)	vs Chg	2025.12(E)	vs Con	2024.12(A)	YoY	2025.09(A)	QoQ
매출액	1,407.3	1,065.5	32.1	1,237.4	13.7	1,167.8	20.5	1,049.2	34.1
영업이익	42.3	70.0	(39.6)	70.4	(39.9)	61.7	(31.5)	89.6	(52.8)
지배주주순이익	6.5	61.6	(89.4)	61.7	(89.5)	72.5	(91.0)	59.3	(89.0)
OPM	3.0%	6.6%	-3.6%p	5.7%	-2.7%p	5.3%	-2.3%p	8.5%	-5.5%p
NIM	0.5%	5.8%	-5.3%p	5.0%	-4.5%p	6.2%	-5.7%p	5.7%	-5.2%p

Note: K-IFRS 연결 기준

Source: 다올투자증권

Fig. 1: LIG넥스원의 적정주가 66만원 유지: 실적 예상치 낮추지만, EPS를 3년 내 최고(방산업종 공통)인 2028년으로 옮김

(원, 배수)

PER VALUATION	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년
EPS	4,775	5,588	7,953	10,078	11,601	16,526	18,306	21,902
YoY	81.5%	17.0%	42.3%	26.7%	15.1%	42.5%	10.8%	19.6%
PER(고)	14.4	19.5	17.4	26.7	54.4	27.8	25.1	21.0
PER(저)	6.3	10.1	8.5	10.4	18.0	25.6		
적정 PER		15	15	15	30	30	30	적정 30
주당 적정주가1				151,167	348,029	495,781	549,174	657,070
Weight						0%	0%	100%
						방산업종 공통 FWD 3Y 최고 ↗		
주당 적정가치						657,070		
적정주가						660,000		
증가(02월 13일)						460,000		
상승여력						43.5%		

Source: 다올투자증권

Fig. 2: LIG넥스원의 실적 조정: 천공을 뒤로 밀어서 수익성 낮춤. 내수 사업 증가로 매출은 상향

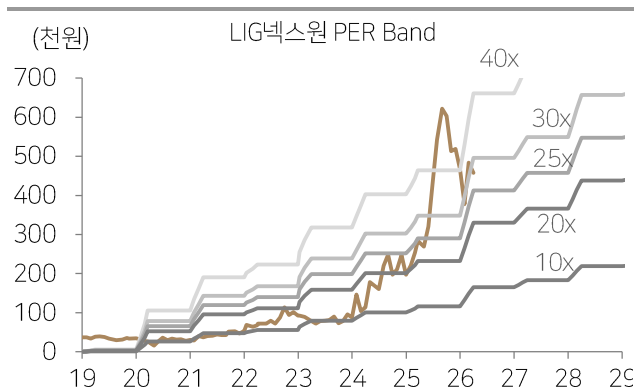
(십억원, %)

LIG넥스원	변경 후				변경 전				차이(변경 후/변경 전)			
연간 실적 조정	2025P	2026E	2027E	2028E	2025P	2026E	2027E	2028E	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	4,309	4,995	5,667	6,146	3,953	4,569	5,367	5,974	9%	9%	6%	3%
수출비중	21%	26%	37%	46%	21%	34%	50%	54%	0%p	-8%p	-13%p	-8%p
영업이익	323	459	562	629	348	472	619	646	-7%	-3%	-9%	-3%
영업외	(102)	(7)	(31)	(10)	12	(8)	(10)	7				
지배주주순이익	255	364	403	482	303	376	495	530	-16%	-3%	-19%	-9%
영업이익률	7.5%	9.2%	9.9%	10.2%	8.8%	10.3%	11.5%	10.8%	-1.3%p	-1.1%p	-1.6%p	-0.6%p
순이익률	5.9%	7.3%	7.1%	7.8%	7.7%	8.2%	9.2%	8.9%	-1.7%p	-1.0%p	-2.1%p	-1.0%p

LIG넥스원	변경 후				변경 전				차이(변경 후/변경 전)			
분기 실적 조정	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
매출액	1,407	1,035	1,163	1,327	1,051	947	1,064	1,214	34%	9%	9%	9%
수출비중	27%	23%	24%	25%	33%	25%	30%	35%	-6%p	-2%p	-6%p	-10%p
영업이익	42	109	109	130	67	95	96	125	-37%	15%	13%	4%
영업외	(71)	109	108	128	68	93	93	124				
지배주주순이익	7	87	86	101	54	74	75	99	-88%	17%	14%	2%
영업이익률	3.0%	10.5%	9.4%	9.8%	6.4%	10.0%	9.0%	10.3%	-3.3%p	0.5%p	0.3%p	-0.5%p
순이익률	0.5%	8.4%	7.4%	7.6%	5.2%	7.8%	7.0%	8.2%	-4.7%p	0.5%p	0.3%p	-0.6%p

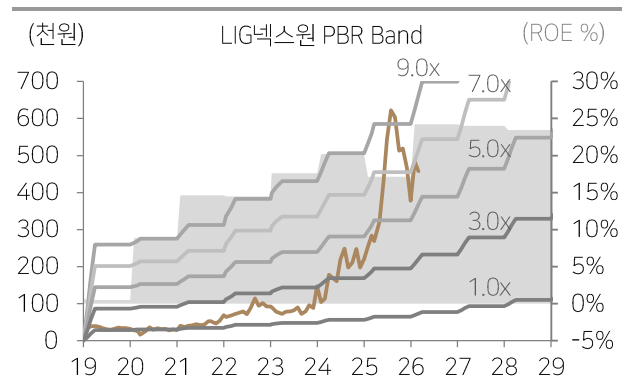
Source: 다올투자증권

Fig. 3: LIG넥스원 PER



Source: 다올투자증권

Fig. 4: LIG넥스원 PBR



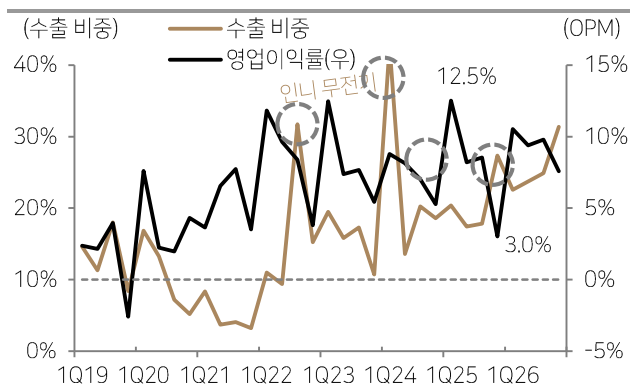
Source: 다올투자증권

Fig. 5: LIG넥스원의 실적: 사측의 2026년의 수출 비중 및 OPM 정체 가이드언스를 일부 반영하지만 성장 예상치 제시 (십억원, %)

LIG넥스원(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E	2027E	2028E
매출액	907.6	945.4	1,049.2	1,407.3	1,034.8	1,163.0	1,327.2	1,469.6	3,276.3	4,309.4	4,994.5	5,667.2	6,145.7
YoY	19%	56%	42%	21%	(11%)	28%	40%	40%	42%	32%	16%	13%	8%
수출	185.0	164.7	187.1	385.0	233.3	275.7	330.1	460.9	774.8	921.8	1,300.0	2,100.0	2,815.3
수출 비중	20.4%	17.4%	17.8%	27.4%	22.5%	23.7%	24.9%	31.4%	23.6%	21.4%	26%	37%	46%
영업이익	113.6	77.6	89.6	42.3	108.9	109.1	129.9	111.4	229.8	323.1	459.4	562.0	628.6
금융/기타영업외	(11.0)	45.5	(20.7)	(113.3)	0.3	(1.0)	(2.2)	2.0	(20.2)	(99.5)	(0.9)	(24.7)	(3.6)
세전사업이익	102.6	123.1	68.9	(70.9)	109.3	108.1	127.7	113.4	209.6	223.6	458.4	537.3	625.0
지배주주순이익	84.2	105.2	59.3	6.5	86.6	85.7	101.2	89.9	221.7	255.2	363.6	402.7	481.9
EPS(원)	3,828	4,781	2,696	295	3,938	3,898	4,602	4,088	10,078	11,601	16,526	18,306	21,902
영업이익률	12.5%	8.2%	8.5%	3.0%	10.5%	9.4%	9.8%	7.6%	7.0%	7.5%	9.2%	9.9%	10.2%
지배주주순이익률	9.3%	11.1%	5.7%	0.5%	8.4%	7.4%	7.6%	6.1%	6.8%	5.9%	7.3%	7.1%	7.8%
잔고	22,883	23,467	23,427						20,142				
사업명 (십억원) 계약명 2024 2025 2026 2027 2028													
대형 수출 사업													
중점 사업 → UAE천궁 2,597.4 M-SAM(천궁-II) 수출 계약 50.0 ① 306.0 500.0 800.0 833.1													
중점 사업 → 사우디천궁 4,339.8 사우디 천궁-II 수출 20.0 100.0 ② 300.0 500.0 982.2													
중점 사업 → 이라크천궁 3,713.5 M-SAM(천궁-II) 수출 계약 이라크 1.7 30.0 100.0 ③ 300.0 500.0													
비핵 수출 252.4 185.6 381.7 500.0 500.0													

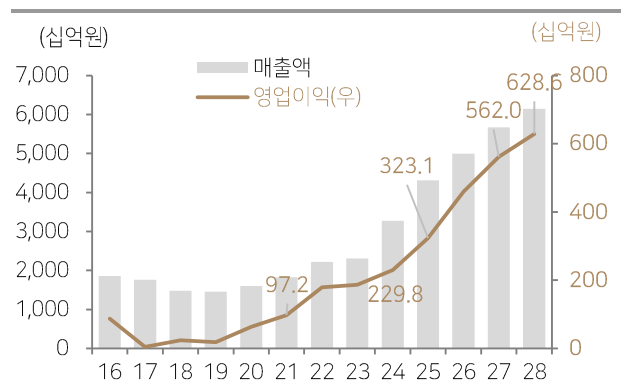
Source: 다올투자증권

Fig. 6: 수출비중과 수익성. 그리고 4Q의 계절성



Source: 다올투자증권

Fig. 7: 2028년까지의 가파른 중장기 성장



Source: 다올투자증권

Fig. 8: 사측의 고스트로보틱스에 대한 정성스러운 소식 및 향후 계획 정리

▪ Ghost Robotics 현황

- '25년 말 OOO와 Vision 60 공급 계약 (100대분) 체결
- 상품성 개선을 위한 Manipulator Arm 탑재된 Vision 60 공개 ('25. 12)
- 일본 자위대 신년 강하훈련 참가 ('26. 1)
- 美 통신망 회사 AT&T의 공공안전 전용 네트워크인 FirstNet을 활용한 First Responder(구조/응급대원)용 Vision 60 공개 ('26. 1)

▪ Ghost Robotics 향후 계획

- 미군 납품 계약은 지속 협의 중이며, 계약 시점은 '27년 예상
- 미국 외 대체시장 적극 모색
 - LIG Nex1 네트워크를 활용한 중동시장 내 공동마케팅 (UMEX2026, WDS2026 참가 등)
 - 4월 이후 국내 License 획득을 통한 국내 시장 진출 추진
- 군용 사족보행 로봇 시장 선도를 위한 연구개발 지속 수행
- '26년 안정화 단계를 거쳐 '27년 흑자 전환 예상



Source: 다올투자증권

SUSTINVEST



등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 하반기	자본재
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	95.4	94/1299	17/172

연도별 성과

2023	A
2024	A
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	경기주택도시공사	대림
5천억이상	대전도시공사	STX
5천억미만	엠앤씨솔루션	기신정기

ESG 성과

부문	평가항목
E(환경)	혁신 활동
	생산 공정
	친환경 공급망 관리
	생물다양성
S(사회)	인적자원 관리
	공급망 관리
	고객 관리
	사회공헌 및 지역사회
G(지배구조)	주주의 권리
	정보의 투명성
	이사회 구성과 활동
	이사의 보수
	관계사 위험
	ESG경영 인프라

점수	섹터평균	가중치	섹터대비
66.2	50.9	25%	▲
11.0	59.6	중	▼
87.2	47.1	중	▲
100.0	52.8	하	▲
80.0	84.3	하	▼
85.8	57.7	35%	▲
84.0	60.7	상	▲
100.0	55.4	하	▲
80.8	70.3	하	▲
66.8	57.3	하	▲
79.0	60.2	40%	▲
67.4	56.1	상	▲
56.8	66.6	하	▼
83.0	61.8	상	▲
95.3	71.9	하	▲
100.0	68.2	중	▲
89.1	58.1	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

해당사항 없음

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	26.6%	20.8%	36.6%
2023	24.3%	22.6%	43.7%
2024	23.6%	23.6%	70.9%

LIG넥스원 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
유동자산	2,535.9	3,894.6	5,683.3	6,148.0	6,864.8
현금성자산	466.0	569.0	2,075.3	2,454.9	2,975.0
매출채권	308.9	424.6	564.3	638.2	734.3
재고자산	228.9	363.5	493.5	492.0	579.8
비유동자산	1,279.9	2,230.7	2,441.7	2,578.3	2,713.7
투자자산	197.9	230.1	222.2	231.2	240.6
유형자산	893.7	1,371.4	1,479.1	1,487.3	1,496.0
무형자산	188.2	629.2	740.4	859.8	977.1
자산총계	3,815.8	6,125.3	8,124.9	8,726.3	9,578.5
유동부채	2,650.7	4,616.5	6,352.5	6,652.7	7,189.6
매입채무	460.5	726.9	1,656.7	1,436.0	2,054.1
유동성이자부채	244.7	266.4	1,036.3	1,520.6	1,402.5
비유동부채	112.7	271.3	308.2	310.3	312.4
비유동이자부채	53.8	218.3	257.7	257.7	257.7
부채총계	2,763.4	4,887.8	6,660.8	6,963.0	7,502.0
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.1	142.2	153.3	153.3	153.3
이익잉여금	727.9	907.1	1,107.8	1,406.9	1,720.1
자본조정	72.3	51.4	46.0	46.0	46.0
자기주식	(5.3)	(5.3)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
자본총계	1,052.4	1,237.4	1,464.2	1,763.3	2,076.5
투하자본	834.5	1,083.9	609.2	1,010.0	682.0
순차입금	(167.4)	(84.3)	(781.3)	(676.7)	(1,314.7)
ROA	5.1	4.4	3.0	4.2	4.5
ROE	17.6	19.1	16.1	22.5	22.1
ROIC	19.4	17.4	36.1	43.7	51.2

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	2,308.6	3,276.3	4,309.4	4,994.5	5,667.2
증가율 (Y-Y,%)	4.0	41.9	31.5	15.9	13.5
영업이익	186.4	229.8	323.1	459.4	562.0
증가율 (Y-Y,%)	4.1	23.3	40.6	42.2	22.3
EBITDA	255.2	309.1	437.5	555.4	665.8
영업외손익	(1.4)	(19.7)	(99.5)	(0.9)	(24.7)
순이자수익	(5.8)	(1.5)	(3.8)	3.5	(20.4)
외화관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	185.0	209.6	223.6	458.4	537.3
당기순이익	175.0	216.6	211.6	353.0	413.7
지배기업당기순이익	175.0	221.7	255.2	363.6	402.7
증가율 (Y-Y,%)	42.3	23.8	(2.3)	66.8	17.2
NOPLAT	176.3	166.6	305.8	353.7	432.8
(+) Dep	68.8	79.3	114.4	96.0	103.8
(-) 운전자본투자	(231.9)	(688.5)	(683.7)	269.2	(458.2)
(-) Capex	59.4	497.0	147.5	89.6	95.8
OpFCF	417.6	437.4	956.3	90.9	899.0
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	13.0	21.6	24.7	29.3	20.0
영업이익증가율(3Yr)	43.0	33.2	21.7	35.1	34.7
EBITDA증가율(3Yr)	30.3	26.0	23.4	29.6	29.2
순이익증가율(3Yr)	44.6	27.3	19.8	26.4	24.1
영업이익률(%)	8.1	7.0	7.5	9.2	9.9
EBITDA마진(%)	11.1	9.4	10.2	11.1	11.7
순이익률(%)	7.6	6.6	4.9	7.1	7.3

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
영업현금	467.3	951.9	1,176.9	571.7	966.8
당기순이익	175.0	216.6	211.6	353.0	413.7
자산상각비	68.8	79.3	114.4	96.0	103.8
운전자본증감	213.4	605.4	666.3	(269.2)	458.2
매출채권감소(증가)	(72.0)	(83.1)	(669.3)	(73.9)	(96.1)
재고자산감소(증가)	(16.5)	(106.2)	(136.5)	1.5	(87.8)
매입채무증가(감소)	106.8	256.0	405.5	(220.7)	618.0
투자현금	(97.0)	(978.0)	(256.7)	(233.5)	(240.1)
단기투자자산감소	0.0	0.1	(0.2)	(0.9)	(0.9)
장기투자증권감소	(6.3)	(2.7)	(2.9)	(3.0)	(3.1)
설비투자	(59.4)	(497.0)	(147.5)	(89.6)	(95.8)
유무형자산감소	(23.4)	(70.3)	(86.5)	(134.0)	(134.0)
재무현금	(176.5)	121.9	586.8	40.5	(207.6)
차입금증가	(143.8)	162.5	638.8	105.0	(118.0)
자본증가	(32.7)	(42.5)	(52.0)	(64.4)	(89.6)
배당금지급	32.7	42.5	52.3	64.4	89.6
현금 증감	192.5	101.5	1,506.6	378.7	519.1
총현금흐름(Gross CF)	294.6	396.2	546.9	840.9	508.6
(-) 운전자본증가(감소)	(231.9)	(688.5)	(683.7)	269.2	(458.2)
(-) 설비투자	59.4	497.0	147.5	89.6	95.8
(+) 자산매각	(23.4)	(70.3)	(86.5)	(134.0)	(134.0)
Free Cash Flow	411.0	23.5	956.6	338.2	726.7
(-) 기타투자	6.3	2.7	2.9	3.0	3.1
잉여현금	404.7	20.9	953.6	335.2	723.6

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	7,953	10,078	11,601	16,526	18,306
BPS	47,835	55,031	64,412	78,009	92,244
DPS	1,950	2,400	2,950	4,100	4,600
Multiples(x,%)					
PER	16.4	21.9	39.7	27.8	25.1
PBR	2.7	4.0	7.1	5.9	5.0
EV/ EBITDA	10.6	15.4	21.3	17.0	13.2
배당수익률	1.5	1.1	0.6	0.9	1.0
PCR	9.7	12.2	18.5	12.0	19.9
PSR	1.2	1.5	2.3	2.0	1.8
재무건전성 (%)					
부채비율	262.6	395.0	454.9	394.9	361.3
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	95.7	84.4	89.5	92.4	95.5
이자보상배율	32.3	148.5	86.1	n/a	27.5
이자비용/매출액	0.4	0.4	0.0	0.8	0.4
자산구조					
투하자본(%)	55.7	57.6	21.0	27.3	17.5
현금+투자자산(%)	44.3	42.4	79.0	72.7	82.5
자본구조					
차입금(%)	22.1	28.1	46.9	50.2	44.4
자기자본(%)	77.9	71.9	53.1	49.8	55.6

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	SELL : 0.0%
-------------	--------------	-------------

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

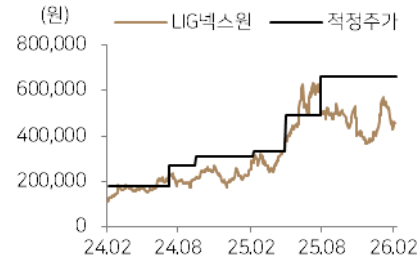
투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

- 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

LIG넥스원 (079550)



일자	2024.04.29	2024.07.16	2024.09.23	2025.02.17	2025.05.09	2025.08.08
투자의견	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD
적정주가	180,000원	270,000원	310,000원	330,000원	490,000원	660,000원
일자	2025.11.07	2025.12.19	2026.02.13			
투자의견	BUY	BUY	BUY			
적정주가	660,000원	660,000원	660,000원			

	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	2024.07.16	270,000원	203,256원	239,500원	-24.7	-11.3
	2024.09.23	310,000원	230,576원	290,000원	-25.6	-6.5
	2025.02.17	330,000원	287,555원	372,500원	-12.9	12.9
	2025.05.09	490,000원	520,913원	631,000원	6.3	28.8
	2025.08.08	660,000원	467,119원	570,000원	-29.2	-13.6
	2026.02.13	660,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 증가 산출일(26년 02월 13일)

** 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 투자 의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 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.