EARNINGS REVIEW

7 Nov. 2025

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

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	660,000	660,000	유지
Earnings			

Stock Information	
현재가 (11/06)	481,000원
예상 주가상승률	37.2%
시가총액	104,940억원
비중(KOSPI내)	0.32%
발행주식수	22,000천주
52주 최저가/최고가	171,100 - 631,000원
90일 일평균거래대금	905억원
외국인 지분율	30.0%
주요주주지분율(%)	
엘아이지 (외 9인)	38.2
국민연금공단 (외 1인)	10.0
Artisan Partners Limited Partnership (외1인)	8.2

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	21.9	34.9	28.1
PBR(배)	4.0	7.2	6.0
EV/EBITDA(배)	15.4	21.6	17.2
배당수익률(%)	1.1	0.7	0.9

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(4.8)	45.8	85.4	118.1
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(18.2)	(11.5)	28.3	50.3

DAOL 다올투자증권

LIG넥스원 (079550)

중동 천궁 또 증가. 4Q도 수주도 블랙박스

Issue

3Q25 컨센서스 상회로 퐁당퐁당. 연간 보수적인 가이던스 유지

Pitch

- 2Q25 때 보수적인 가이던스를 유지한 것에 비해 3Q25는 양호한 실적. 그러나 **여전히 연간 8%의 보수적인 안내**여서 4Q25가 충당금, 개발비 등으로 컨센서스를 크게 하회할지, 또 서프라이즈일지 의문
- 피어그룹 대비 대형 수주 파이프라인 보이지 않지만, 중동 3국의 천궁 진행률이 늘고 있는 것으로 확인. 2028년까지의 업종에서 가장 강력한 이익 성장 기울기에 중장기 투자 추천의견 유지

Rationale

- 3Q25 매출 1 조 492억원(YoY +42%, QoQ +11%), 영업이익 896억원(+73%, +15%), 지배순이익 593억원(+38%, -44%)으로 컨센서스 상회. 예상보다 매출이 성장했고, 양산 매출 비중도 늘었기 때문. 매출에서 개발이 20% 안팎이고, 내수 양산 64%, 수출이 16%
- 연간 영업이익률에 대한 가이던스를 연초 7%에서, 상반기를 10.3%로 마치면서, 사측은 8% 안팎으로 상향. 그러나 이번 3Q25까지 누계 OPM은 9.7%여서, **4Q25에 3.5~4.0% OPM이 나와야지** 8%에 도달. 사측은 1) 경상개발이 자재 입고 등 계획보다 지연되고 있지만 4Q25에 늘 것이고, 2) 연말에 체계개발 사업에 따른 충당금, 그리고 3) 저마진 인니 무전기 매출이 잡히는 것으로 안내. 당사는 4Q25 OPM 6.4%(QoQ -2.2%p)에서 영업이익 667억원(QoQ -26%)으로 연간으로는 OPM 8.8% 예상치 견지. 4Q25에 인니 무전기 외에도 수출 증가에 주목
- 피어그룹의 설레이는 여럿 수주 파이프라인 대비 동사에게 대형 사업은 보이지 않음. 다만 현궁/비궁/신궁/KGGB의 꾸준한 비닉 수주가 진행되고 있을 것으로 기대하지만, **수주 모멘텀은 약함**
- 그러나 **사우디 천궁 수출이 2Q 730억원, 3Q 830억원으로 늘어**, 당사의 모델과 같이 **2026~2028년에 중동 3개국 천궁이 견인**하는 수출과 수출 비중 증가, **수익성 턴어라운드가 진행되는 중장기 투자매력**은 여전

3Q25 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.09(P)	2025.09(E)	vs Chg	2025.09(E)	vs Con	2024.09(A)	YoY	2025.06(A)	QoQ
매출액	1,049.2	964.8	8.7	984.9	6.5	740.3	41.7	945.4	11.0
영업이익	89.6	74.0	21.1	77.4	15.8	51.9	72.5	77.6	15.5
지배주주순이익	59.3	67.2	(11.8)	64.9	(8.6)	43.0	37.9	105.2	(43.6)
OPM	8.5%	7.7%	0.9%p	7.9%	0.7%p	7.0%	1.5%p	8.2%	0.3%p
NIM	5.7%	7.0%	-1.3%p	6.6%	-0.9%p	5.8%	-0.2%p	11.1%	-5.5%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: LIG넥스원의 실적 조정: 또 가이던스보다 좋게 나왔지만, 사측의 연간 가이던스를 절반만 믿으면서 4Q25 누름

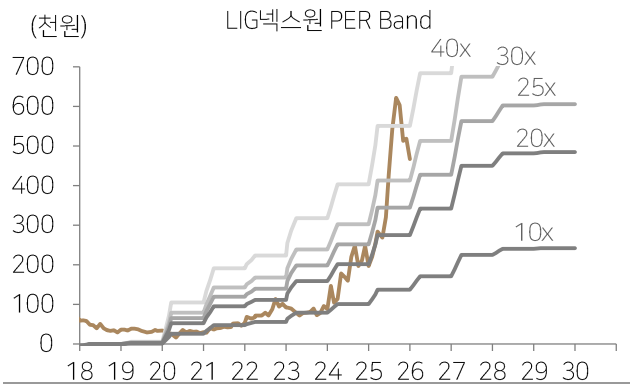
(십억원, %)

LIG넥스원	변경 후				변경 전				차이(변경 후/변경 전)			
연간 실적 조정	2025E	2026E	2027E	2028E	2025E	2026E	2027E	2028E	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	3,953	4,569	5,367	5,974	3,869	4,569	5,367	5,974	2%	0%	0%	0%
수출비중	*21%*	*34%*	*50%*	*54%*	*22%*	*34%*	*50%*	*54%*	*0%p*	*0%p*	*0%p*	*0%p*
영업이익	348	472	619	646	337	471	622	648	3%	0%	0%	0%
영업외	12	(8)	(10)	7	44	(8)	(10)	7				
지배주주순이익	303	376	495	530	314	372	489	524	-4%	1%	1%	1%
영업이익률	*8.8%*	*10.3%*	*11.5%*	*10.8%*	*8.7%*	*10.3%*	*11.6%*	*10.9%*	*0.1%p*	*0.0%p*	*0.0%p*	*0.0%p*
순이익률	*7.7%*	*8.2%*	*9.2%*	*8.9%*	*8.1%*	*8.1%*	*9.1%*	*8.8%*	*-0.5%p*	*0.1%p*	*0.1%p*	*0.1%p*

LIG넥스원	변경 후				변경 전							
분기 실적 조정	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
매출액	1,049	1,051	947	1,064	965	1,051	947	1,064	9%	0%	0%	0%
수출비중	*16%*	*33%*	*25%*	*30%*	*27%*	*24%*	*25%*	*30%*	*-12%p*	*9%p*	*0%p*	*0%p*
영업이익	90	67	95	96	74	71	94	96	21%	-7%	1%	1%
영업외	69	68	93	93	86	73	92	93				
지배주주순이익	59	54	74	75	67	58	73	74	-12%	-6%	1%	2%
영업이익률	*8.5%*	*6.4%*	*10.0%*	*9.0%*	*7.7%*	*6.8%*	*9.9%*	*9.0%*	*0.9%p*	*-0.5%p*	*0.1%p*	*0.1%p*
순이익률	*5.7%*	*5.2%*	*7.8%*	*7.0%*	*7.0%*	*5.5%*	*7.7%*	*6.9%*	*-1.3%p*	*-0.3%p*	*0.1%p*	*0.1%p*

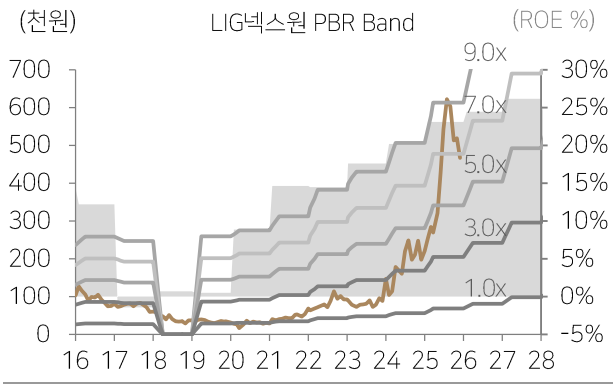
Source: 다올투자증권

Fig. 2: LIG넥스원 PER



Source: 다올투자증권

Fig. 3: LIG넥스원 PBR



Source: 다올투자증권

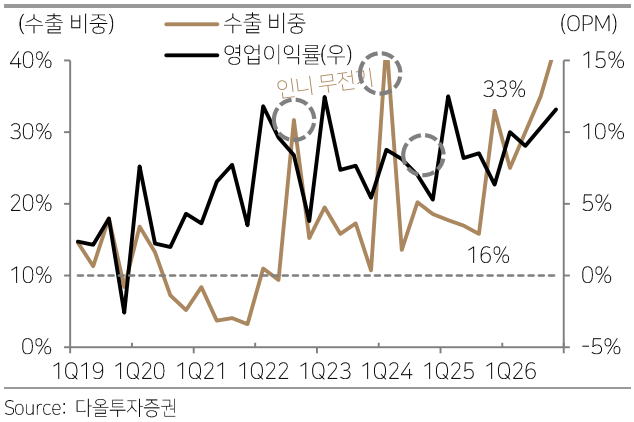
Fig. 4: LIG넥스원의 실적: 3Q25에도 UAE 천궁 830억원으로 천궁 사이클에 접어듦 (십억원, %)

LIG넥스원(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	763.5	604.7	740.3	1,167.8	907.6	945.4	1,049.2	1,051.0	3,276.3	3,953.2	4,568.9	5,366.7	5,974.3
YoY	*40%*	*11%*	*38%*	*72%*	*19%*	*56%*	*42%*	*(10%)*	*42%*	*21%*	*16%*	*17%*	*11%*
수출	326.0	82.0	149.8	217.0	160.9	160.5	166.0	346.7	774.7	834.1	1,550.0	2,682.2	3,212.5
수출 비중	*42.7%*	*13.6%*	*20.2%*	*18.6%*	*17.7%*	*17.0%*	*15.8%*	*33.0%*	*23.6%*	*21.1%*	*34%*	*50%*	*54%*
영업이익	67.0	49.1	51.9	61.7	113.6	77.6	89.6	66.7	229.8	347.5	472.1	619.3	646.3
금융/기타영업외	2.4	(4.8)	(8.6)	(9.2)	(11.0)	45.5	(20.7)	1.6	(20.2)	15.4	(1.9)	(3.7)	13.8
세전사업이익	69.4	44.3	43.3	52.5	102.6	123.1	68.9	68.3	209.6	362.9	470.2	615.6	660.1
지배주주순이익	60.6	45.7	43.0	72.5	84.2	105.2	59.3	54.2	221.7	302.9	376.1	495.3	529.9
EPS(원)	2,753	2,076	1,954	3,295	3,828	4,781	2,695	2,465	10,078	13,770	17,096	22,511	24,088
영업이익률	*8.8%*	*8.1%*	*7.0%*	*5.3%*	*12.5%*	*8.2%*	*8.5%*	*6.4%*	*7.0%*	*8.8%*	*10.3%*	*11.5%*	*10.8%*
지배주주순이익률	*7.9%*	*7.6%*	*5.8%*	*6.2%*	*9.3%*	*11.1%*	*5.7%*	*5.2%*	*6.8%*	*7.7%*	*8.2%*	*9.2%*	*8.9%*
잔고	19,288	19,005	18,390	20,142	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	139.2	① 253.0	600.0	800.0	696.9
중점 사업 →	사우디천궁	4,339.8	사우디 천궁-II 수출	20.0	100.0	② 500.0	982.2	1,233.4
중점 사업 →	이라크천궁	3,713.5	M-SAM(천궁-II) 수출 계약 | 이라크	1.7	20.0	100.0	500.0	982.2
	FA50부품수출	66.5	FA-50폴란드GF사업용 RADAR	27.4	24.0		③	
	K2부품수출	84.8	폴란드 K2전차 수출사업	37.2	37.1			
			비닉 수출	163.1	160.9	331.7	400.0	300.0
	인니 수출(통신 등) 사업							
	통신장비수출	205.7	인도네시아 경찰 보안용 통신망 구축사업	142.5				
	통신장비수출	192.9	인도네시아 경찰 다대역 통신망 구축사업	177.5	100.0			
	통신장비수출	198.4	인도네시아 경찰 헬기 수리부속 사업	66.1	66.1	18.3		
	PGM 국내 양산							
	천궁2	478.3	철매-II 성능개량 양산사업 | 천궁2	51.5				
중점 사업 →	천궁2	515.7	천궁 II(철매-II 성능개량) 유도탄 2차 양산	147.9	147.9	147.9	60.8	
	현궁3	524.5	19년 보병용중거리유도무기(현궁) 체계 3차 양산	44.0				
중점 사업 →	해궁2	350.8	대함유도탄방어유도탄 2차 양산	70.4	70.4	70.4	68.1	
중점 사업 →	범상어(중어뢰)2	319.8	중어뢰-II 2차 양산	64.2	64.2	64.2	62.1	
중점 사업 →	해성(함대함)	220.6	함대함유도탄 5차 양산 외 5항목	49.0	49.0	49.0	47.7	

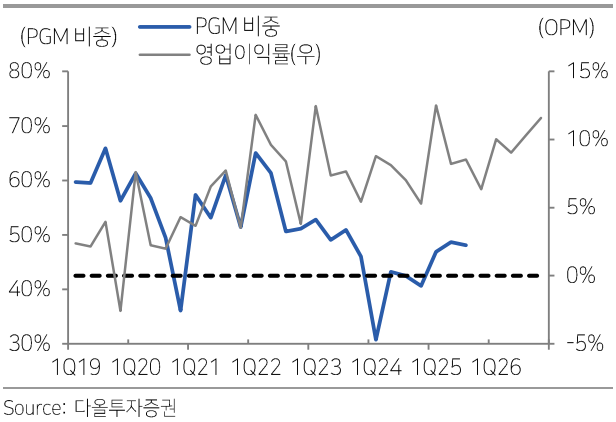
Source: 다올투자증권

Fig. 5: 수출비중과 수익성: 4Q25 수출 33% 예상(인니 0.1조원 포함)



Source: 다올투자증권

Fig. 6: PGM과 수익성



Source: 다올투자증권

SUSTINVEST

LIG넥스원

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 상반기	자본재
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	93.5	100/1295	17/170

연도별 성과

2023	A
2024	A
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	한국토지주택공사	대림
5천억이상	대전도시공사	와이지-원
5천억미만	한미글로벌	기신정기

ESG 성과

부문	평가항목	점수	섹터평균	가중치	섹터대비
E(환경)		72.5	49.2	25%	▲
	혁신 활동	59.0	55.8	중	▲
	생산 공정	87.0	44.0	중	▲
	공급망 관리	100.0	67.6	하	▲
	생물다양성	0.0	79.9	하	▼
S(사회)		82.2	53.3	35%	▲
	인적자원 관리	79.1	56.7	상	▲
	공급망 관리	96.1	49.7	하	▲
	고객 관리	80.8	63.8	하	▲
	사회공헌 및 지역사회	66.8	53.0	하	▲
G(지배구조)		76.2	59.4	40%	▲
	주주의 권리	67.4	54.9	중	▲
	정보의 투명성	56.8	65.5	하	▼
	이사회의 구성과 활동	83.0	61.1	중	▲
	이사의 보수	95.3	71.2	하	▲
	관계사 위험	100.0	68.2	하	▲
	ESG경영 인프라	72.3	54.2	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

해당사항 없음

*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%	20.6%	36.6%
2023	24.3%	21.7%	43.7%
2024	23.6%	25.5%	70.9%

LIG넥스원 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	2,535.9	3,894.6	4,786.1	5,679.7	6,455.1
현금성자산	466.0	569.0	1,417.6	2,072.5	2,608.0
매출채권	308.9	424.6	449.7	594.2	722.3
재고자산	228.9	363.5	368.6	450.1	549.1
비유동자산	1,279.9	2,230.7	2,339.6	2,386.6	2,434.2
투자자산	197.9	230.1	209.6	218.1	227.0
유형자산	893.7	1,371.4	1,442.2	1,450.2	1,459.2
무형자산	188.2	629.2	687.8	718.2	748.1
자산총계	3,815.8	6,125.3	7,125.7	8,066.3	8,889.3
유동부채	2,650.7	4,616.5	5,318.5	5,954.2	6,372.6
매입채무	460.5	726.9	1,166.5	1,239.0	1,699.6
유동성이자부채	244.7	266.4	492.6	1,019.1	939.9
비유동부채	112.7	271.3	300.5	303.6	306.8
비유동이자부채	53.8	218.3	223.3	223.3	223.3
부채총계	2,763.4	4,887.8	5,619.0	6,257.8	6,679.4
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	1,155.5	1,457.3	1,858.6
자본조정	72.3	51.4	41.1	41.1	41.1
자기주식	(5.3)	(5.3)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
자본총계	1,052.4	1,237.4	1,506.7	1,808.5	2,209.8
투하자본	834.5	1,083.9	731.9	902.3	686.0
순차입금	(167.4)	(84.3)	(701.8)	(830.2)	(1,444.8)
ROA	5.1	4.4	4.4	4.8	5.6
ROE	17.6	19.1	21.7	22.5	24.2
ROIC	19.4	17.4	30.6	44.5	60.0

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	2,308.6	3,276.3	3,953.2	4,568.9	5,366.7
증가율 (Y-Y,%)	4.0	41.9	20.7	15.6	17.5
영업이익	186.4	229.8	347.5	472.1	619.3
증가율 (Y-Y,%)	4.1	23.3	51.2	35.9	31.2
EBITDA	255.2	309.1	456.9	565.5	721.5
영업외손익	(1.4)	(19.7)	15.4	(1.9)	(3.7)
순이자수익	(5.8)	(1.5)	4.1	30.6	40.7
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	362.9	470.2	615.6
당기순이익	175.0	216.6	290.2	362.0	474.0
지배기업당기순이익	175.0	221.7	302.9	376.1	495.3
증가율 (Y-Y,%)	42.3	23.8	34.0	24.7	30.9
NOPLAT	176.3	166.6	277.9	363.5	476.9
(+) Dep	68.8	79.3	109.4	93.4	102.2
(-) 운전자본투자	(231.9)	(688.5)	(432.9)	129.5	(257.6)
(-) Capex	59.4	497.0	119.2	88.8	98.0
OpFCF	417.6	437.4	701.1	238.6	738.8
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	13.0	21.6	21.2	25.6	17.9
영업이익증가율(3Yr)	43.0	33.2	24.7	36.3	39.2
EBITDA증가율(3Yr)	30.3	26.0	25.2	30.4	32.7
순이익증가율(3Yr)	44.6	27.3	33.2	27.4	29.8
영업이익률(%)	8.1	7.0	8.8	10.3	11.5
EBITDA마진(%)	11.1	9.4	11.6	12.4	13.4
순이익률(%)	7.6	6.6	7.3	7.9	8.8

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	467.3	951.9	980.9	733.2	858.4
당기순이익	175.0	216.6	290.2	362.0	474.0
자산상각비	68.8	79.3	109.4	93.4	102.2
운전자본증감	213.4	605.4	459.8	(129.5)	257.6
매출채권감소(증가)	(72.0)	(83.1)	(387.1)	(144.5)	(128.1)
재고자산감소(증가)	(16.5)	(106.2)	(7.6)	(81.5)	(99.0)
매입채무증가(감소)	106.8	256.0	(13.8)	72.6	460.6
투자현금	(97.0)	(978.0)	(173.0)	(141.4)	(150.9)
단기투자자산감소	0.0	0.1	(0.5)	(1.0)	(1.1)
장기투자증권감소	(6.3)	(2.7)	(2.7)	(3.0)	(3.1)
설비투자	(59.4)	(497.0)	(119.2)	(88.8)	(98.0)
유무형자산감소	(23.4)	(70.3)	(43.1)	(43.0)	(43.0)
재무현금	(176.5)	121.9	39.0	62.1	(173.0)
차입금증가	(143.8)	162.5	91.2	136.3	(79.1)
자본증가	(32.7)	(42.5)	(52.3)	(74.3)	(93.9)
배당금지급	32.7	42.5	52.3	74.3	93.9
현금 증감	192.5	101.5	845.6	653.9	534.4
총현금흐름(Gross CF)	294.6	396.2	545.4	862.7	600.7
(-) 운전자본증가(감소)	(231.9)	(688.5)	(432.9)	129.5	(257.6)
(-) 설비투자	59.4	497.0	119.2	88.8	98.0
(+) 자산매각	(23.4)	(70.3)	(43.1)	(43.0)	(43.0)
Free Cash Flow	411.0	23.5	832.2	591.8	707.4
(-) 기타투자	6.3	2.7	2.7	3.0	3.1
잉여현금	404.7	20.9	829.5	588.9	704.4

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	7,953	10,078	13,770	17,096	22,511
BPS	47,835	55,031	66,359	80,079	98,321
DPS	1,950	2,400	3,400	4,300	5,600
Multiples(x,%)					
PER	16.4	21.9	34.9	28.1	21.4
PBR	2.7	4.0	7.2	6.0	4.9
EV/ EBITDA	10.6	15.4	21.6	17.2	12.7
배당수익율	1.5	1.1	0.7	0.9	1.2
PCR	9.7	12.2	19.4	12.3	17.6
PSR	1.2	1.5	2.7	2.3	2.0
재무건전성 (%)					
부채비율	262.6	395.0	372.9	346.0	302.3
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	90.0	95.4	101.3
이자보상배율	32.3	148.5	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.4	0.4	0.2	0.1	0.2
자산구조					
투하자본(%)	55.7	57.6	31.0	28.3	19.5
현금+투자자산(%)	44.3	42.4	69.0	71.7	80.5
자본구조					
차입금(%)	22.1	28.1	32.2	40.7	34.5
자기자본(%)	77.9	71.9	67.8	59.3	65.5

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 : 89.4%	HOLD : 10.6%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

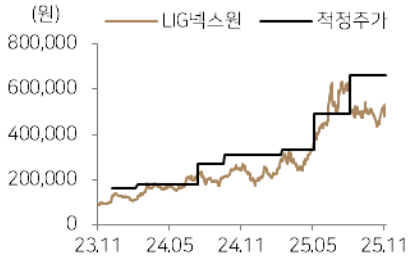
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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

LIG넥스원 (079550)



일자	2024.02.13	2024.04.29	2024.07.16	2024.09.23	2025.02.17	2025.05.09
투자의견	BUY	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	180,000원	180,000원	270,000원	310,000원	330,000원	490,000원
일자	2025.08.08	2025.08.08	2025.10.21			
투자의견	HOLD	HOLD	BUY			
적정주가	660,000원	660,000원	660,000원			

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.02.13	180,000원	170,478원	233,500원	-5.3	29.7
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	493,707원	542,000원	-25.2	-17.9
2025.11.07	660,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(25년 11월 06일)
** 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 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.