EARNINGS REVIEW

27 Apr. 2026

김지원 금융 | jiwonkim@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

우리금융지주 (316140)

어떤 상황이든 자본비율 방어 의지

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	44,000	38,000	상향
Earnings			유지

Stock Information	
현재가 (4/24)	35,050원
예상 주가상승률	25.5%
시가총액	257,294억원
비중(KOSPI내)	0.48%
발행주식수	734,076천주
52주 최저가/최고가	16,810 - 40,800원
90일 일평균거래대금	823억원
외국인 지분율	46.5%
주요주주지분율(%)	
우리금융지주우리사주 (외 2인)	7.7
BlackRock (외 14인)	7.1
국민연금공단 (외 1인)	6.8

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	6.6	7.5	6.8
PBR(배)	0.5	0.6	0.5
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A
배당수익률(%)	4.9	4.5	5.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	8.5	37.5	103.8	25.2
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(8.1)	(26.8)	(53.0)	(28.5)

Issue

1Q26 Review

Pitch

투자의견 BUY, 적정주가 44,000원으로 상향

Rationale

- 1Q26P 연결기준 영업이익 8,082억원(YoY -7.0%, QoQ +14.0%), 지배순이익 6,038억원(YoY -2.1%, QoQ +83.9%)으로, 컨센서스 대비 -21.5% 하회하는 아쉬운 실적 기록
- 총영업이익 기여도: 이자이익 83.5% vs. 비이자이익 16.5%
  비이자이익 기여도 하락(QoQ -0.9%p)에 이자이익 기여도 상대적 상승
- [순이자이익] 2조 3,032억원(YoY +2.3%, QoQ flat) 기록
  (1) 원화대출금 성장률(QoQ +0.7%).
  전분기 대비 성장률 상승. 경쟁사와 달리 가계대출은 역성장하지 않음.
  가계대출(QoQ flat)과 기업대출 큰 폭 성장(QoQ +1.3%)
  가계대출은 주담대 감소분을 신용대출 포함 기타대출 성장분으로 상쇄.
  기업대출은 대기업 대출 중심 성장. 그 외 생산적 금융 기조 속 혁신 산업에 대한 대출 취급 증가를 기대하며 견조한 성장률 지속 전망
  (2) NIM flat. 은행기준은 개선(QoQ +1bp).
  저원가성예금 유입에 이자비용 축소 영향. 향후 가산금리 체계 변경 주시
- [비이자이익] 4,546억원(YoY +26.6%, QoQ -5.9%) 기록
  수수료수익 증가(YoY +12.8%, QoQ +2.5%). 은행 방카슈랑스 및 펀드 판매와 증권 관련 수수료수익 증가 영향. 은행-증권 복합 점포 운영 등 향후에도 자회사간 시너지 기반의 견조한 수익 창출 지속을 전망. 한편, 기타비이자이익 감소(YoY -19.9%). 분기 중 금리 및 환율 동향상 외화환산손실과 유가증권 평가익 감소
- [판관비/충당금전입액] 판관비 증가(YoY +8.9%). 1Q 통상 반영되는 희망퇴직 관련 1,830억원 그리고 교육세 인상분 170억원, 보험사 판관비 증가분 250억원 등 반영. 사측은 향후 점포 통폐합 추진 예정 및 AI 등 비용 효율화 노력 중으로 소통. 다만, 증권 및 보험 자회사 육성 과정 속 전산비와 인력 충원 등이 불가피할 것이므로 보수적인 시각 유지.
  충당금전입액 증가(YoY +21.0%). 해외법인 우리소다라은행 1,380억원 추가 충당금 반영 영향. 평균 CCR비율은 40bp 중반대 가정
- [CET1비율/주주환원] CET1비율 13.60%(QoQ +71bp)으로 크게 상승. 보유 토지 재평가 결과 OCI로 반영되며 약 +60bp 개선된 효과가 주효. 해당 분을 제외해도 약 13.0% 달성 가능했다는 점에서 긍정적. 신주발행으로 자본금 증가 예정임으로 포함하여 향후에도 13% 상회 가능 전망. 이에 하반기 자사주 매입소각 확대 기대. 또한 은행 금융지주 유일 분기배당 비과세
- 적정주가 상향. 자회사 시너지와 주주환원 확대 기대에 할인율 축소

1Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.03(P)	2026.03(E)	vs Chg	2026.03(E)	vs Con	2025.03(A)	YoY	2025.12(A)	QoQ
총영업이익	2,758					2,611	6	2,783	-1
영업이익	808	1,060	-24	1,047	-23	869	-7	709	14
지배주주순이익	604	771	-22	769	-22	617	-2	328	84

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

I. 동양생명 완전자회사화 영향 분석

[우리금융지주, 동양생명 완전자회사화]

지난 2026년 4월 24일 우리금융지주는 동양생명 잔여지분에 대해 포괄적 주식 교환 및 이전 공시.
교환 및 이전 대상 주식은 우리금융지주를 제외한 다른 주주들이 보유한 약 3,450만주
(동양생명의 기보유 자사주 약 529만주는 4월 30일 소각 예정이므로 해당 분 제외)
교환비율은 우리금융지주 : 동양생명 = 1 : 0.2521056이고,
교환가액은 (1) 우리금융지주 34,589원, (2) 동양생명 8,720원
할인 및 할증 부여 없이 1개월/1주일 평균가와 직전일 종가 평균 수준.
주식교환 대상주주들에게 배정하기 위해 발행하는 우리금융지주 신주는 약 8,696,875주

[우리금융지주가 포괄적 주식교환이전이 아닌 공개매수를 선택했다면]

동양생명 완전자회사화에 공개매수가 아닌 포괄적 주식 교환 및 이전 방식 선택했다는 점은 다음의 함의가 있다고 생각. 주당가치 희석우려와 보다 신속한 완전자회사화 가능성에도 불구하고, 최대한 CET1비율 방어와 향후 주주환원 안정성을 확보하려는 의도로 해석.

공개매수를 수행할 경우, 우리금융지주는 약 3,500~3,600억원대 자금을 지출했을 것으로 추정.
해당 자금을 지출했다면, 우리금융지주 CET1비율에는 -15bp 하락폭으로 추정.
(주식 교환가격 또는 동양생명 주주들이 주식매수청구권 행사할 경우의 매수예정가격 기준으로 / 프리미엄은 일률 20%로 가정한 약식 계산일 뿐인 점을 감안)
만약, 금분기 토지(서울시 중구 회현동 1가 203 외 317필지) 자산 재평가 차액 약 2.5조원으로 인한 CET1 비율 +60bp 상승분을 제외한 나머지 변동요인들 적용 이후 기준으로는, CET1비율 약 12.85%(QoQ -4bp)였을 것으로 추정. 어쨌든 우리금융지주에게는 공개매수는 CET1비율에 부담되는 선택지였을 것

[포괄적 주식교환이전 이후 우리금융지주에의 영향]

앞서 발행될 신주 약 8,696,875주는 우리금융지주의 상장주식수 전체의 약 1.2% 해당.
신주 교부 및 상장예정일인 2026년 8월 31일 이후 상장주식수 증가를 가정하면,
우리금융지주 선행 BPS는 신주 발행 이전대비 -1.2% 희석 발생한다고 추정. 발행주식수 증가로 인한 하방 압력을 발행으로 인한 자본금 증가로 희석률을 축소시킨 작용이 존재하기 때문. 따라서 희석률에 대한 우려는 크지 않을 것으로 보임

남은 변수는 동양생명 주주들의 주식매수청구권 행사로 인해 지출하게 되는 비용 규모.
주식교환 대상주주들 모두가 주식매수청구권을 행사할 경우, 비용 규모 최대 3,521억원 추정.
다만, 산정된 주식매수청구권 매수가격이 8,505원이므로, 동양생명 전일(4월 24일) 종가 8,930원과 최근 평균 주가를 고려할 때 실제 주식매수청구권은 제한적일 가능성이 있음. 주식매수청구권 기간 전까지의 동양생명 주가 동향이 중요하다고 생각

Fig. 1: 우리금융지주의 동양생명 잔여지분 교환 및 이전 결정

1) 완전모회사가 되는 회사: (주)우리금융지주
-최근 1개월 거래량 가중산술평균종가(2026.03.24 ~ 2026.04.23) : 33,607원
-최근 1주일 거래량 가중산술평균종가(2026.04.17 ~ 2026.04.23) : 35,310원
-최근일 종가(2026.04.23) : 34,850원
-산술평균가액 : 34,589원
-교환가액 : 34,589원

2) 완전자회사가 되는 회사: 동양생명보험(주)
-최근 1개월 거래량 가중산술평균종가(2026.03.24 ~ 2026.04.23) : 8,685원
-최근 1주일 거래량 가중산술평균종가(2026.04.17 ~ 2026.04.23) : 8,656원
-최근일 종가(2026.04.23) : 8,820원
-산술평균가액 : 8,720원
-교환가액 : 8,720원

3) 교환비율 산출
상기 근거로 산출한 교환가액에 따라 본건 주식교환의 교환비율은 (주)우리금융지주 : 동양생명보험(주) = 1 : 0.2521056으로 산출되었으며, (주)우리금융지주는 주식교환일 현재 동양생명보험(주)의 주주명부에 기재된 주주 중 (주)우리금융지주를 제외한 주주들(본건 주식교환에 반대하는 동양생명보험(주)의 주주들이 주식매수청구권을 행사함에 따라 동양생명보험(주)이 취득한 자기주식의 경우 동양생명보험(주) 자신을 포함. 이하 "주식교환 대상주주")에게 그가 소유하고 있는 동양생명보험(주) 보통주식 1주당 (주)우리금융지주의 보통주식 0.2521056주의 비율로 (주)우리금융지주가 주식교환 대상주주에게 새로이 발행하는 보통주식을 배정할 예정입니다. (주)우리금융지주는 주식교환 대상주주에게 자기주식을 교부할 계획이 없습니다.

(주)우리금융지주가 주식교환 대상주주에게 배정할 교환신주 총수는 (주)우리금융지주의 보통주식 8,696,875주 입니다.

Source: DART

Fig. 2: 주식 교환 및 이전 일정

구분	일자
교환/이전 계약일	2026년 04월 29일
주주확정기준일	2026년 05월 06일
주주총회 예정일자	2026년 07월 24일
주식매수청구권 행사(동양생명)	2026년 7월 24일~8월 3일
매매거래정지예정기간(동양생명)	2026년 8월 7일~28일
교환/이전 일자	2026년 08월 11일
신주 교부/상장 예정일	**2026년 08월 31일**

Source: DART, 다올투자증권

Fig. 3: 동양생명 자사주 소각 후 주주구성

주주명	지분율	주식수(천주)
우리금융지주	77.9%	121,566
우리자산운용	0.1%	186
임원	0.1%	163
우리사주	0.1%	150
소액주주	21.8%	33,998

Note: 음영은 주식교환 대상주주로 추론
Source: 다올투자증권

Fig. 4: 교환가액 및 주식매수청구권 가격 산정기준

주식수(천주)	34,497
교환가액(원)	**8,720**
(1) 1 개월 평균	8,685
(2) 1 주일 평균	8,656
(3) 최근일 종가	8,820
주식매수청구권 가격(원)	**8,505**
(1) 2 개월 평균	8,176
(2) 1 개월 평균	8,685
(3) 1 주일 평균	8,656

Note: 기준일 2026년 4월 23일로 공시내용에 따름
Source: DART, 다올투자증권

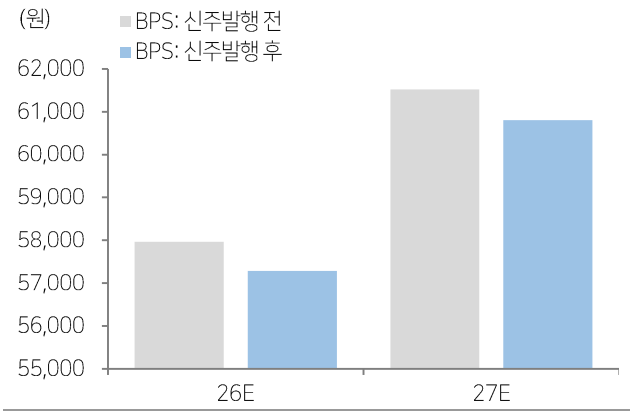
Fig. 5: 공개매수 선택 시, 소요자금과 CET1비율 영향

공개매수가격 가정 후 (1) 공개매수 소요자금, (2) CET1 비율 영향
(프리미엄은 일률 20% 가정; 대주주 취득단가 제외)

구분	매수가(원)	소요자금(십억원)
(A) 교환가액	10,464	361
(B) 주식매수청구권 가격	10,206	352
(D) 대주주 취득단가	10,562	364
평균		357
RWA		241,226
(매수 전) CET1 자본		32,811
(매수 전) CET1 비율		**13.60%**
(매수 후) CET1 자본		32,454
(매수 후) CET1 비율		13.45%

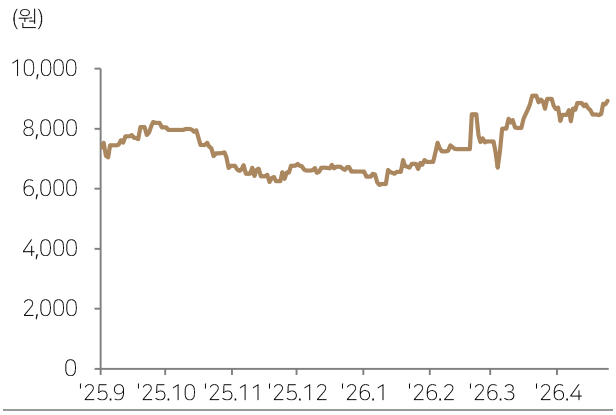
Note: 대주주 취득단가는 2024년 8월 동양생명 지분 75.3% 취득시 단가
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 6: 신주 발행 시 우리금융지주 BPS 희석률 -1.2%



Source: 다올투자증권 추정

Fig. 7: 동양생명 최근 6개월간의 주가 동향



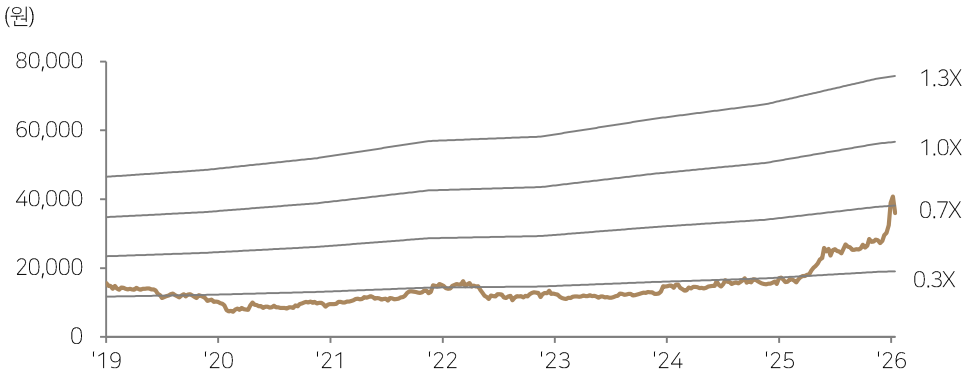
Source: FnGuide, 다올투자증권

Fig. 8: (우리금융지주) 적정주가 산출 (원, 배수)

	우리금융지주	비고
Forward ROE	8.2%	3개년 선행
Growth Rate	0.0%	
Cost of Equity	9.9%	국채 3년물, 종목별 52주 베타, 12개월 선행 KOSPI PER 역수 기반 산출
적정 PBR	0.8	
Forward BPS	56,555	3개년 선행
적정주가	44,000	
상승여력	25.5%	4월 24일 종가 기준

Source: 다올투자증권

Fig. 9: (우리금융지주) Bandchart (원, 배수)



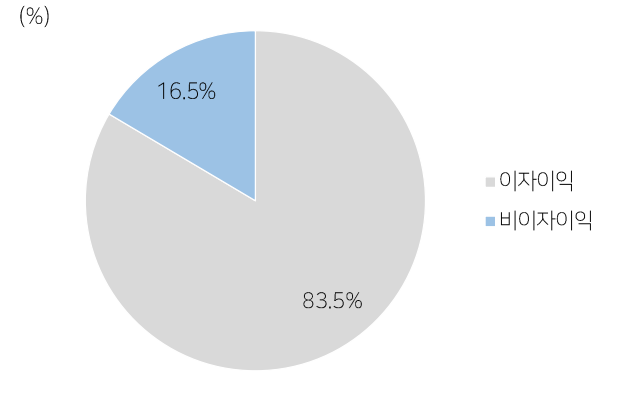
Source: 다올투자증권

Fig. 10: (우리금융지주) 분기 실적 전망 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	25	26E	27E
순이자이익	2,252	2,262	2,218	2,300	2,303	2,374	2,402	2,398	9,032	9,477	9,796
순수수료이익	511	522	564	563	577	599	613	613	2,160	2,401	2,481
기타비이자이익	-152	5	-6	-80	-122	132	131	13	-234	153	316
총영업이익	2,611	2,789	2,775	2,783	2,758	3,104	3,146	3,024	10,959	12,032	12,594
판관비	1,306	1,173	1,210	1,490	1,423	1,368	1,389	1,507	5,180	5,687	5,843
충전영업이익	1,305	1,616	1,565	1,293	1,335	1,736	1,757	1,517	5,779	6,345	6,751
충당금전입액	436	508	576	584	527	513	528	620	2,103	2,189	2,107
영업이익	869	1,108	989	709	808	1,223	1,229	897	3,676	4,156	4,644
영업외손익	-5	78	540	-199	40	95	187	-54	414	269	273
세전이익	865	1,187	1,529	510	848	1,318	1,416	843	4,090	4,425	4,917
법인세비용	210	247	238	168	209	343	368	219	862	1,139	1,278
당기순이익	655	940	1,292	342	639	975	1,048	624	3,228	3,286	3,638
지배주주지분	617	935	1,244	328	604	942	1,012	603	3,124	3,161	3,515

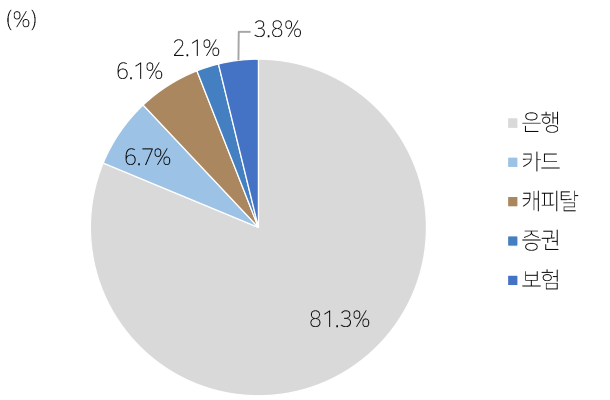
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 11: (우리금융지주) 총영업이익 Breakdown(1Q26 기준)



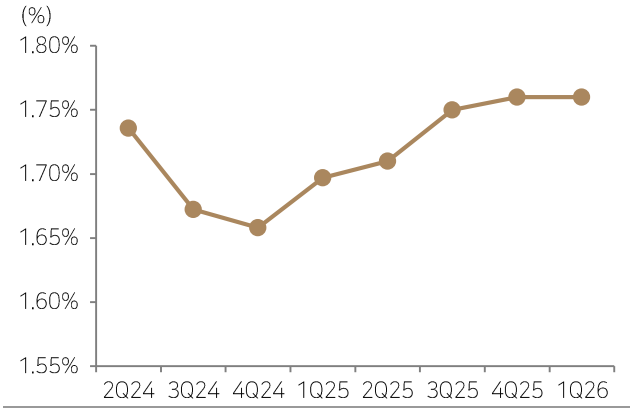
Source: 다올투자증권

Fig. 12: (우리금융지주)자회사별 순이익 기여도(1Q26 기준)



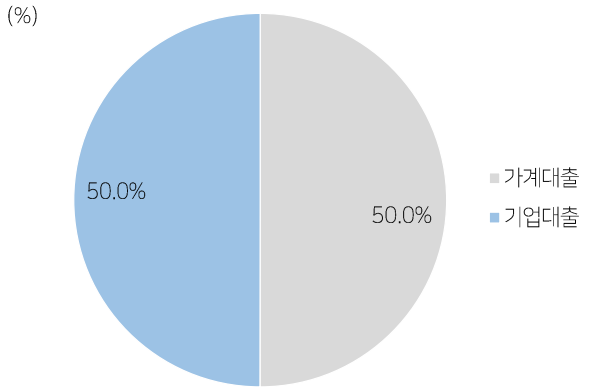
Source: 다올투자증권

Fig. 13: (우리금융지주) NIM 추이



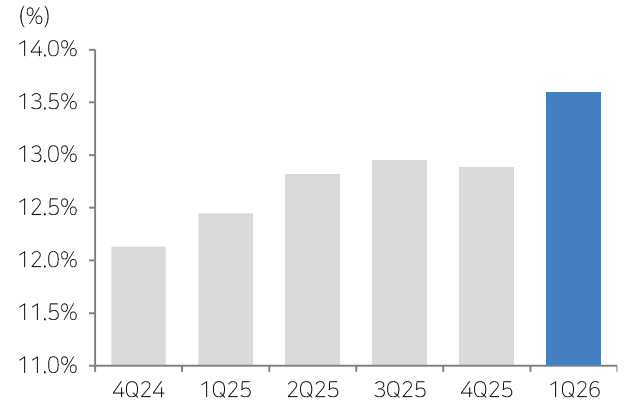
Source: 우리금융지주, 다올투자증권

Fig. 14: (우리금융지주) 원화대출 포트폴리오 구성



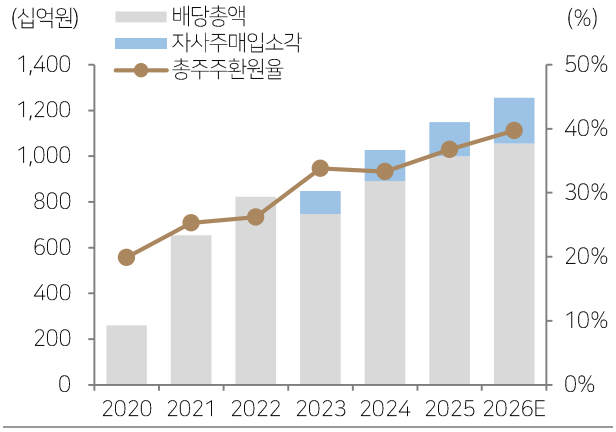
Source: 우리금융지주, 다올투자증권

Fig. 15: (우리금융지주) CET1비율 추이



Source: 우리금융지주, 다올투자증권

Fig. 16: (우리금융지주) 총주주환원율 전망



Source: 우리금융지주, 다올투자증권 추정

20th Anniversary SUSTINVEST

우리금융지주

등급	자산규모	평가시기	섹터
B	2조이상	2025 하반기	은행
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	69.6	681/1299	24/29

연도별 성과

2023	A
2024	B
2025	B

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	부산은행	상상인
5천억이상	-	-
5천억미만	-	-

ESG 성과

부문	평가항목	점수	섹터평균	가중치	섹터대비
E(환경)		84.7	65.8	10%	▲
	혁신 활동	87.0	69.9	중	▲
	생산 공정	83.1	63.0	상	▲
	친환경 공급망 관리	평가제외	평가제외	평가제외	-
	생물다양성	평가제외	평가제외	평가제외	-
S(사회)		70.6	66.1	40%	▲
	인적자원 관리	69.9	63.0	상	▲
	공급망 관리	74.0	56.1	하	▲
	고객 관리	77.0	68.6	중	▲
	사회공헌 및 지역사회	89.3	87.4	하	▲
G(지배구조)		58.1	69.6	50%	▼
	주주의 권리	77.0	86.7	상	▼
	정보의 투명성	65.2	74.8	하	▼
	이사회의 구성과 활동	87.9	79.9	상	▲
	이사의 보수	100.0	82.1	하	▲
	관계사 위험	32.5	78.6	중	▼
	ESG경영 인프라	100.0	75.8	하	▲

컨트로버시 이슈 (4개)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

[2025상] 지배구조, Level5, 손태승 전 회장 배임 혐의로 검찰 기소
(우리은행) [2025하] 지배구조, Level3, 금융정보분석원, 고액현금거래 미보고 과태료 6억원 부과
(우리은행) [2025상] 지배구조, Level5, 금감원 정기검사 결과 총 3,875억 부당대출 적발
(우리카드) [2025상] 사회, Level4, '개인정보 무단 활용' 과징금 134억 5,100만원 부과

***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 기타 주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	26.2%	26.2%	-0.3%
2023	29.8%	26.8%	16.0%
2024	28.9%	28.7%	28.0%

우리금융지주 재무제표 (K-IFS 연결)

대차대조표

(단위: 십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
현금및예치금	30,557	27,281	38,500	35,469	36,506
대출채권	373,148	398,472	412,496	436,892	451,495
금융자산	85,255	90,128	138,750	143,676	148,478
기타자산	9,046	9,873	11,712	14,679	15,170
자산총계	498,005	525,753	601,457	630,716	651,648
예수부채	357,784	366,821	376,581	382,102	393,277
기타부채	34,597	44,713	97,251	115,085	118,451
차입부채	30,987	30,117	55,583	55,181	57,475
사채	41,239	48,207	34,183	35,795	37,283
부채총계	464,607	489,858	563,598	588,163	606,487
자본금	3,803	3,803	3,803	4,138	4,138
자본잉여금	936	934	933	933	933
이익잉여금	24,986	26,951	28,790	30,976	33,436
자본조정	0	0	0	0	0
기타포괄손익누계액	-1,669	-1,401	-1,219	770	795
신종자본증권	3,611	3,810	3,711	3,711	3,711
비지배지분	1,731	1,798	1,842	2,025	2,149
자본총계	33,397	35,895	37,859	42,553	45,162

손익계산서

(단위: 십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
순이자이익	8,743	8,886	9,032	9,477	9,796
순수수료이익	1,720	2,086	2,160	2,401	2,481
기타비이자이익	-626	-532	-234	153	316
총영업이익	9,837	10,440	10,959	12,032	12,594
판관비	4,443	4,469	5,180	5,687	5,843
충전영업이익	5,394	5,971	5,779	6,345	6,751
충당금적립액	1,895	1,716	2,103	2,189	2,107
영업이익	3,499	4,255	3,676	4,156	4,644
증가율 (Y-Y,%)	-21%	22%	-14%	13%	12%
영업외손익	18	-32	414	269	273
세전이익	3,517	4,223	4,090	4,425	4,917
법인세비용	891	1,051	862	1,139	1,278
당기순이익	2,627	3,171	3,228	3,286	3,638
증가율 (Y-Y,%)	-21%	21%	2%	2%	11%
지배주주순이익	2,506	3,086	3,124	3,161	3,515

주요투자지표1

(단위: 십억원)	2023	2024	2025	2026E	2027E
수익성					
순이자마진	1.7%	1.7%	1.8%	1.8%	1.8%
핵심이익비율	94%	95%	98%	99%	97%
성장성					
총자산성장률	4%	6%	14%	5%	3%
총부채성장률	4%	5%	15%	4%	3%
대출금성장률	6%	6%	0%	4%	3%
예수금성장률	5%	2%	2%	2%	3%
예대율	92%	96%	94%	96%	96%
자본적정성					
CET1비율	12.0%	12.1%	12.9%	13.6%	13.7%

주요투자지표2

(원, 배)	2023	2024	2025	2026E	2027E
재무비율(%)					
ROA	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%
ROE	7.9%	9.1%	8.7%	7.8%	8.2%
Per share Data					
EPS	3,333	4,156	4,256	4,256	4,733
BPS	44,415	48,338	51,574	57,289	60,801
배당성향(%)	30%	29%	32%	33%	33%
배당수익률(%)	8%	8%	5%	4%	5%
Multiples(x,%)					
PER	3.9	3.7	6.6	7.5	6.8
PBR	0.3	0.3	0.5	0.6	0.5

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 : 91.7%	HOLD : 8.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

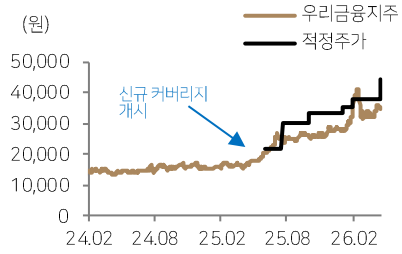
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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

우리금융지주 (316140)



일자	커버리지 개시	2025.6.11	2025.07.28	2025.10.10	2026.02.09	2026.04.27
투자의견		BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
		24,000원	30,000원	33,000원	38,000원	44,000원

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2025.06.11	24,000원	23,341원	26,750원	-2.8	11.5
2025.07.28	30,000원	25,295원	26,850원	-15.7	-10.5
2025.10.10	33,000원	26,786원	29,000원	-18.8	-12.1
2026.01.12	35,000원	29,585원	32,450원	-15.5	-7.3
2026.02.09	38,000원	34,551원	40,800원	-9.1	7.4
2026.04.27	44,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(2026년 4월 24일)
** 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.