EARNINGS REVIEW

28 Apr. 2026

박종현 의료기기 I alex.park@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

아이센스 (099190)

커버리지 확대에 따른 CGM 매출 증가 확인

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	32,000	31,000	상향
Earnings			유지

Stock Information	
현재가 (4/27)	21,800원
예상 주가상승률	46.8%
시가총액	6,257억원
비중(KOSDAQ내)	0.10%
발행주식수	28,701천주
52주 최저가 / 최고가	14,750 - 27,000원
3개월 일평균거래대금	58억원
외국인 지분율	25.2%
주요주주지분율(%)	
차근식 (외 9인)	23.7
아크레이 (외 2인)	11.0

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	n/a	1,175.3	486.2
PBR(배)	1.6	2.1	2.1
EV/EBITDA(배)	21.3	31.6	21.9
배당수익률(%)	0.6	0.5	0.5

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	9.6	22.1	38.1	37.1
KOSDAQ 대비 상대수익률 (%)	2.2	(13.8)	(29.9)	4.6

Issue

1Q26P Review

Pitch

1Q26P 매출액 컨센서스 소폭 하회, GPM 개선으로 영업이익 컨센서스 부합. 당사 추정치 상회하는 CGM 매출액 반영하여 TP 상향

Rationale

- 1Q26P 매출액 745억원(YoY -2%, QoQ -11%), 영업이익 8억원(YoY -75%, QoQ -61%)로 매출액 컨센서스 소폭 하회, 영업이익 부합. 스트립 매출 408억원으로 YoY -17% 감소, 미국 대형 유통 채널향 물량의 일시적 감소에 기인. 반면, CGM 매출액 84억원으로 YoY +172%, QoQ +60% 증가, 유럽 보험 등재에 따른 초도 물량 발주가 실적 성장 기여. **당사 추정치 상회하는 CGM 매출액은 주요 국가 보험 커버리지 확대에 기인, 유럽 매출 본격화 확인. GPM 42.6%로 1Q22 이후 최고 수준. 이는 BGM 대비 마진율이 높은 CGM 매출액 상승에 기인.** CGM 비중 상승에 따른 GPM 우상향 기조 기대. 국내 변경 허가 및 미국 탐색 임상 진입으로 R&D 비용 YoY +30억원. OPM 1.1%로 YoY -3.1%p 감소
- 2026E 매출액 3,246억원(YoY +3%), 영업이익 23억원(YoY -71%)을 전망. **2026E CGM 해외 매출 성장세 반영하여 CGM 매출액 397억원으로 상향,** GPM 40.8%로 +1.7%p 상향 조정. 연간 판관비를 1,301억원으로 +2.5% 상향 조정함에 따라 2026E OPM 0.7% 전망
- 국내 케어센스 에어2는 3Q26E 품목 허가 목표로 2026.12월 첫 초도 물량 출하 목표. 2Q27E 본격 출시 전망이며, 해당 제품 사용 수명은 18일 목표. Lifescan은 1Q27E 유럽 4개국 출시를 목표
- 1회차 CB 500억원에 대한 Call option 25.68% 전량 실행 가정 시, 잔여 전환 가능 주식수는 165.7만주. 리픽싱 예정일인 8/30일 전 전환 전망. CB 전환 오버행이 주가 상승 부담으로 작용, 당사 추정치는 CB 전량 희석 반영한 Valuation으로 당사 추정치 상회하는 CGM 매출액 반영하여 적정주가 3.2만원 상향

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
매출액	74.5	79.9	(6.8)	80.1	(7.0)	76.3	(2.3)	83.7	(11.0)
영업이익	0.8	0.1	584.3	0.8	1.6	3.2	(74.9)	2.1	(60.4)
지배주주순이익	2.0	0.7	203.2	0.4	396.3	2.6	(23.7)	(8.2)	흑전
OPM	1.1	0.1	0.9	1.0	0.1	4.2	(3.2)	2.5	(1.4)
NIM	2.7	0.8	1.8	0.5	2.2	3.4	(0.7)	(9.8)	12.5

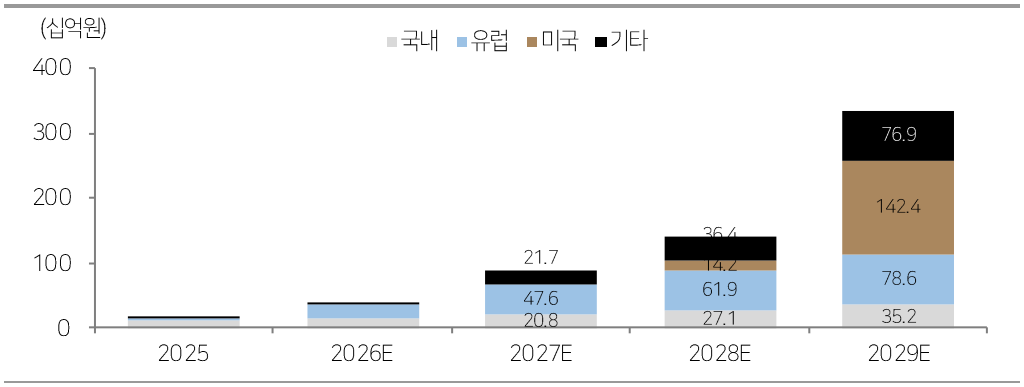
Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 아이센스 실적 추정

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	76.3	76.8	78.7	83.7	74.5	82.7	78.9	88.6	315.4	324.6	370.1
YoY(%)	*11%*	*10%*	*10%*	*3%*	*-2%*	*8%*	*0%*	*6%*	*8%*	*3%*	*14%*
혈당부문	66.0	64.4	67.3	69.9	62.6	68.9	66.6	72.9	267.7	271.0	309.7
CGM	3.1	3.6	5.7	5.2	8.4	9.7	10.0	11.6	17.6	39.7	90.2
CGM 매출액 비중	**4.0%**	**4.7%**	**7.2%**	**6.3%**	**11.2%**	**11.7%**	**12.7%**	**13.1%**	**5.6%**	**12.2%**	**24.4%**
국내	1.9	2.6	4.4	2.1	3.6	3.8	4.8	3.8	10.9	16.0	20.8
해외	1.2	1.1	1.3	3.1	4.7	5.8	5.2	7.9	6.7	23.6	69.4
POCT 부문	10.0	12.2	11.0	13.7	11.4	13.6	12.1	15.4	46.8	52.4	59.1
미국	30.6	21.8	21.8	26.7	21.8	22.9	22.9	28.0	100.9	95.7	119.6
아시아	11.4	10.6	11.0	12.1	10.1	9.9	10.1	11.0	45.1	41.1	45.2
국내	15.0	15.3	19.5	17.0	20.3	17.8	23.0	20.4	66.8	81.5	97.8
유럽	8.2	14.5	13.2	12.2	13.1	18.8	20.0	19.8	48.2	71.7	102.4
기타	11.0	14.6	13.2	15.6	9.1	13.3	2.8	9.4	54.4	34.7	5.2
매출총이익	30.8	31.5	28.9	34.1	31.7	33.1	31.6	36.0	125.3	132.4	151.0
YoY(%)	*13%*	*10%*	*-3%*	*22%*	*3%*	*5%*	*9%*	*6%*	*10%*	*6%*	*14%*
GPM	40.4%	41.0%	36.8%	40.7%	42.6%	40.1%	40.0%	40.6%	39.7%	40.8%	40.8%
영업이익	3.2	1.7	0.9	2.1	0.8	0.3	0.1	1.1	7.9	2.3	10.7
YoY(%)	*300%*	*-15%*	*-76%*	*흑전*	*-75%*	*-83%*	*흑전*	*-47%*	*197%*	*-71%*	*367%*
OPM	4.2%	2.2%	1.2%	2.5%	1.1%	0.4%	0.1%	1.2%	2.5%	*0.7%*	*2.9%*
판관비	27.5	29.8	28.0	32.0	30.9	32.8	31.5	34.9	117.4	130.1	140.4
인건비	9.3	10.0	9.8	10.9	9.5	10.5	10.1	11.3	39.9	41.3	47.2
지급수수료	3.9	5.1	4.6	5.1	4.5	4.9	4.8	5.3	18.7	19.6	22.4
연구개발비	7.4	7.4	8.2	9.6	10.4	10.7	10.3	11.5	32.6	42.9	41.7
지배주주 NP	2.6	0.9	-0.4	-8.2	2.0	0.2	0.0	-1.7	-5.1	0.5	1.2
YoY(%)	*-1095%*	*흑전*	*-147%*	*적자*	*-24%*	*-73%*	*흑전*	*적지*	*적자*	*흑전*	*142%*
NPM	3.4%	1.1%	-0.5%	-9.8%	2.7%	0.3%	0.0%	-2.0%	-1.6%	*0.2%*	*0.3%*

Source: 다올투자증권

Fig. 2: CGM 매출 전망



Source: 다올투자증권

Fig. 3: 아이센스 DCF Valuation

(십억원)	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
매출액	324.6	370.1	418.2	614.4	684.1	759.4	849.5	942.7	1,057.7	1,121.7
YoY	*3%*	*14%*	*13%*	*47%*	*11%*	*11%*	*12%*	*11%*	*12%*	*6%*
BGM 포함 Legacy	284.9	279.9	278.6	281.4	287.9	287.9	287.9	273.5	259.8	246.8
YoY		*-2%*	*0%*	*1%*	*2%*	0.0%	0.0%	-5.0%	-5.0%	-5.0%
CGM	39.7	90.2	139.6	333.1	396.2	471.5	561.6	669.2	797.9	874.9
YoY		*127%*	*55%*	*139%*	*19%*	*19%*	*19%*	*19%*	*19%*	*10%*
EBIT	2.3	10.7	20.6	54.0	74.2	97.5	121.9	149.4	183.5	211.4
YoY	*-71%*	*367%*	*93%*	*162%*	*37%*	*31%*	*25%*	*23%*	*23%*	*15%*
EBIT 마진율	0.7%	2.9%	4.9%	8.8%	10.8%	12.8%	14.3%	15.8%	17.3%	18.8%
세율	27.5%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%	24.2%
NOPLAT	**1.7**	**8.1**	**15.6**	**40.9**	**56.2**	**73.9**	**92.4**	**113.2**	**139.1**	**160.2**
유무형 감가상각비	20.6	23.2	26.4	26.3	26.2	41.1	44.3	47.2	50.2	54.3
매출액 대비 비중(%)	6.3%	6.3%	6.3%	4.3%	3.8%	5.4%	5.2%	5.0%	4.7%	4.8%
Gross Cash Flow	**22.3**	**31.3**	**42.0**	**67.2**	**82.4**	**115.0**	**136.7**	**160.4**	**189.3**	**214.5**
순운전자본 변동	-7.1	9.3	6.5	48.7	8.9	38.9	17.9	18.3	25.3	13.3
순운전자본(기초)	123.2	116.1	125.4	131.9	180.5	189.5	228.3	246.2	264.5	289.8
순운전자본(기말)	116.1	125.4	131.9	180.5	189.5	228.3	246.2	264.5	289.8	303.1
매출액 대비 비중(%)	35.8%	33.9%	31.5%	29.4%	27.7%	30.1%	29.0%	28.1%	27.4%	27.0%
CAPEX	26.6	30.9	36.0	36.0	36.0	38.0	40.4	42.6	45.4	45.7
매출액 대비 비중(%)	8.2%	8.4%	8.6%	5.9%	5.3%	5.0%	4.8%	4.5%	4.3%	4.1%
투자현금흐름	**19.5**	**40.2**	**42.5**	**84.7**	**45.0**	**76.9**	**58.3**	**60.8**	**70.7**	**59.0**
Free Cash Flow	2.8	-8.9	-0.6	-17.5	37.5	38.1	78.4	99.6	118.6	155.5

항목	%	비고
Cost of Equity	12.7%	
Risk Free	3.5%	3년 국고채
Beta	0.90	52주 평균 베타
Risk Premium	10.2%	KOSPI 12M Fwd PER 역수 - 3년 국고채
Cost of Debt	5.2%	이자부부채 평균 이자율
WACC	9.1%	
Terminal Growth	1.0%	

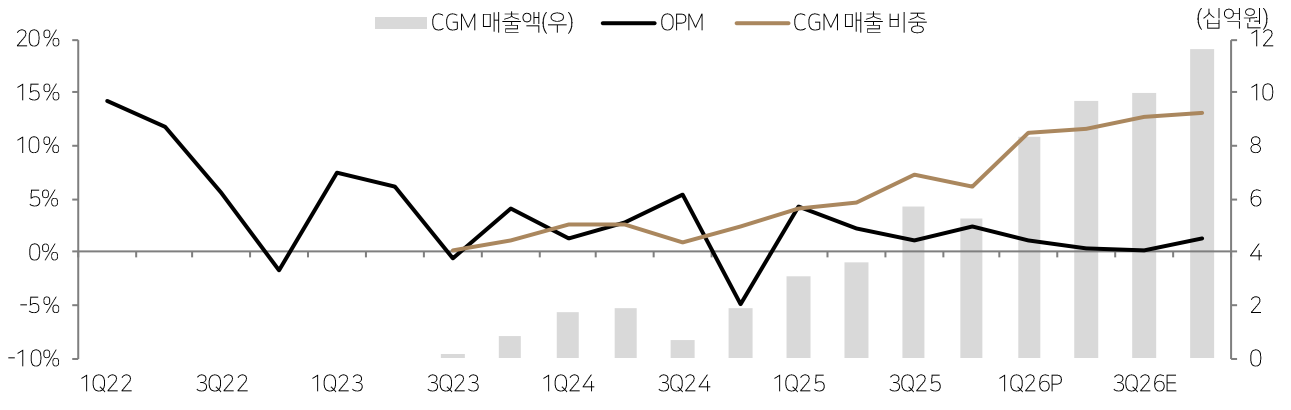
NPV of FCF	262.8	
NPV of CV	744.1	
Enterprise Value	1,006.9	
비영업가치	97.4	
부채	130.8	
자본가치	973.5	
완전 희석 보통주수 (천주)	30,637.9	전환사채 포함
적정 주가 (원)	32,000	

Fig. 4: 아이센스 CGM 매출액 추정

TAM(천명)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
국내	37.1	38.2	39.4	40.6	41.8	43.0	44.3	45.7	47.0	48.4	49.9
유럽	3,713.2	3,824.5	3,939.3	4,057.5	4,179.2	4,304.6	4,433.7	4,566.7	4,703.7	4,844.8	4,990.2
미국	7,426.3	7,649.1	7,878.6	8,114.9	8,358.4	8,609.1	8,867.4	9,133.4	9,407.4	9,689.6	9,980.3
MS(%)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
국내	20.7%	29.4%	37.2%	46.9%	59.2%	63.2%	67.5%	72.1%	77.0%	82.3%	83.9%
유럽	0.1%	0.4%	0.8%	1.1%	1.3%	1.5%	1.8%	2.1%	2.4%	2.8%	3.0%
미국		0.0%	0.0%	0.1%	1.2%	1.4%	1.6%	1.9%	2.2%	2.6%	2.7%
사용 환자(천명)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
국내	7.7	11.3	14.6	19.0	24.7	27.2	29.9	32.9	36.2	39.9	41.8
유럽	3.7	13.4	33.5	43.5	55.3	66.3	79.6	95.5	114.6	137.5	151.2
미국				10.0	100.0	120.0	144.0	172.8	207.4	248.8	273.7
기타	1.0	3.2	15.3	25.5	54.0	64.8	77.8	93.3	112.0	134.4	147.8
총 사용 환자	12.4	27.9	63.4	98.1	234.0	278.3	331.3	394.5	470.1	560.5	614.6
매출액(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
국내	10.9	16.0	20.8	27.1	35.2	38.7	42.6	46.9	51.6	56.7	59.6
유럽	5.3	19.1	47.6	61.9	78.6	94.4	113.3	135.9	163.1	195.7	215.3
미국				14.2	142.4	170.8	205.0	246.0	295.2	354.2	389.6
기타	1.4	4.6	21.7	36.4	76.9	92.2	110.7	132.8	159.4	191.3	210.4
CGM 매출액	17.6	39.7	90.2	139.6	333.1	396.2	471.5	561.6	669.2	797.9	874.9

Source: 다올투자증권

Fig. 5: 아이센스 CGM 매출액 비중 및 OPM 추이



Source: 다올투자증권

아이센스 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	275.6	258.4	247.6	243.8	344.1
현금성자산	111.9	86.3	84.2	64.7	152.6
매출채권	71.1	74.8	75.8	83.5	89.6
재고자산	76.0	74.5	77.5	85.5	91.7
비유동자산	315.3	319.3	326.5	335.4	346.5
투자자산	38.0	30.4	31.6	32.9	34.3
유형자산	244.8	256.1	263.8	273.1	284.3
무형자산	32.5	32.8	31.1	29.5	27.9
자산총계	590.9	577.7	574.0	579.3	690.6
유동부채	112.1	166.9	165.3	171.8	177.7
매입채무	43.2	45.5	43.8	50.3	56.1
유동성이자부채	62.8	118.1	118.1	118.1	118.1
비유동부채	135.8	72.4	72.7	73.0	173.2
비유동이자부채	120.7	62.7	62.7	62.7	162.7
부채총계	247.9	239.3	238.0	244.7	350.9
자본금	13.8	13.9	13.9	13.9	13.9
자본잉여금	50.8	52.1	52.1	52.1	52.1
이익잉여금	208.2	198.8	196.5	195.0	200.1
자본조정	51.8	50.5	50.4	50.4	50.4
자기주식	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
자본총계	343.0	338.3	336.1	334.5	339.6
투하자본	394.8	421.7	421.1	438.6	455.3
순차입금	71.7	94.5	96.6	116.1	128.2
ROA	(0.4)	(1.1)	(0.0)	0.2	1.2
ROE	(0.6)	(2.1)	(0.0)	0.4	2.5
ROIC	(0.8)	1.4	0.4	1.9	3.5

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	291.1	315.4	324.6	370.1	418.2
증가율 (Y-Y,%)	9.8	8.3	2.9	14.0	13.0
영업이익	2.7	7.9	2.3	10.7	20.6
증가율 (Y-Y,%)	(75.7)	196.7	(71.1)	367.3	93.2
EBITDA	18.6	25.1	22.9	33.9	46.9
영업외손익	(1.0)	(18.6)	(2.5)	(9.0)	(10.2)
순이자수익	(4.9)	(4.5)	(3.2)	(3.7)	(4.2)
외화관련손익	7.3	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	(1.6)	(2.5)	(2.2)	(3.2)	(3.6)
세전계속사업손익	1.7	(10.7)	(0.2)	1.6	10.4
당기순이익	(2.0)	(6.7)	(0.0)	1.2	7.9
지배기업당기순이익	(1.8)	(5.1)	0.5	1.2	7.9
증가율 (Y-Y,%)	적전	적지	적지	흑전	534.7
NOPLAT	(3.1)	5.7	1.7	8.1	15.6
(+) Dep	15.9	17.2	20.6	23.2	26.4
(-) 운전자본투자	(11.8)	8.8	(7.1)	9.3	6.5
(-) Capex	15.2	27.7	26.6	30.9	36.0
OpFCF	9.4	(13.6)	2.8	(8.9)	(0.6)
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	7.7	6.0	7.0	8.3	9.9
영업이익증가율(3Yr)	(57.6)	(26.4)	(40.7)	58.9	37.7
EBITDA증가율(3Yr)	(25.9)	(7.7)	(2.2)	22.2	23.2
순이익증가율(3Yr)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
영업이익률(%)	0.9	2.5	0.7	2.9	4.9
EBITDA마진(%)	6.4	8.0	7.1	9.2	11.2
순이익률 (%)	(0.7)	(2.1)	(0.0)	0.3	1.9

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	23.0	20.1	30.7	18.7	31.6
당기순이익	(2.0)	(6.7)	(0.0)	1.2	7.9
자산상각비	15.9	17.2	20.6	23.2	26.4
운전자본증감	(9.8)	(5.6)	7.1	(9.3)	(6.5)
매출채권감소(증가)	(5.3)	(3.2)	(0.9)	(7.7)	(6.1)
재고자산감소(증가)	2.9	1.4	(3.1)	(7.9)	(6.2)
매입채무증가(감소)	0.8	3.8	(1.6)	6.5	5.9
투자현금	(40.3)	(35.7)	(29.1)	(27.9)	(34.9)
단기투자자산감소	(44.8)	(1.6)	0.9	7.5	6.1
장기투자증권감소	16.1	0.0	(2.6)	(3.7)	(4.1)
설비투자	(15.2)	(27.7)	(26.6)	(30.9)	(36.0)
유무형자산감소	(0.3)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
재무현금	38.8	(6.5)	(2.8)	(2.8)	97.2
차입금증가	56.6	(2.8)	0.0	0.0	100.0
자본증가	(0.7)	(3.6)	(2.8)	(2.8)	(2.8)
배당금지급	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8
현금 증감	22.3	(22.6)	(1.2)	(12.0)	94.0
총현금흐름(Gross CF)	34.3	33.0	23.6	28.0	38.1
(-) 운전자본증가(감소)	(11.8)	8.8	(7.1)	9.3	6.5
(-) 설비투자	15.2	27.7	26.6	30.9	36.0
(+) 자산매각	(0.3)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
Free Cash Flow	(15.8)	(8.4)	1.5	(9.2)	(3.2)
(-) 기타투자	(16.1)	0.0	2.6	3.7	4.1
잉여현금	0.2	(8.4)	(1.1)	(12.9)	(7.3)

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	(65)	(187)	19	45	285
BPS	10,572	10,232	10,211	10,214	10,454
DPS	100	100	100	100	100
Multiples(x,%)					
PER	n/a	n/a	1,175.3	486.2	76.6
PBR	1.4	1.6	2.1	2.1	2.1
EV/ EBITDA	26.6	21.3	31.6	21.9	16.1
배당수익율	0.7	0.6	0.5	0.5	0.5
PCR	12.3	13.3	25.6	21.5	15.8
PSR	1.4	1.4	1.9	1.6	1.4
재무건전성 (%)					
부채비율	72.3	70.7	70.8	73.2	103.3
Net debt/Equity	20.9	27.9	28.7	34.7	37.7
Net debt/EBITDA	385.9	376.7	422.0	342.4	273.1
유동비율	245.9	154.8	149.8	141.9	193.6
이자보상배율	0.5	1.8	0.7	2.9	4.9
이자비용/매출액	2.4	2.3	2.6	2.6	2.6
자산구조					
투하자본(%)	72.5	78.3	78.4	81.8	70.9
현금+투자자산(%)	27.5	21.7	21.6	18.2	29.1
자본구조					
차입금(%)	34.9	34.8	35.0	35.1	45.3
자기자본(%)	65.1	65.2	65.0	64.9	54.7

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

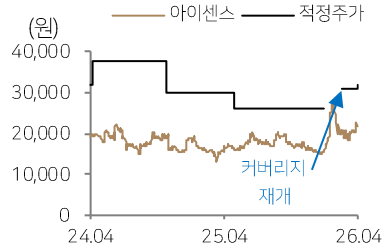
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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

아이센스 (099190)



일자	2024.05.07	2024.11.20	2025.05.28	커버리지	2026.03.17	2026.04.28
투자의견	BUY	BUY	BUY	재개	BUY	BUY
적정주가	38,000원	30,000원	26,000원		31,000원	32,000원

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.05.07	38,000원	18,633원	22,400원	-51.0	-41.1
2024.11.20	30,000원	16,376원	19,890원	-45.4	-33.7
2025.05.28	26,000원	17,889원	27,000원	-31.2	3.9
2026.03.17	31,000원	19,988원	22,800원	-35.5	-26.5
2026.04.28	32,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 04월 27일)
** 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 투자결과와 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.