# 에스티팜 (237690)

## RNA 시대의 최대 수혜 기업

제약/바이오
Analyst 김준영
junyoung.kim@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 4. 30

**Buy** (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

| | |
|---|---|
| 적정주가 (12개월) | 230,000원 |
| 현재주가 (4.29) | 163,400원 |
| 상승여력 | 40.8% |

### 1Q26 Review

1Q26 연결 매출액 670억원(YoY +27.8%, QoQ -48.1%), 영업이익 115억원(YoY +1,024.6%, QoQ -56.1%)으로 영업이익이 컨센서스 대비 약 31.6% 상회하였다. 별도 기준으로 매출 560억원, 영업이익 108억원을 시현하며 별도 OPM은 19.3%, 연결 OPM은 17.3%를 기록하였다. 통상 비수기인 1분기에 4분기 연속 OPM 15%+를 시현한 점은 동사의 마진 구조가 한 단계 성장을 의미한다. 영업이익 서프라이즈의 요인은 1) 혈액암 Oligo 등 고마진 품목의 매출 믹스 개선, 2) 우호적인 환율 기조, 3) 해외 CRO 자회사의 1Q26 영업 흑자 전환이다.

상업화 품목 출하 지연에 따라 약 150억원의 매출이 1분기에서 2분기로 이연되었으며 매출 규모 확대에 따른 분기 변동성 축소 기조는 지속될 전망이다. 1분기 말 수주잔고는 약 4,600억원(Oligonucleotide 약 3,400억원, Small Molecule 약 800억원)으로 상업화 비중이 80% 이상을 차지하고 있으며 RNA 치료제 시장 성장에 따라 2분기 중 5,000억원 수주 계약 규모 돌파를 예상한다.

### 투자의견 Buy, 적정주가 23만원으로 상향, Top-pick

동사에 대한 투자의견 Buy 및 적정주가 23만원으로 기존 적정주가 대비 64.3% 상향한다. 1) 4분기 연속 OPM 15% 이상 달성하며 마진의 구조적 레벨업 확인, 2) Capa 풀가동 임박에 따른 증설 사이클 진입 가능성, 3) Oligonucleotide, Small Molecule, mRNA 멀티 모달리티 시너지, 4) Ligation 등 신기술 차별화를 고려할 때 동사의 장기 성장 모멘텀은 여전히 견고하다.

동사가 원료를 공급하는 글로벌 Oligo 신약의 임상 3상 결과(만성 질환 1건, 항암제 1건)가 26년 3분기에 발표 가능성이 있으며 임상 3상 성공에 따른 추가 수주도 기대해볼 수 있다. 또한 HIV-1 치료제, STP-0404(Pirmitegravir)의 글로벌 임상 2a상 Topline 결과가 26년 3분기 발표 예상되고 있다. RNA 치료제의 만성 질환 시장 침투에 따른 Oligo CDMO 수요 확대에 선제 대응하기 위한 추가 증설 공시, 추가 수주 가능성 및 가이던스 상향 가능성에 주목하자.

표1 에스티팜 별도 1Q26P 테이블

| (십억원) | 1Q26P | 1Q25 | (% YoY) | 4Q25 | (% QoQ) | 당사 예상치 | (% diff.) | 컨센서스 | (% diff.) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | **67.0** | 52.4 | 27.7 | 129.1 | (48.1) | 60.4 | 10.9 | 70.3 | (4.7) |
| 영업이익 | **11.5** | 1.0 | 1,019.3 | 26.3 | (56.1) | 6.1 | 88.0 | 8.8 | 31.6 |
| 세전이익 | **17.7** | 1.6 | 1,032.6 | 29.3 | (39.7) | 6.6 | 169.5 | 8.9 | 99.6 |
| 당기순이익 | **15.2** | 0.7 | 2,040.8 | 31.0 | (51.0) | 5.0 | 205.1 | 8.5 | 78.8 |
| 영업이익률(%) | **17.2** | 2.0 | | 20.3 | | 10.2 | | 12.5 | |
| 세전이익률(%) | **26.4** | 3.0 | | 22.7 | | 10.9 | | 12.6 | |
| 순이익률(%) | **22.7** | 1.4 | | 24.0 | | 8.3 | | 12.1 | |

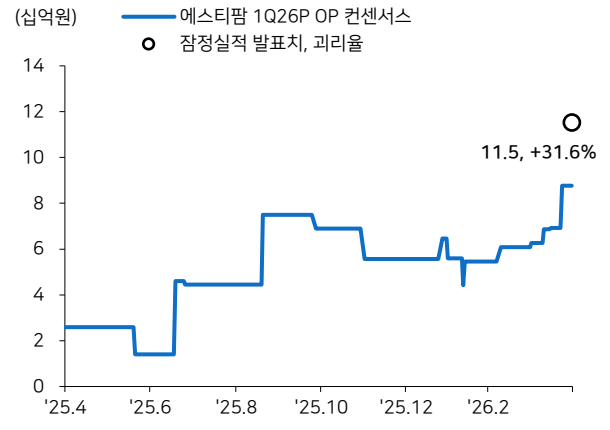
자료: QuantiWise, 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

표2 에스티팜 별도 2026E 연간 실적 테이블

| (십억원) | 2026E | 2025 | (% YoY) | 기존 추정치 | (% diff.) | 컨센서스 | (% diff.) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | **420.7** | 331.7 | 26.8 | 377.5 | 11.4 | 411.3 | 2.3 |
| 영업이익 | **77.3** | 54.9 | 40.7 | 71.8 | 7.7 | 74.1 | 4.4 |
| 세전이익 | **90.0** | 58.7 | 53.3 | 74.4 | 21.0 | 80.3 | 12.2 |
| 당기순이익 | **71.5** | 54.6 | 31.0 | 56.6 | 26.4 | 67.6 | 5.8 |
| 영업이익률(%) | **18.4** | 16.6 | | 19.0 | | 18.0 | |
| 세전이익률(%) | **21.4** | 17.7 | | 19.7 | | 19.5 | |
| 순이익률(%) | **17.0** | 16.4 | | 15.0 | | 16.4 | |

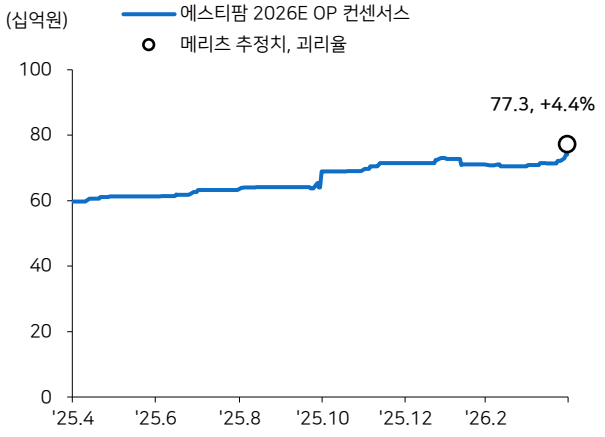
자료: QuantiWise, 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q26P 영업이익, 컨센서스 31.6% 상회




자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 4.4% 상회 전망




자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 에스티팜 분기 및 연간 실적 추정

| (십억원) | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26P | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | 2025 | 2026E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **52.4** | **68.3** | **81.9** | **129.1** | **67.0** | **110.5** | **103.5** | **139.7** | **331.7** | **420.7** |
| % YoY | 1.4 | 53.1 | 32.8 | 11.5 | 27.8 | 61.9 | 26.4 | 8.2 | 21.2 | 26.8 |
| Oligonucleotide | 37.5 | 43.5 | 68.6 | 88.0 | 40.4 | 87.0 | 71.0 | 97.1 | 237.6 | 295.5 |
| Small Molecule | 1.1 | 6.7 | 0.1 | 18.4 | 4.6 | 8.0 | 12.0 | 14.0 | 26.3 | 38.6 |
| mRNA | 0.6 | 0.7 | 1.4 | 0.4 | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 1.1 | 3.1 | 4.0 |
| 제네릭 API | 5.3 | 8.9 | 2.4 | 9.0 | 9.7 | 4.0 | 7.0 | 12.0 | 25.6 | 32.7 |
| 기타 | 7.7 | 5.4 | 9.3 | 13.2 | 11.4 | 10.5 | 12.5 | 15.5 | 35.6 | 49.9 |
| 매출총이익 | 19.3 | 32.0 | 37.0 | 47.9 | 31.2 | 43.5 | 41.1 | 57.0 | 136.2 | 172.8 |
| GPM (%) | 36.8 | 46.9 | 45.2 | 37.1 | 46.6 | 39.4 | 39.7 | 40.8 | 41.1 | 41.1 |
| **영업이익** | **1.0** | **12.9** | **14.7** | **26.3** | **11.5** | **20.7** | **17.1** | **27.9** | **1.0** | **12.9** |
| % YoY | (45.2) | (522.2) | 141.3 | 15.3 | 1,019.3 | 60.3 | 15.9 | 6.3 | (45.2) | (522.2) |
| OPM (%) | 2.0 | 18.9 | 18.0 | 20.3 | 17.2 | 18.7 | 16.5 | 20.0 | 2.0 | 18.9 |
| **당기순이익** | **0.7** | **5.4** | **17.5** | **31.0** | **15.2** | **19.8** | **16.7** | **19.9** | **0.7** | **5.4** |
| % YoY | (86.9) | 490.1 | 27.5 | 149.4 | 2,040.8 | 268.1 | (4.5) | (36.0) | (86.9) | 490.1 |
| NPM (%) | 1.4 | 7.9 | 21.3 | 24.0 | 22.7 | 17.9 | 16.1 | 14.2 | 1.4 | 7.9 |

자료: 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

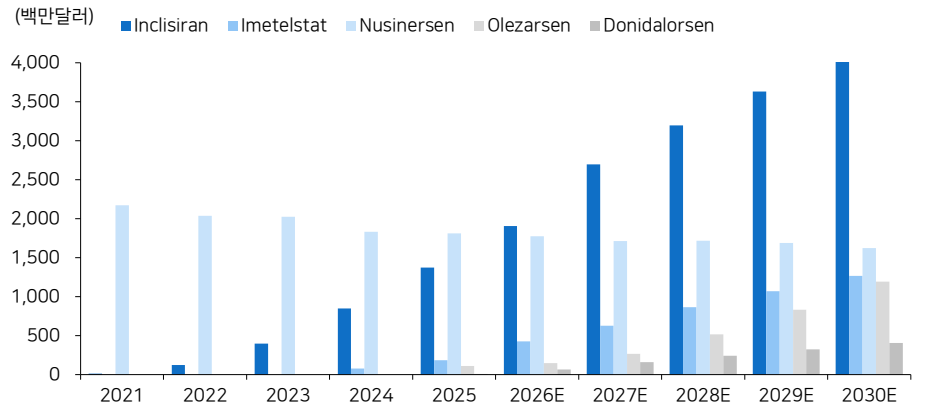
표4 에스티팜 DCF valuation

| (십억원) | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E | 2031E | 2032E | 2033E | 2034E | 2035E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EBIT | 77.3 | 101.6 | 130.5 | 168.8 | 204.2 | 255.7 | 301.8 | 357.4 | 411.0 | 473.9 |
| - EBIT에 대한 세금 | 16.2 | 21.3 | 27.4 | 35.4 | 42.9 | 53.7 | 63.4 | 75.0 | 86.3 | 99.5 |
| - CAPEX | 60.0 | 80.0 | 70.0 | 50.0 | 70.0 | 80.0 | 70.0 | 60.0 | 50.0 | 50.0 |
| - 순운전자본 증가(감소) | 13.4 | 13.8 | 14.8 | 18.3 | 23.1 | 26.6 | 28.8 | 30.2 | 32.8 | 32.7 |
| + 감가상각비 | 38.0 | 41.0 | 43.0 | 44.0 | 48.8 | 53.3 | 56.6 | 58.3 | 63.7 | 66.3 |
| + 무형자산 상각비 | 0.3 | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.6 |
| FCFF | 26.0 | 27.9 | 61.8 | 109.5 | 117.6 | 149.2 | 196.8 | 251.1 | 306.3 | 358.5 |

| | |
|---|---|
| NPV of FCFF | 939.5 |
| PV of Terminal value | 3,741.1 |
| 에스티팜의 영업가치 | 4,680.6 |
| 순차입금 | 30.3 |
| 주주가치 | 4,650.2 |
| 주식수(천 주) | 20,697 |
| **적정 주가** | **230,000원** |

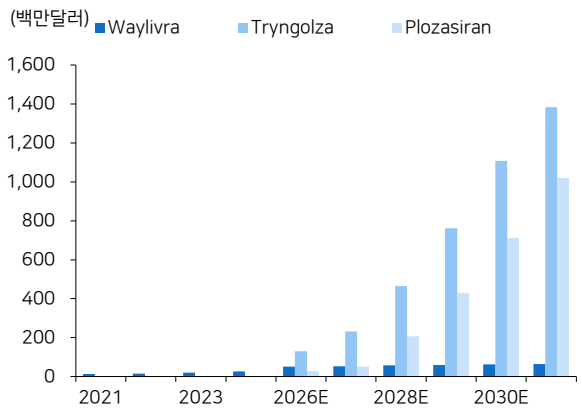
주: 영구성장률 3.0%, WACC 7.7% 가정
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림3 예상 수주 제품별 매출 추이 및 전망



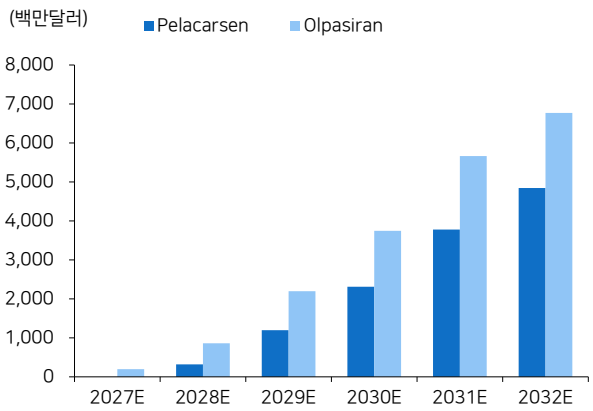

자료: Global Data, 메리츠증권 리서치센터

그림4 ApoC3 타겟 RNA 치료제 매출 전망




자료: Global Data, 메리츠증권 리서치센터

그림5 Lp(a) 타겟 RNA 치료제 매출 전망



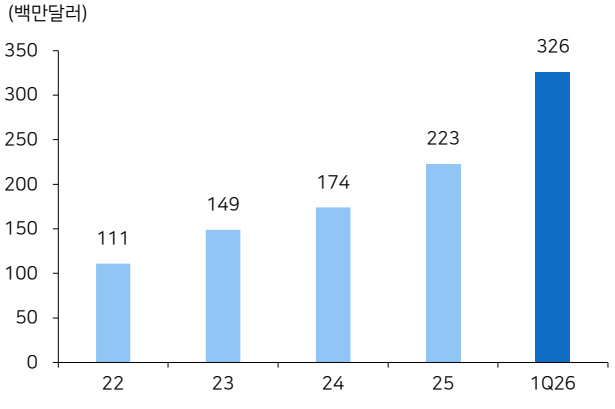

자료: Global Data, 메리츠증권 리서치센터

그림6 에스티팜의 주요 CDMO 프로젝트

| # | 고객사 | 적응증 | 임상단계 P1 | P2 | P3 | 승인 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Oligonucleotide API** | | | | | | |
| 1 | Client A | 고지혈증 | | | | |
| | | CVRR | | 적응증 확장 | | |
| 2 | Client B | 척수성근위축증 | | | | |
| 3 | Client C | 골수이형성증후군 | | | | |
| | | 골수섬유증 | | 적응증 확장 | | |
| 4 | Client D | 가족성킬로미크론혈증 | | | | |
| | | 중증 고중성지방혈증 | | 적응증 확장 | | |
| 5 | Client D | 유전성혈관부종 | | | | |
| 6 | Client A | 동맥경화증 | | | | |
| 7 | Client F | 신장질환 | | | | |
| 8 | Client E | 만성B형간염 | | | | |
| 9 | Client F | 만성B형간염 | | | | |
| 10 | Client F | 헌팅턴병 | | | | |
| **Small Molecule API** | | | | | | |
| 1 | Client G | 미공개 | | | | |
| 2 | Client H | 미토콘드리아 결핍증후군 | | | | |

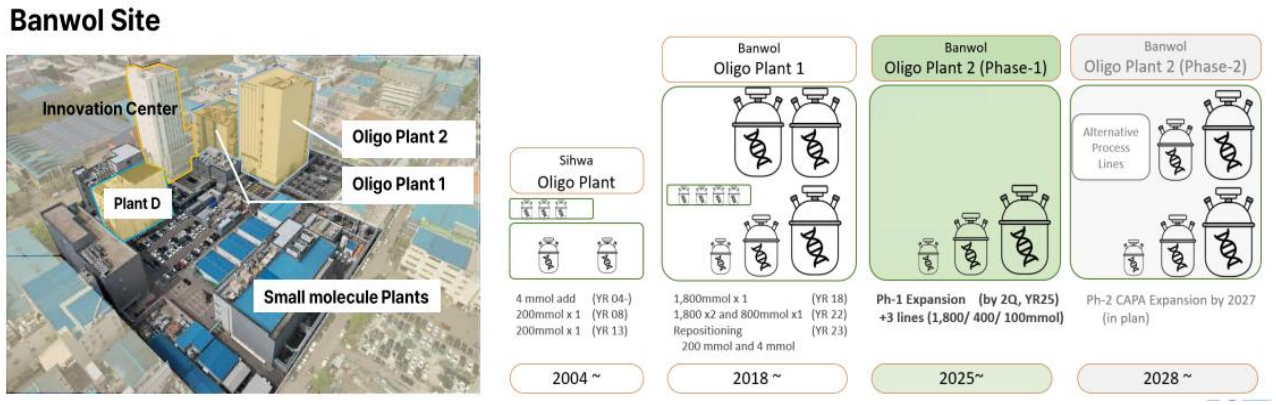
자료: 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

그림7 수주 잔고 추이



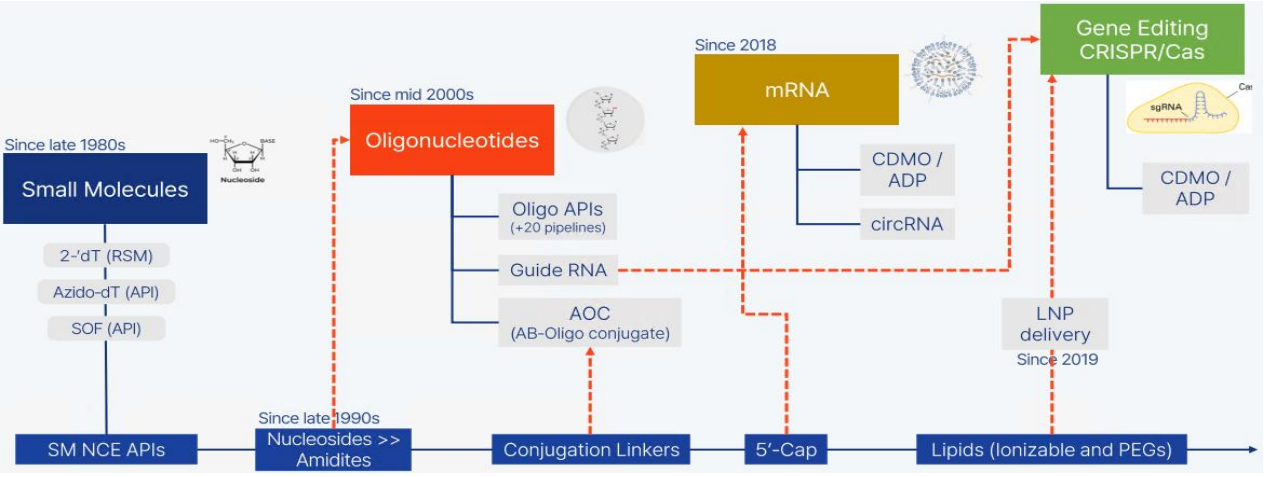

자료: 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

그림8 올리고뉴클레오타이드 캐파 증설 계획



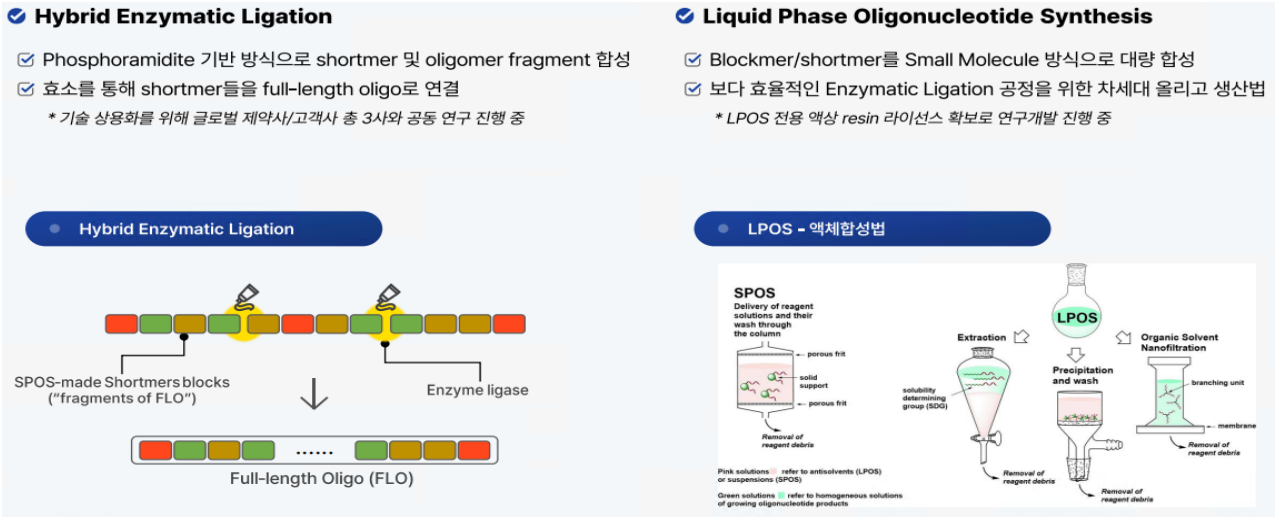

자료: 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

그림9 에스티팜의 사업 영역




자료: 에스티팜, 메리츠증권 리서치센터

그림10 효소합성법과 액체합성법




자료: Siyu Wang, et al. Nature Reviews Drug Discovery 2025, 메리츠증권 리서치센터

## Company Data

### 에스티팜 (237690)

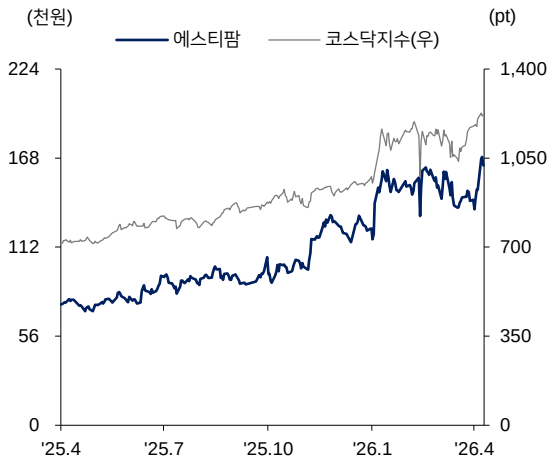
| | |
|---|---|
| KOSDAQ | 1,220.26pt |
| 시가총액 | 34,059억원 |
| 발행주식수 | 2,084만주 |
| 유동주식비율 | 62.11% |
| 외국인비중 | 11.90% |
| 52주 최고/최저가 | 168,700원/71,600원 |
| 평균거래대금 | 274.0억원 |

### 주요주주(%)

| | |
|---|---|
| 동아쏘시오홀딩스 외 4 인 | 37.43 |
| 국민연금공단 | 6.04 |

| 주가상승률 (%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
|---|---|---|---|
| 절대주가 | 2.6 | 62.1 | 109.0 |
| 상대주가 | -4.0 | 19.8 | 24.4 |

### 주가그래프




### Financial Data

| (십억원) | 매출액 | 영업이익 | 순이익 (지배주주) | EPS (원) (지배주주) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 부채비율 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | 273.8 | 27.7 | 34.7 | 1,780 | 71.0 | 24,966 | 50.0 | 3.6 | 33.9 | 7.8 | 43.5 |
| 2025 | 331.7 | 54.9 | 55.0 | 2,706 | 52.0 | 28,666 | 44.1 | 4.2 | 29.1 | 10.0 | 32.0 |
| 2026E | 420.7 | 77.3 | 70.9 | 3,407 | 25.9 | 31,375 | 48.0 | 5.2 | 33.7 | 11.4 | 36.7 |
| 2027E | 512.8 | 101.6 | 89.3 | 4,286 | 25.8 | 35,161 | 38.1 | 4.6 | 27.0 | 12.9 | 34.2 |
| 2028E | 611.6 | 130.5 | 115.2 | 5,526 | 28.9 | 40,187 | 29.6 | 4.1 | 21.8 | 14.7 | 31.9 |

# 에스티팜 (237690)

## Income Statement

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **273.8** | **331.7** | **420.7** | **512.8** | **611.6** |
| 매출액증가율(%) | -3.9 | 21.2 | 26.8 | 21.9 | 19.3 |
| 매출원가 | 177.6 | 195.5 | 247.9 | 298.5 | 354.0 |
| 매출총이익 | 96.2 | 136.2 | 172.8 | 214.3 | 257.5 |
| 판매관리비 | 68.5 | 81.3 | 95.5 | 112.7 | 127.0 |
| **영업이익** | **27.7** | **54.9** | **77.3** | **101.6** | **130.5** |
| 영업이익률(%) | 10.1 | 16.6 | 18.4 | 19.8 | 21.3 |
| 금융손익 | 16.7 | 4.4 | 13.9 | 13.0 | 16.8 |
| 종속/관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | -1.7 | -0.6 | -1.2 | -1.2 | -1.2 |
| 세전계속사업이익 | 42.8 | 58.7 | 90.0 | 113.4 | 146.2 |
| 법인세비용 | 10.3 | 4.2 | 18.9 | 23.8 | 30.7 |
| **당기순이익** | **32.5** | **54.6** | **71.1** | **89.6** | **115.5** |
| 지배주주지분 순이익 | 34.7 | 55.0 | 70.9 | 89.3 | 115.2 |

## Statement of Cash Flow

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| **영업활동 현금흐름** | **109.5** | **14.0** | **32.3** | **95.2** | **75.7** |
| 당기순이익(손실) | 32.5 | 54.6 | 71.1 | 89.6 | 115.5 |
| 유형자산상각비 | 24.6 | 28.5 | 24.1 | 24.6 | 25.0 |
| 무형자산상각비 | 1.0 | 1.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| 운전자본의 증감 | 36.7 | -79.4 | -69.0 | -24.5 | -67.9 |
| **투자활동 현금흐름** | **-86.5** | **-26.3** | **-28.2** | **-42.4** | **-19.9** |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -82.8 | -47.1 | -34.0 | -58.0 | -38.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -5.0 | 14.2 | -9.6 | -4.0 | -5.0 |
| **재무활동 현금흐름** | **-11.0** | **-20.1** | **9.3** | **-33.3** | **-33.2** |
| 차입금의 증감 | -75.2 | -40.9 | 41.2 | 2.3 | 3.7 |
| 자본의 증가 | 90.3 | 42.9 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증가(감소) | 13.3 | -32.9 | 13.4 | 19.4 | 22.7 |
| 기초현금 | 50.1 | 63.4 | 30.6 | 43.9 | 63.4 |
| 기말현금 | 63.4 | 30.6 | 43.9 | 63.4 | 86.1 |

## Balance Sheet

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 330.1 | 372.7 | 464.1 | 517.1 | 620.4 |
| 현금및현금성자산 | 63.4 | 30.6 | 43.9 | 63.4 | 86.1 |
| 매출채권 | 67.9 | 96.7 | 153.1 | 176.3 | 213.4 |
| 재고자산 | 127.0 | 169.5 | 189.8 | 199.3 | 239.2 |
| 비유동자산 | 391.8 | 409.9 | 429.4 | 466.8 | 484.7 |
| 유형자산 | 336.1 | 357.3 | 367.2 | 400.6 | 413.6 |
| 무형자산 | 16.5 | 17.0 | 17.0 | 16.9 | 16.9 |
| 투자자산 | 25.7 | 11.5 | 21.1 | 25.1 | 30.1 |
| **자산총계** | **721.9** | **782.6** | **893.4** | **983.8** | **1,105.1** |
| 유동부채 | 133.3 | 164.8 | 171.9 | 179.5 | 189.8 |
| 매입채무 | 10.7 | 11.8 | 12.8 | 14.7 | 17.8 |
| 단기차입금 | 30.0 | 31.0 | 31.0 | 31.0 | 31.0 |
| 유동성장기부채 | 42.2 | 45.5 | 45.5 | 45.5 | 45.5 |
| 비유동부채 | 85.6 | 24.8 | 67.9 | 71.5 | 77.4 |
| 사채 | 43.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금 | 0.0 | 0.0 | 40.0 | 40.0 | 40.0 |
| **부채총계** | **218.9** | **189.6** | **239.7** | **251.0** | **267.2** |
| 자본금 | 10.1 | 10.4 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 자본잉여금 | 315.6 | 358.2 | 358.2 | 358.2 | 358.2 |
| 기타포괄이익누계액 | 3.7 | 4.9 | 4.9 | 4.9 | 4.9 |
| 이익잉여금 | 159.4 | 204.2 | 264.8 | 343.7 | 448.5 |
| 비지배주주지분 | -0.1 | -0.4 | -0.3 | -0.1 | 0.2 |
| **자본총계** | **503.0** | **593.0** | **653.7** | **732.8** | **837.9** |

## Key Financial Data

| | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|---|---|---|---|---|---|
| **주당데이터(원)** | | | | | |
| SPS | 14,036 | 16,319 | 20,200 | 24,601 | 29,340 |
| EPS(지배주주) | 1,780 | 2,706 | 3,407 | 4,286 | 5,526 |
| CFPS | 3,984 | 5,024 | 5,768 | 6,884 | 8,363 |
| EBITDAPS | 2,732 | 4,173 | 4,890 | 6,073 | 7,482 |
| BPS | 24,966 | 28,666 | 31,375 | 35,161 | 40,187 |
| DPS | 500 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 배당수익률(%) | 0.6 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| **Valuation(Multiple)** | | | | | |
| PER | 50.0 | 44.1 | 48.0 | 38.1 | 29.6 |
| PCR | 22.3 | 23.7 | 28.3 | 23.7 | 19.5 |
| PSR | 6.3 | 7.3 | 8.1 | 6.6 | 5.6 |
| PBR | 3.6 | 4.2 | 5.2 | 4.6 | 4.1 |
| EBITDA(십억원) | 53.3 | 84.8 | 101.8 | 126.6 | 156.0 |
| EV/EBITDA | 33.9 | 29.1 | 33.7 | 27.0 | 21.8 |
| **Key Financial Ratio(%)** | | | | | |
| 자기자본이익률(ROE) | 7.8 | 10.0 | 11.4 | 12.9 | 14.7 |
| EBITDA 이익률 | 19.5 | 25.6 | 24.2 | 24.7 | 25.5 |
| 부채비율 | 43.5 | 32.0 | 36.7 | 34.2 | 31.9 |
| 금융비용부담률 | 2.8 | 1.2 | 5.1 | 4.9 | 4.3 |
| 이자보상배율(x) | 3.6 | 13.6 | 3.6 | 4.0 | 4.9 |
| 매출채권회전율(x) | 2.9 | 4.0 | 3.4 | 3.1 | 3.1 |
| 재고자산회전율(x) | 2.2 | 2.2 | 2.3 | 2.6 | 2.8 |

## Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

### 투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

| | |
|---|---|
| 기업 | 향후 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미 |
| 추천기준일<br>직전 1 개월간<br>종가대비 3 등급 | Buy 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상<br>Hold 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만<br>Sell 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만 |
| 산업 | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천 |
| 추천기준일<br>시장지수대비 3 등급 | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) |

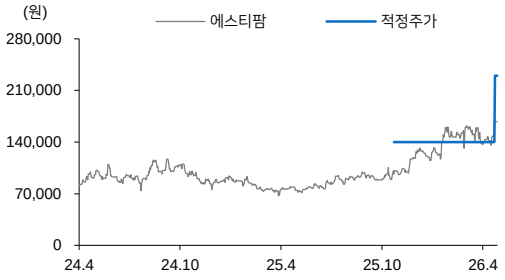
### 투자의견 비율

| 투자의견 | 비율 |
|---|---|
| 매수 | 89.1% |
| 중립 | 10.3% |
| 매도 | 0.5% |

2026 년 3 월 31 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

### 에스티팜 (237690) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

| 변경일 | 자료형식 | 투자의견 | 적정주가 (원) | 담당자 | 괴리율(%)* 평균 | 괴리율(%)* 최고(최저) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025.10.30 | 산업분석 | Buy | 140,000 | 김준영 | -4.9 | 19.6 |
| 2026.04.30 | 기업브리프 | Buy | 230,000 | 김준영 | - | - |

주가 및 적정주가 변동추이