

EARNINGS REVIEW

27 Jul. 2026

유지웅 자동차/이차전지 | jwyoo@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자 의견	BUY	BUY	유지
적정 주가	820,000	900,000	하향

Earnings

Stock Information

현재가 (7/24)	482,000원
예상 주가 상승률	70.1%
시가총액	475,439억원
비중(KOSPI내)	0.82%
발행주식수	90,733천주
52주 최저가 / 최고가	283,500 - 768,000원
3개월 일평균 거래대금	4,200억원
외국인 지분율	37.3%
주요주주 지분율(%)	
기아 (외 9인)	32.7
국민연금공단 (외 1인)	9.5
미래에셋자산운용 (외 10인)	5.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	9.3	11.7	10.2
PBR(배)	0.7	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	7.2	9.0	8.3
배당수익률(%)	1.7	1.3	1.4

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가 상승률 (%)	2.7	14.5	75.3	40.5
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	16.2	(27.7)	(47.7)	(27.9)

DAOL 다올투자증권

현대모비스 (012330)

2Q26 Review: 좋아지고 있는 내용들

Issue

2Q26 실적 리뷰 및 주요 투자포인트

Pitch

투자 의견 BUY를 유지하며, 적정 주가는 82만원으로 하향. 메모리 반도체 등 재료비 가격 상승을 반영해 2027년 EPS를 약 9.8% 하향하나, 기존에 적용하는 P/E 멀티플 16배는 유지. 전동화/Non-Captive 사업에서 2H26 턴어라운드 전개가 예상되며, 부품사업부 이익의 질은 우상향 기조 기대

Rationale

- 2Q26 매출액 및 영업이익은 16.3조원(YoY +2.4%), 9,752억원(YoY +12.1%)을 기록. 영업이익은 시장 기대치 대비 상회. 자동차 부품과 A/S부분에서 각각 220억원, 9,530억원의 영업이익이 발생했으며, 일회성 미국 관세 환급금액 400억원이 A/S사업에서 발생해, 이를 제외시 시장 기대치 수준의 총 영업이익이 발생한 것으로 추정
- 매출액 규모는 모듈이 7.5조원(YoY +1.6%), 부품제조가 3.9조원(YoY +9.7%), 전동화가 1.4조원(YoY -11.3%)을 기록. 안전공급발 엔진공급 차질, 인도공장 화재등으로 총 공급물량 차질이 있었으나, 벤츠 등 타 OEM향 신규물량 공급에 따라 부품제조 매출은 상승. 전동화의 경우 완성차 BEV 생산물량이 YoY +20%의 증가세를 보였으나, 동사 대응차종 기준으로는 역성장 흐름이 나타남
- 자동차 부품사업에서 인도공장 생산차질 240억원, 메모리 가격 상승분 약 600억원 발생. 3Q26에도 유사한 흐름이 예상되며, 인도공장 생산차질에 따른 고정비는 500억원까지 확대될 가능성 상존. 다만 4Q26부터 인도공장의 경우 대체가동 정상화로 인해, 고정비 이슈는 3Q26에 일단락 될 것으로 예상됨
- 미국 시장에서 2Q26이 전동화 부분은 저점을 기록했을 가능성에 무게. 2026년 사업계획 대비 수주 진척도도 낮은 편이나, 아이오닉5를 중심으로 현대차는 미국 EV물량 공급 확대를 지속. 이후 HEV물량 급증에 따른 PE시스템 등 전동화 사업부 턴어라운드를 기대함

2Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정			시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.06(P)	2026.06(E)	vs Chg	2026.06(E)	vs Con	2025.06(A)	YoY	2026.03(A)	QoQ
매출액	16,324.6	16,818.6	(2.9)	16,689.0	(2.2)	15,936.2	2.4	15,560.5	4.9
영업이익	975.2	997.9	(2.3)	906.0	7.6	870.0	12.1	802.6	21.5
지배주주순이익	1,058.0	1,137.6	(7.0)	1,011.0	4.7	932.5	13.5	881.5	20.0
OPM	6.0	5.9	0.0	5.4	0.5	5.5	0.5	5.2	0.8
NIM	6.5	6.8	(0.3)	6.1	0.4	5.9	0.6	5.7	0.8

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 현대모비스 Valuation 적정주가 820,000원으로 하향

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
지배주주순이익	(십억원)	4,647	5,152	-9.8	2027년 기준. 메모리/관련 부품 비용 반영
EPS	(원)	51,213	56,777	-9.8	2027년 기준. 메모리/관련 부품 비용 반영
적정 P/E	(배)	16.0	16.0	0.0	
적정주가	(원)	820,000	900,000	-8.9	적정 P/E x 2027년 EPS
현재주가	(원)	482,000			
Upside	(%)	70.1			

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 현대모비스 실적 추이 및 전망

(십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	14,752	15,936	15,032	15,398	15,561	16,325	16,735	17,100	57,237	61,118	65,721	71,412
모듈	11,474	12,607	11,775	12,044	12,042	12,894	13,056	13,452	45,152	47,900	51,444	56,413
전동화	1,190	1,600	1,310	1,255	1,287	1,419	1,585	1,619	6,694	5,355	5,910	7,074
부품제조	3,485	3,603	3,617	3,608	3,605	3,954	3,870	4,005	12,825	14,313	15,433	17,122
모듈조립	6,799	7,403	6,849	7,181	7,149	7,521	7,602	7,828	25,633	28,232	30,100	32,217
A/S부품	3,278	3,330	3,330	3,354	3,519	3,430	3,679	3,649	12,085	13,290	14,277	14,998
매출원가	12,690	13,738	12,903	12,958	13,411	13,919	14,375	14,571	49,174	52,288	56,276	61,238
매출원가율(%)	86.0	86.2	85.8	84.2	86.2	85.3	85.9	85.2	85.9	85.6	85.6	85.8
매출총이익	2,062	2,198	2,129	2,440	2,149	2,406	2,360	2,529	8,063	8,830	9,445	10,174
매출총이익률(%)	14.0	13.8	14.2	15.8	13.8	14.7	14.1	14.8	14.1	14.4	14.4	14.2
판관비	1,286	1,328	1,349	1,510	1,347	1,431	1,372	1,505	4,989	5,473	5,655	6,073
판관비율(%)	8.7	8.3	9.0	9.8	8.7	8.8	8.2	8.8	8.7	9.0	8.6	8.5
영업이익	777	870	780	931	803	975.2	988	1,025	3,074	3,358	3,790	4,101
모듈	-100	42	-37	171	-121.3	22	31	94	-42	76	26	258
A/S부품	877	828	817	760	923.9	953	957	930	3,116	3,282	3,764	3,843
영업이익률(%)	5.3	5.5	5.2	6.0	5.2	6.0	5.9	6.0	5.4	5.5	5.8	5.7
모듈	-0.9	0.3	-0.3	1.4	-1.0	0.2	0.2	0.7	-0.1	0.2	0.1	0.5
A/S부품	26.7	24.9	24.5	22.7	26.3	27.8	26.0	25.5	25.8	24.7	26.4	25.6
지배주주순익	1,031	932	929	763	882	1,058	988	1,135	4,056	3,656	4,063	4,647
YoY(%)												
매출액	6.4	8.7	7.4	4.7	5.5	2.4	11.3	11.1	-3.4	6.8	7.5	8.7
영업이익	43.1	36.8	-14.1	-5.6	3.3	12.1	26.6	10.1	33.9	9.2	12.9	8.2
지배주주순익	17.0	-11.9	-5.9	-32.8	-14.5	13.5	6.3	48.8	18.5	-9.9	11.1	14.4

Source: 현대모비스, 다올투자증권

컨퍼런스콜 Q&A 정리

Q. 인도 공장 화재 관련 비용이 3분기까지 발생할 것으로 보이는데, 정상적인 생산이 가능한 시점은 언제인지?

- 기존 부지에 임시 생산라인 구축 중. 8~9월부터 임시 생산거점 가동 예정. 현재 글로벌 생산거점에서 대체 생산한 부품을 항공 운송하며 완성차 생산 차질 방지 중. 추가 물류비가 월 100억원 이상 발생하고 있으나 해상 운송 투입과 임시 생산라인 가동으로 점차 감소 전망
- A. - 인도 화재 관련 영업손실은 연간 약 1,040억원 예상. 3분기 약 500억원, 4분기 약 200억원 발생한 이후 대부분 마무리될 전망. 연간 영업손실은 보험을 통해 회수할 계획이나 비용 투입이 즉시 완전히 해소되는 구조는 아님. 근본적인 정상화를 위해 인도 신공장 구축 추진

Q. 전동화 부문의 전기차 생산 물량이 전년 대비 10% 감소했는데, 현대차/기아의 전기차 도매판매는 약 20% 증가한 것으로 보임. 수치 간 차이가 발생한 이유와 3분기 전동화 실적 개선 가능성은?

- 현대차/기아 전체 전기차 판매가 아닌 현대모비스 수주 차종의 생산량 기준. EV3 미수주와 북미 전기차 생산 감소로
- A. 현대모비스가 수주한 차종 물량은 10% 감소. 하반기 EV2와 아이오닉 3 출시, 유럽 글로벌 OE 프로젝트 양산 및 초기 비용 회수로 전동화 실적 개선 기대

Q. DRAM 스팟가격 상승이 지속되고 있는데, 하반기 가격 인상분을 통제할 수 있는지?

- 주요 메모리 업체와 장기공급계약을 체결해 올해 물량과 가격은 통제 가능한 수준. 다만 PCB와 CCL 가격 상승 부담
- A. 확대. 하반기 비용 영향은 2분기보다 커질 수 있으나 고객사 분담, 믹스 개선 및 원가절감을 통해 제조부문 흑자 기조 유지 계획

Q. A/S 부문의 일회성 관세 환급 내용과 규모는? 하반기 제조부문이 BEP 이상의 수익성을 기록할 수 있는지?

- 미국 상호관세 관련 기납부액 환급으로 2분기 약 400억원 반영. 3분기에도 일부 추가 환급 예정. 제조부문은 인도 화재와 부품 가격 상승 부담에도 고객사 협상, 원가절감 및 고부가 제품 믹스 개선을 통해 흑자 기조 유지 목표
- A.

Q. 아틀라스 바디 액추에이터 외 추가 수주 진행 상황과 매출 인식 시점은? 중국 OEM의 해외 수출 및 현지 생산 물량에 대한 수주 계획은?

- 아틀라스 액추에이터는 양산 준비를 완료했으며 11 월경 시작품 납품 예정. 그리퍼는 보스턴다이나믹스와 협의 중이며 기타 부품은 검토 단계
- A. - 중국 OEM의 중국 내 생산과 해외 물량 수주를 추진 중이나 아직 공개 가능한 구체적 성과는 없는 상황

Q. 모듈 및 핵심부품 사업이 흑자 전환했는데, 실적 개선에 가장 크게 기여한 사업부문과 제품군은?

- 전동화는 여전히 적자이며 BEP 달성 목표는 2027~2028년 유지. 포트폴리오가 미국에 많이 있어, 미국 수요 회복 필요. 유럽은 나쁘지 않은 상황
- A. - 차세대 고부가 제품 믹스가 개선된 전장사업의 기여가 가장 컸으며 사시도 가동률 상승으로 전분기 대비 개선. 다만 메모리 반도체 가격 상승 영향이 전장 부문에 집중됐으며, 전장사업은 환율 상승이 부정적으로 작용하는 사업

Q. 아틀라스에 적용되는 31개 액츄에이터의 모터, 감속기 및 제어기 등 구성품까지 모두 내재화하는 것인지?

A. - 주요 부품은 내재화할 계획. 모든 세부 부품을 직접 생산하는 구조는 아님. 외부 조달이 필요한부품은 협력업체를 선정해 현대모비스가 통제 가능한 공급망으로 운영할 계획

Q. A/S 매출 성장률이 환율/판가 효과가 있었음에도 아쉬운데, 향후 A/S 매출 성장률이 둔화되는 것인지?

A. - 완성차 판매 성장 둔화가 시차를 두고 영향을 줄 수 있으나 중국 외 권역 성장을 통해 견조한 성장세 유지 전망. 2분기는 중동 전쟁에 따른 수요 급감이라는 일시적 영향도 반영

Q. 그룹의 반도체 소싱을 현대모비스가 모두 담당하는 것인지?

A. - 그룹 전체 반도체 소싱은 완성차가 주관하며 현대모비스가 통합 담당하는 구조는 아님. 현대모비스는 자체 전장사업에 필요한 반도체를 사업 및 책임 범위 내에서 직접 소싱

Q. 인도 화재 관련 손실과 관련해 고객사와 비용을 분담할 여지가 있는지?

A. - 연간 손실 추정치에는 물류비, 추가 재료비 및 관세 포함. 현대모비스 귀책인 만큼 고객사에 비용을 요청하지 않고 영업손실 보험을 통해 회수할 계획

Q. A/S 관세 환급이 3분기에도 이어진다면 매 분기 약 400억원 수준의 환급이 지속되는 것인지?

A. - 환급 신청은 일괄 진행됐으나 행정 절차로 2분기와 3분기에 나누어 반영. 3분기 규모는 미미하며 4분기에는 거의 없을 전망. 자동차부품 관세율 하락 효과는 재고 시차를 거쳐 4분기부터 온전히 반영될 예정

Q. 메모리 가격 상승분을 고객사와 협상하지 않고 원가절감과 믹스 개선으로 보완하려는 것인지?

A. - 고객사와 비용 분담을 협의 중이나 상승분 전액을 전가할 수는 없는 구조. 고객사 분담 외 잔여 부담은 원가절감과 제품 믹스 개선으로 보완할 계획

현대모비스 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	28,424.1	30,366.4	33,344.2	35,527.6	39,432.6
현금성자산	4,790.3	4,924.1	5,236.5	5,106.7	6,058.3
매출채권	10,396.1	10,931.1	12,728.2	14,124.6	15,920.2
재고자산	6,762.9	6,861.8	7,653.7	8,493.3	9,573.0
비유동자산	38,172.8	40,034.1	43,727.0	47,053.4	49,875.9
투자자산	25,002.2	26,421.9	28,342.3	29,493.1	30,690.7
유형자산	12,003.5	12,346.6	14,120.9	16,308.8	17,945.2
무형자산	1,167.2	1,265.6	1,263.8	1,251.4	1,240.0
자산총계	66,596.9	70,400.5	77,071.2	82,581.0	89,308.5
유동부채	12,745.2	13,058.0	14,626.7	15,845.6	17,405.8
매입채무	8,888.1	9,172.4	10,872.9	12,065.8	13,599.7
유동성이자부채	1,217.0	1,306.7	1,149.1	1,149.1	1,149.1
비유동부채	7,733.5	8,129.8	8,969.8	9,223.1	9,486.6
비유동이자부채	2,337.4	2,361.4	2,664.1	2,664.1	2,664.1
부채총계	20,478.7	21,187.7	23,596.6	25,068.7	26,892.4
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,367.3	1,377.2	1,377.7	1,377.7	1,377.7
이익잉여금	42,911.2	45,224.6	48,933.1	52,970.7	57,874.6
자본조정	1,311.3	2,074.8	2,625.8	2,625.8	2,625.8
자기주식	(571.9)	(355.3)	(354.4)	(354.4)	(354.4)
자본총계	46,118.2	49,212.8	53,474.6	57,512.3	62,416.1
투하자본	21,447.5	23,169.8	25,535.8	28,626.7	31,458.6
순차입금	(1,235.8)	(1,256.0)	(1,423.3)	(1,293.4)	(2,245.1)
ROA	6.5	5.4	5.5	5.8	6.5
ROE	9.4	7.7	7.9	8.4	9.3
ROIC	11.9	10.8	11.3	10.7	12.1

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	57,237.0	61,118.1	65,720.7	71,411.6	79,580.5
증가율 (Y-Y,%)	(3.4)	6.8	7.5	8.7	11.4
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,790.3	4,101.2	5,126.0
증가율 (Y-Y,%)	33.9	9.2	12.9	8.2	25.0
EBITDA	4,058.1	4,525.3	5,102.0	5,587.7	6,775.6
영업외손익	2,191.0	1,757.7	1,802.5	2,501.8	2,699.9
순이자수익	324.5	243.9	279.5	326.9	382.0
외화관련손익	111.6	40.9	56.8	65.0	0.0
지분법손익	1,787.7	1,400.0	1,752.3	1,874.0	2,080.1
세전계속사업손익	5,264.5	5,115.2	5,592.8	6,603.0	7,825.9
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,074.2	4,651.7	5,556.4
지배기업당기순이익	4,055.6	3,655.8	4,062.6	4,646.7	5,556.4
증가율 (Y-Y,%)	18.6	(9.7)	11.2	14.2	19.4
NOPLAT	2,370.4	2,405.4	2,761.1	2,889.2	3,639.5
(+) Dep	984.6	1,167.9	1,311.7	1,486.5	1,649.6
(-) 운전자본투자	2,072.6	1,585.3	939.0	1,094.4	1,393.1
(-) Capex	2,204.1	1,347.8	2,876.4	3,570.6	3,183.2
OpFCF	(921.6)	640.2	257.3	(289.3)	712.7
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	11.1	5.6	3.5	7.7	9.2
영업이익증가율(3Yr)	14.6	18.3	18.2	10.1	15.1
EBITDA증가율(3Yr)	12.1	15.7	16.6	11.3	14.4
순이익증가율(3Yr)	19.8	13.8	6.0	4.6	14.9
영업이익률(%)	5.4	5.5	5.8	5.7	6.4
EBITDA마진(%)	7.1	7.4	7.8	7.8	8.5
순이익률(%)	7.1	6.0	6.2	6.5	7.0

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	4,252.7	4,472.5	2,766.3	3,418.0	3,996.3
당기순이익	4,060.2	3,664.7	4,074.2	4,651.7	5,556.4
자산상각비	984.6	1,167.9	1,311.7	1,486.5	1,649.6
운전자본증감	(821.8)	(707.6)	(923.3)	(1,094.4)	(1,393.1)
매출채권감소(증가)	334.6	(281.0)	(1,195.0)	(1,396.4)	(1,795.6)
재고자산감소(증가)	(1,056.6)	39.0	(556.9)	(839.7)	(1,079.7)
매입채무증가(감소)	(254.5)	(110.6)	1,079.8	1,192.9	1,533.8
투자현금	(4,589.1)	(3,233.7)	(2,488.4)	(2,938.9)	(2,392.2)
단기투자자산감소	(1,775.6)	(1,293.4)	(46.7)	(0.1)	(0.1)
장기투자증권감소	(839.3)	(476.3)	571.6	797.3	959.7
설비투자	(2,204.1)	(1,347.8)	(2,876.4)	(3,570.6)	(3,183.2)
유무형자산감소	(40.9)	(96.6)	(90.6)	(91.4)	(91.4)
재무현금	(255.0)	(1,204.7)	(151.4)	(609.0)	(652.5)
차입금증가	314.2	(206.8)	(151.4)	0.0	0.0
자본증가	(569.2)	(997.9)	(579.8)	(609.0)	(652.5)
배당금지급	406.2	583.4	579.8	609.0	652.5
현금 증감	(290.9)	133.9	311.8	(130.0)	951.6
총현금흐름(Gross CF)	4,684.9	5,506.1	3,884.1	4,512.4	5,389.4
(-) 운전자본증가(감소)	2,072.6	1,585.3	939.0	1,094.4	1,393.1
(-) 설비투자	2,204.1	1,347.8	2,876.4	3,570.6	3,183.2
(+) 자산매각	(40.9)	(96.6)	(90.6)	(91.4)	(91.4)
Free Cash Flow	(726.0)	1,564.9	472.5	479.1	1,604.1
(-) 기타투자	839.3	476.3	(571.6)	(797.3)	(959.7)
잉여현금	(1,565.3)	1,088.5	1,044.1	1,276.4	2,563.9

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	43,611	40,292	44,776	51,213	61,239
BPS	482,948	527,923	574,894	619,529	673,699
DPS	6,000	6,500	7,000	7,500	8,000
Multiples(x,%)					
PER	5.4	9.3	11.7	10.2	8.6
PBR	0.5	0.7	0.9	0.8	0.8
EV/ EBITDA	5.1	7.2	9.0	8.3	6.7
배당수익률	2.5	1.7	1.3	1.4	1.5
PCR	4.7	6.1	12.2	10.5	8.8
PSR	0.4	0.6	0.7	0.7	0.6
재무건전성 (%)					
부채비율	44.4	43.1	44.1	43.6	43.1
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	223.0	232.6	228.0	224.2	226.5
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2
자산구조					
투하자본(%)	41.9	42.5	43.2	45.3	46.1
현금+투자자산(%)	58.1	57.5	56.8	54.7	53.9
자본구조					
차입금(%)	7.2	6.9	6.7	6.2	5.8
자기자본(%)	92.8	93.1	93.3	93.8	94.2

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 : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 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 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

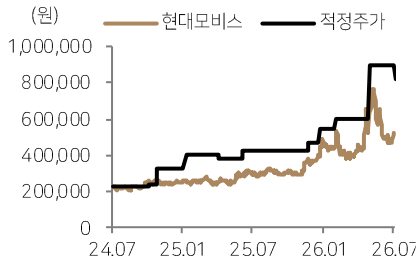
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

현대모비스 (012330)



일자	2024.10.28	2024.11.19	2025.01.31	2025.04.28	2025.06.26	2025.12.16
투자 의견	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	240,000원	330,000원	400,000원	380,000원	420,000원	470,000원
일자	2026.01.12	2026.02.23	2026.05.21	2026.07.27		
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY		
적정주가	550,000원	600,000원	900,000원	820,000원		

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
	2024.10.28	240,000원	249,750원	258,500원	4.1	7.7
	2024.11.19	330,000원	247,272원	263,500원	-25.1	-20.2
	2025.01.31	400,000원	253,858원	285,500원	-36.5	-28.6
	2025.04.28	380,000원	264,697원	299,500원	-30.3	-21.2
	2025.06.26	420,000원	306,483원	377,500원	-27.0	-10.1
	2025.12.16	470,000원	369,750원	399,500원	-21.3	-15.0
	2026.01.12	550,000원	445,667원	487,500원	-19.0	-11.4
	2026.02.23	600,000원	444,925원	650,000원	-25.9	8.3
	2026.05.21	900,000원	572,744원	768,000원	-36.4	-14.7
	2026.07.27	820,000원				

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 07월 24일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가