EARNINGS REVIEW

31 Jul. 2026

김연미 전기전자 I ym.kim@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	240,000	240,000	유지
Earnings			

Stock Information	
현재가 (07/30)	148,000원
예상 주가상승률	62.2%
시가총액	241,069억원
비중(KOSPI내)	0.52%
발행주식수	162,885천주
52주 최저가/최고가	72,200 - 392,500원
90일 일평균거래대금	6,792억원
외국인 지분율	28.9%
주요주주지분율(%)	
LG (외 3인)	35.3
국민연금공단 (외 1인)	6.5
자사주신탁 (외 1인)	0.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	15.6	10.4	9.6
PBR(배)	0.7	1.0	0.9
EV/EBITDA(배)	3.5	3.5	3.2
배당수익률(%)	1.5	0.9	1.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(27.1)	49.3	88.1	61.0
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	6.9	42.3	16.2	28.3

DAOL 다올투자증권

LG전자 (066570)

기대가 숫자로 바뀌는 구간

Issue

2Q26 실적 Review

Pitch

AI 데이터센터 냉각이 기대에서 실적으로 넘어가는 변곡점으로 진입. 하반기 수조원대 신규 수주가 가시화되며 27년부터 매출 전환 가능. 이에 따라 ES 사업 가치도 기존 HVAC 중심에서 AI 인프라 성장주로 달라질 전망. MS의 구조적 이익 정상화와 로봇 사업화까지 더해지며 리레이팅 근거 강화. 투자의견 BUY, 적정주가 24만원 유지

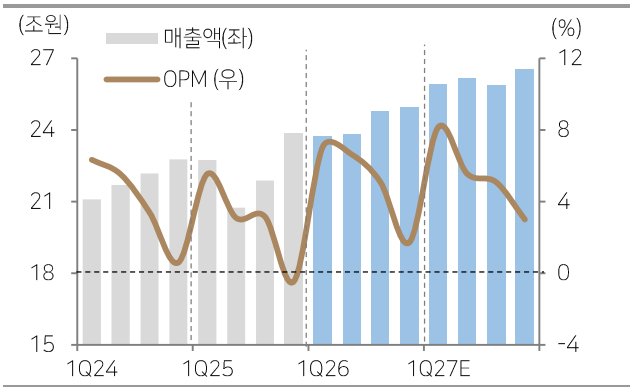
Rationale

- 2Q26 별도 기준 매출액 18.4조원(+9%, 이하 YoY), 영업이익 1조 3,270억원(+111%), OPM 7.2% 달성. 관세 환급 등 약 3,000억원의 일회성 효과가 반영됐으나, 이를 제외해도 본업 이익 개선세는 뚜렷. 26년 별도 기준 영업이익 3.6조원(+99%)으로 전망

부문별 Review

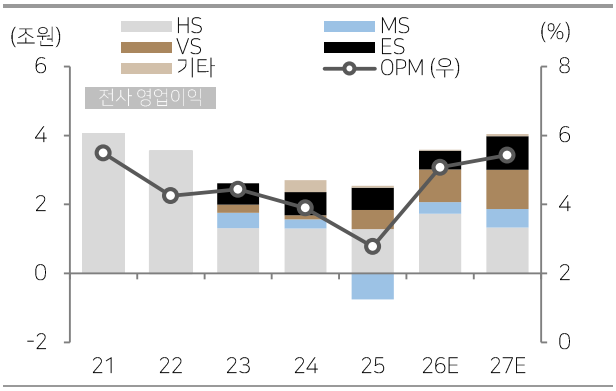
- [냉각] 그동안 수주 기대감에 머물렀던 AI DC 냉각이 이제 실적 추정이 가능한 영역으로 진입. 상반기 약 6,000억원 수주에 이어 하반기 수조원대 신규 수주 확보 가시화. 매출 인식까지 통상 7~9개월임을 감안하면 26년 연간 수주 물량 대부분은 27년에 인식 가능. 기존 ES가 계절성이 강한 HVAC 사업부였다면, 향후에는 수주잔고를 기반으로 성장하는 AI 인프라 사업부로 체질 전환 가능할 전망
- [HS] 북미·유럽·중남미·아시아 등 대부분 지역에서 성장하며 가전 본연의 경쟁력 재확인. 투트랙·볼륨존 공략 과 온라인·구독·B2B 중심 사업 전략이 성장을 견인. 3분기 물류비와 마케팅비 부담 확대는 불가피하나 상고하저 계절성은 완화될 전망
- [MS] 25년 대규모 적자 이후 26년 연간 BEP 달성 가시성 강화. 2Q에도 예상보다 강한 이익 체력 확인(OPM 4.3%). 글로벌 사우스 지역의 낮은 TV 보급률, 소득 증가에 따른 대형화 수요가 3분기 외형 성장을 지지할 전망. 비용 효율화가 맞물리며 연간 BEP 달성 가능성이 높아지는 중
- [VS] IVI가 견조한 가운데 LG마그나·ZKW 정상화가 더해지며 제2의 캐시카우 역할 강화. EV 캐즘 구간에도 전장 사업 전체 수익성이 개선되고 있는 점이 긍정적
- [로봇] 27년 액추에이터 양산 목표로 사업화 일정 구체화. 창원 파일럿 라인 구축 후 하반기 수율 개선과 잠재 고객 수주를 추진. 2030년 실적 기여까지 시간이 필요하나 기존 모터·대량생산 역량을 로봇 핵심부품으로 확장하는 성장 가치 유효
- 적정주가 24만원 유지. 12MF BPS 157,371원에 적정 P/B 1.5배 적용. 본업 이익 체력 회복 위에 ES의 외형 성장까지 가시화되며 리레이팅 근거 강화

Fig. 1: LG전자 분기 실적 (연결) 추이 및 전망



Source: LG전자, 다올투자증권 추정

Fig. 2: LG전자 사업부별 영업이익 (별도) 추이 및 전망



Source: LG전자, 다올투자증권 추정

Fig. 3: LG전자 사업부별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
연결 매출액	22,740	20,735	21,874	23,852	23,727	23,827	24,787	24,936	89,201	97,277	104,434
별도 매출액	**17,910**	**16,939**	**16,633**	**16,369**	**18,303**	**18,408**	**18,530**	**16,695**	**67,851**	**71,935**	**76,974**
HS	6,700	6,597	6,584	6,269	6,943	7,076	7,192	6,796	26,150	28,007	29,366
MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,115	5,369	4,934	19,426	20,587	20,873
VS	2,843	2,849	2,647	2,796	2,822	3,026	3,229	2,847	11,136	11,924	13,049
ES	3,054	2,644	2,167	1,457	3,064	2,726	2,308	1,676	9,323	9,775	11,979
LG이노텍	4,983	3,935	5,369	7,610	5,535	5,527	6,386	8,365	21,897	25,812	27,938
연결 영업이익	1,259	639	689	(109)	1,674	1,579	1,258	427	2,478	4,939	5,673
별도 영업이익	**1,134**	**628**	**485**	**(443)**	**1,376**	**1,327**	**945**	**(61)**	**1,804**	**3,586**	**4,042**
HS	643	438	365	(162)	570	686	455	24	1,284	1,735	1,335
MS	5	(192)	(303)	(262)	372	219	45	(303)	(751)	333	535
VS	125	126	150	158	249	191	275	235	559	950	1,132
ES	407	251	133	(143)	212	236	144	(44)	647	547	976
LG이노텍	125	11	204	325	295	246	310	485	665	1,336	1,610
영업이익률(%)	5.5	3.1	3.1	-0.5	7.1	6.6	5.1	1.7	2.8	5.1	5.4
별도 영업이익률	**6.3**	**3.7**	**2.9**	**(2.7)**	**7.5**	**7.2**	**5.1**	**(0.4)**	**2.7**	**5.0**	**5.3**
HS	9.6	6.6	5.5	(2.6)	8.2	9.7	6.3	0.4	4.9	6.2	4.5
MS	0.1	(4.4)	(6.5)	(4.8)	7.2	4.3	0.8	(6.1)	(3.9)	1.6	2.6
VS	4.4	4.4	5.7	5.7	8.8	6.3	8.5	8.3	5.0	8.0	8.7
ES	13.3	9.5	6.1	(9.8)	6.9	8.6	6.2	(2.6)	6.9	5.6	8.1
LG이노텍	2.5	0.3	3.8	4.3	5.3	4.4	4.9	5.8	3.0	5.2	5.8
매출액 YoY (%)	7.8	-4.4	-1.4	4.8	4.3	14.9	13.3	4.5	1.7	9.1	7.4
별도 매출액 YoY	**5.8**	**(2.3)**	**(0.3)**	**0.3**	**2.2**	**8.7**	**11.4**	**2.0**	**0.9**	**6.0**	**7.0**
HS	9.3	2.8	4.8	4.9	3.6	7.2	9.2	8.4	5.4	7.1	4.9
MS	(2.2)	(13.5)	(9.5)	(3.3)	4.4	16.4	15.4	(9.1)	(7.0)	6.0	1.4
VS	6.8	5.8	1.4	5.3	(0.7)	6.2	22.0	1.8	4.9	7.1	9.4
ES	18.0	4.3	1.1	(6.1)	0.3	3.1	6.5	15.0	5.7	4.8	22.6
LG이노텍	15.0	(13.6)	(5.6)	14.8	11.1	40.5	18.9	9.9	3.3	17.9	8.2
영업이익 YoY (%)	-5.7	-46.6	-8.4	적전	32.9	147.0	82.7	흑전	(27.5)	99.3	14.9
별도 영업이익 YoY	**(2.2)**	**(39.9)**	**(21.9)**	**적지**	**21.3**	**111.3**	**94.8**	**적지**	**(33.5)**	**98.8**	**12.7**
HS	9.7	2.2	2.9	적지	(11.4)	56.5	24.8	흑전	(1.3)	35.1	(23.1)
MS	(97.3)	적전	적전	적지	7,487.8	흑전	흑전	적지	적전	흑전	60.8
VS	141.5	52.4	13,868	흑전	98.6	51.5	83.6	48.8	383.0	69.9	19.3
ES	21.2	0.6	(15.0)	적지	(48.0)	(5.9)	8.1	적지	(4.1)	(15.5)	78.3
LG이노텍	(28.9)	(92.5)	56.2	31.0	136.0	2,058.0	52.0	49.3	(5.8)	100.8	20.6

Source: LG전자, 다올투자증권 추정

Fig. 4: LG전자 연간 실적 변경

	변경전		변경후		차이(%,%P)	
구분	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	95,676.6	101,745.7	97,277.3	104,433.7	1.7	2.6
영업이익	4,782.9	5,316.9	4,938.6	5,672.9	3.3	6.7
영업이익률	5.0	5.2	5.1	5.4	0.1	0.2
EBITDA	8,233.2	8,493.1	8,381.8	8,849.2	1.8	4.2
EBITDA이익률	8.6	8.3	8.6	8.5	0.0	0.1
지배주주순이익	2,228.7	2,375.1	2,333.9	2,546.4	4.7	7.2

Source: 다올투자증권 추정

Fig. 5: LG전자 분기 실적 변경

	변경전				변경후				차이(%,%P)			
	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03
매출액	23,313.9	23,760.3	24,875.2	25,381.8	23,826.5	24,787.4	24,936.2	25,906.8	2.2	4.3	0.2	2.1
영업이익	1,578.8	1,058.3	472.0	1,914.4	1,579.1	1,258.3	427.4	2,111.7	0.0	18.9	(9.4)	10.3
영업이익률	6.8	4.5	1.9	7.5	6.6	5.1	1.7	8.2	(0.1)	0.6	(0.2)	0.6
EBITDA	2,395.1	1,903.5	1,392.9	2,665.6	2,402.8	2,102.1	1,335.2	2,877.8	0.3	10.4	(4.1)	8.0
EBITDA이익률	10.3	8.0	5.6	10.5	10.1	8.5	5.4	11.1	(0.2)	0.5	(0.2)	0.6
지배주주순이익	710.4	598.1	104.5	974.9	695.9	727.9	94.3	1,093.4	(2.0)	21.7	(9.7)	12.2

Source: 다올투자증권 추정

Fig. 6: 적정주가 밸류에이션

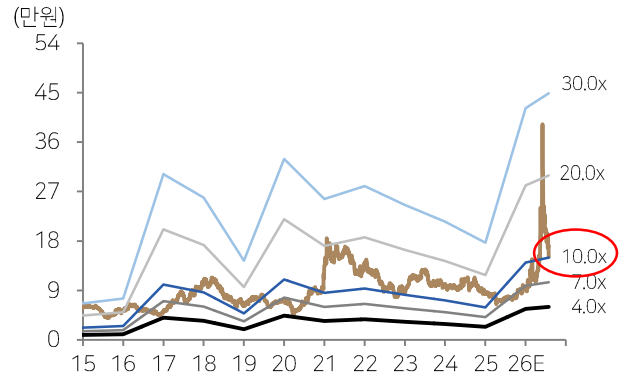
(원, 배)	2026E	비고
적정주가	240,000	
BPS	157,371	12MF BPS
적정 PBR	1.5	2010년 이후 LG전자 12개월 선행 P/B 밴드 상단값
주당가치	236,057	
종가 (7/30 기준)	148,000	
상승여력	62.2%	

Source: 다올투자증권 추정

Fig. 7: LG전자 12개월 선행 P/B 추이

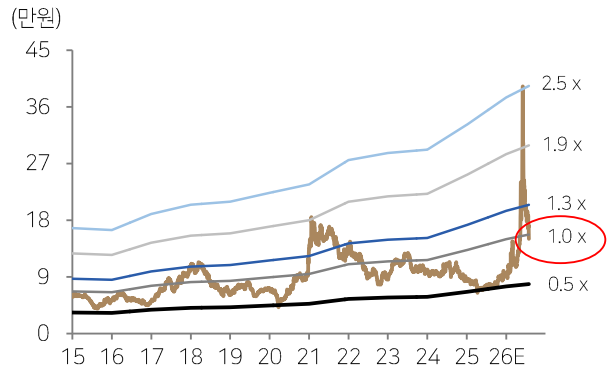
Source: QuantiWise, 다올투자증권

Fig. 8: LG전자 12개월 선행 P/E Band



Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

Fig. 9: LG전자 12개월 선행 P/B Band



Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

SUSTINVEST

LG전자

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 하반기	내구 소비재 및 의류
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	81.9	303/1299	9/57

연도별 성과

2023	A
2024	BB
2025	BB

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	LG이노텍	서진시스템
5천억이상	엠씨넥스	휴맥스
5천억미만	가온그룹	씨아이테크

ESG 성과

부문	평가항목	점수	섹터평균	가중치	섹터대비
E(환경)		95.6	39.2	25%	▲
	혁신 활동	100.0	41.2	중	▲
	생산 공정	94.0	38.4	중	▲
	친환경 공급망 관리	100.0	61.1	하	▼
	생물다양성	80.0	95.6	하	▲
S(사회)		77.7	47.0	35%	▲
	인적자원 관리	77.5	47.4	상	▲
	공급망 관리	95.4	43.0	하	▲
	고객 관리	100.0	57.9	하	▲
	사회공헌 및 지역사회	90.4	38.0	하	▲
G(지배구조)		61.5	53.2	40%	▲
	주주의 권리	66.0	46.2	상	▲
	정보의 투명성	60.1	62.6	하	▼
	이사회의 구성과 활동	74.7	53.2	상	▲
	이사의 보수	86.0	71.8	하	▲
	관계사 위험	32.5	57.6	중	▼
	ESG경영 인프라	87.1	40.4	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	9.5%	19.2%	-36.8%
2023	18.3%	19.2%	18.6%
2024	44.3%	25.3%	-17.6%

LG전자 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	33,923.5	34,869.9	36,684.8	37,850.6	38,914.0
현금성자산	8,469.2	8,843.5	9,234.1	9,453.9	9,901.9
매출채권	11,345.3	11,927.6	12,468.1	12,938.3	13,455.9
재고자산	10,729.4	11,085.0	11,938.6	12,383.9	12,451.1
비유동자산	31,706.1	33,750.3	35,752.9	38,336.6	39,672.1
투자자산	11,112.1	12,665.5	13,400.8	15,823.2	17,323.2
유형자산	17,075.2	16,714.3	16,845.5	17,113.1	17,094.5
무형자산	3,518.7	4,370.4	5,506.5	5,400.3	5,254.4
자산총계	65,629.6	68,620.2	72,437.6	76,187.1	78,586.1
유동부채	27,307.4	27,183.2	28,002.2	30,567.4	31,505.5
매입채무	19,400.6	20,216.6	20,735.5	22,759.5	23,556.1
유동성이자부채	3,277.9	2,896.0	3,155.5	3,655.5	3,755.5
비유동부채	13,110.5	12,885.0	12,420.4	11,311.5	10,135.1
비유동이자부채	12,024.5	11,127.8	10,410.2	9,223.6	7,966.3
부채총계	40,417.9	40,068.1	40,422.7	41,878.9	41,640.6
자본금	904.2	904.2	904.2	904.2	904.2
자본잉여금	2,970.3	4,328.8	4,329.0	4,329.0	4,329.0
이익잉여금	16,352.8	17,419.3	19,697.0	21,990.2	24,627.6
자본조정	767.6	1,235.1	2,125.7	2,125.7	2,125.7
자기주식	(44.9)	(0.2)	(32.4)	(32.4)	(32.4)
자본총계	25,211.7	28,552.0	32,015.0	34,308.2	36,945.6
투하자본	28,981.6	30,394.0	33,023.3	34,410.2	35,442.3
순차입금	6,833.2	5,180.3	4,331.5	3,425.1	1,819.8
ROA	0.9	1.8	4.1	4.4	4.7
ROE	2.4	4.5	9.5	9.8	10.2
ROIC	8.1	5.6	10.7	11.1	11.4

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	87,728.2	89,200.9	97,277.3	104,433.7	108,611.0
증가율 (Y-Y,%)	6.6	1.7	9.1	7.4	4.0
영업이익	3,419.7	2,478.4	4,938.6	5,672.9	6,007.5
증가율 (Y-Y,%)	(6.4)	(27.5)	99.3	14.9	5.9
EBITDA	6,953.5	6,080.4	8,381.8	8,849.2	9,378.3
영업외손익	(2,083.9)	(642.0)	(743.2)	(780.6)	(500.5)
순이자수익	(70.1)	(189.1)	(156.8)	(38.9)	(106.8)
외화관련손익	2,274.5	2,270.6	2,048.7	1,918.5	2,151.2
지분법손익	(992.4)	128.1	(23.7)	346.9	364.2
세전계속사업손익	1,335.8	1,836.4	4,195.4	4,892.3	5,507.0
당기순이익	591.4	1,220.4	2,888.9	3,238.3	3,634.1
지배기업당기순이익	367.5	960.6	2,333.9	2,546.4	2,907.7
증가율 (Y-Y,%)	(48.6)	106.4	136.7	12.1	12.2
NOPLAT	2,235.6	1,657.2	3,400.6	3,754.9	3,964.4
(+) Dep	3,533.9	3,602.0	3,443.2	3,176.2	3,370.7
(-) 운전자본투자	854.3	314.4	864.7	(1,119.2)	(222.6)
(-) Capex	2,356.4	2,615.3	2,847.6	3,004.9	2,877.9
OpFCF	2,558.7	2,329.5	3,131.6	5,045.4	4,679.9
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	5.9	2.2	5.7	6.0	6.8
영업이익증가율(3Yr)	(5.5)	(11.3)	10.6	18.4	34.3
EBITDA증가율(3Yr)	0.8	(2.4)	6.9	8.4	15.5
순이익증가율(3Yr)	(25.2)	(13.2)	35.9	76.3	43.9
영업이익률(%)	3.9	2.8	5.1	5.4	5.5
EBITDA마진(%)	7.9	6.8	8.6	8.5	8.6
순이익률 (%)	0.7	1.4	3.0	3.1	3.3

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	3,842.7	4,280.5	5,770.4	6,572.6	6,217.6
당기순이익	591.4	1,220.4	2,888.9	3,238.3	3,634.1
자산상각비	3,533.9	3,602.0	3,443.2	3,176.2	3,370.7
운전자본증감	(3,797.4)	(2,043.1)	(930.1)	1,119.2	222.6
매출채권감소(증가)	(871.0)	(1,590.6)	229.2	(470.3)	(517.5)
재고자산감소(증가)	(1,154.1)	(293.2)	(475.8)	(445.2)	(67.2)
매입채무증가(감소)	(701.0)	572.4	4,744.1	2,024.0	796.6
투자현금	(4,211.9)	(3,013.6)	(4,850.3)	(5,418.9)	(4,348.1)
단기투자자산감소	0.0	0.0	(4.2)	(5.9)	(6.1)
장기투자증권감소	(562.2)	6.6	225.3	346.9	364.2
설비투자	(2,356.4)	(2,615.3)	(2,847.6)	(3,004.9)	(2,877.9)
유무형자산감소	(1,244.3)	(1,171.0)	(1,861.7)	(332.7)	(328.4)
재무현금	(704.7)	(319.5)	(858.9)	(939.8)	(1,427.6)
차입금증가	(164.2)	(1,882.2)	(827.2)	(686.6)	(1,157.3)
자본증가	(316.7)	(266.3)	(275.9)	(253.2)	(270.4)
배당금지급	316.7	266.3	243.7	253.2	270.4
현금 증감	(914.5)	1,196.8	320.1	214.0	441.9
총현금흐름(Gross CF)	8,732.0	7,671.0	6,908.2	5,453.4	5,995.0
(-) 운전자본증가(감소)	854.3	314.4	864.7	(1,119.2)	(222.6)
(-) 설비투자	2,356.4	2,615.3	2,847.6	3,004.9	2,877.9
(+) 자산매각	(1,244.3)	(1,171.0)	(1,861.7)	(332.7)	(328.4)
Free Cash Flow	722.7	2,614.3	1,127.8	1,153.8	1,869.5
(-) 기타투자	562.2	(6.6)	(225.3)	(346.9)	(364.2)
잉여현금	160.6	2,620.9	1,353.1	1,500.6	2,233.8

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	2,246	5,897	14,180	15,480	17,676
BPS	116,100	132,654	150,249	162,985	177,631
DPS	1,000	1,350	1,400	1,500	1,600
Multiples(x,%)					
PER	37.2	15.6	10.4	9.6	8.4
PBR	0.7	0.7	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA	3.0	3.5	3.5	3.2	2.9
배당수익율	1.2	1.5	0.9	1.0	1.1
PCR	1.7	2.2	3.9	4.9	4.4
PSR	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2
재무건전성 (%)					
부채비율	160.3	140.3	126.3	122.1	112.7
Net debt/Equity	27.1	18.1	13.5	10.0	4.9
Net debt/EBITDA	98.3	85.2	51.7	38.7	19.4
유동비율	124.2	128.3	131.0	123.8	123.5
이자보상배율	48.7	13.1	31.5	145.7	56.3
이자비용/매출액	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5
자산구조					
투하자본(%)	59.7	58.6	59.3	57.7	56.6
현금+투자자산(%)	40.3	41.4	40.7	42.3	43.4
자본구조					
차입금(%)	37.8	32.9	29.8	27.3	24.1
자기자본(%)	62.2	67.1	70.2	72.7	75.9

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 : 93.5%	HOLD: 6.5%	SELL :0.0%

투자등급 관련사항

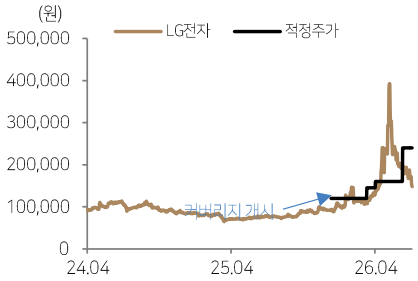
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만..

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

LG전자(066570)



일자		2026.01.06	2026.04.08	2026.04.30	2026.07.08
투자의견	커버리지	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	개시	120,000원	145,000원	160,000원	240,000원

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2026.01.06	120,000원	110,135원	146,700원	-8.2	22.3
2026.04.08	145,000원	125,444원	140,000원	-13.5	-3.4
2026.04.30	160,000원	221,123원	392,500원	38.2	145.3
2026.07.08	240,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(2026년 7월 30일)
** 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.