EARNINGS REVIEW

11 Aug. 2026

유지웅 자동차/이차전지 I jwyoo@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

HL만도 (204320)

2Q26 Review: 인도로, 세계로

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	84,000	84,000	유지
Earnings			

Stock Information	
현재가 (8/10)	53,800원
예상 주가상승률	56.1%
시가총액	25,263억원
비중(KOSPI내)	0.05%
발행주식수	46,957천주
52주 최저가 / 최고가	32,850 - 76,900원
3개월 일평균거래대금	585억원
외국인 지분율	17.7%
주요주주지분율(%)	
에이치엘홀딩스 (외 4인)	30.3
국민연금공단 (외 1인)	10.6
만도우리사주 (외 1인)	1.4

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	27.6	10.9	8.3
PBR(배)	1.1	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	5.5	4.7	4.2
배당수익률(%)	1.3	1.4	1.7

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	8.6	(8.8)	55.9	(8.3)
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	24.3	(27.6)	(40.3)	(57.8)

Issue

2Q26 실적 리뷰 및 주요 투자포인트

Pitch

2Q26 실적을 통해 유럽, 인도 지역에서 차별화된 성장동력이 발견되기 시작. 전통적으로 북미/중국에 집중되어 있던 동사의 이익베이스가 글로벌 시장으로 확산되기 시작. 투자의견 BUY 및 적정주가 8.4만원 유지. 적정주가는 2026년 EPS에 P/E 17배 적용 수치. 현재 밸류에이션은 P/E 10.9배로 부품업체 평균을 상회하고 있으나, 실적 우상향 기조는 상대적인 밸류에이션 프리미엄이 지속될 수 있음을 시사

Rationale

- 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 2.5조원(YoY +3.9%), 1,070억원(YoY +2.8%) 기록. 영업이익은 시장 기대치 대비 약 5.6% 상회. 전분기에 이어 4%대 이상의 영업이익률을 지속적으로 기록하고 있어, 뚜렷한 마진 우상향 트렌드가 나타나고 있음. 금번 실적의 경우, 고마진 지역인 인도/중국에서 실적 기여가 높아졌고 글로벌 EV업체의 글로벌 생산물량 증가에 따른 지역별 외형성장 기여가 확대
- 중국과 인도 각각 2Q26 매출액 증가폭은 YoY +10%, YoY +18% 기록. 중국의 경우, 글로벌 EV업체의 물량증가 뿐 아니라 HPC(자율주행용 고성능 기판) 매출이 가세하기 시작. 인도의 경우 한편 자동차 산업 자체가 2Q26에는 약 YoY +25%의 성장세를 기록했고 동사의 매출 증가세는 이와 동행. 인도의 경우 GST인하 효과와 소득세 감면효과로 인해 구조적으로 자동차 시장 개화 초입 구간에 도달
- 2Q26 실적은 인도와 유럽지역의 매출 증가가 부각. 유럽의 경우도 매출액이 2,372억원(YoY +17%)을 기록했으며, 글로벌 EV업체의 현지 증설효과와 VW향 제동부분 물량 증가 등이 주효. 양 지역 모두, 국내 자동차 부품업체들의 진출이 상대적으로 더딘 지역임에도 불구하고 동사의 경우 고객사 다변화가 적극적으로 이뤄지고 있음을 반증
- 3Q26의 경우 한국 매출 정상화가 나타나며 총 매출액은 2.56조원(YoY +10.3%), 영업이익 1,024억(YoY +8.7%)을 기대. 2Q26에 안전공업 등 엔진부품 조달 지연에 따라 나타난 현대기아 국내생산분 만회가 하반기에 적극적으로 이뤄짐에 따라 동사 매출도 정상화를 예상

2Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		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	2,495.3	2,519.4	(1.0)	2,463.1	1.3	2,400.9	3.9	2,311.7	7.9
영업이익	107.0	103.3	3.6	101.3	5.6	104.1	2.8	93.6	14.3
지배주주순이익	53.6	55.8	(4.0)	57.0	(6.0)	4.5	1,092.7	47.8	12.2
OPM	4.3	4.1	0.2	4.1	0.2	4.3	(0.0)	4.0	0.2
NIM	2.1	2.2	(0.1)	2.3	(0.2)	0.2	2.0	2.1	0.1

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: HL만도 Valuation: 적정주가 84,000원 유지

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
지배주주순이익	(십억원)	232	232	-0.1	2026년 기준
EPS	(원)	4,944	4,947	-0.1	2026년 기준
적정 P/E	(배)	17.0	17.0	0.0	기존 멀티플 유지
적정주가	**(원)**	**84,000**	**84,000**	**0.0**	**적정 P/E x 2026년 EPS**
현재주가	(원)	53,800			
Upside	(%)	56.1			

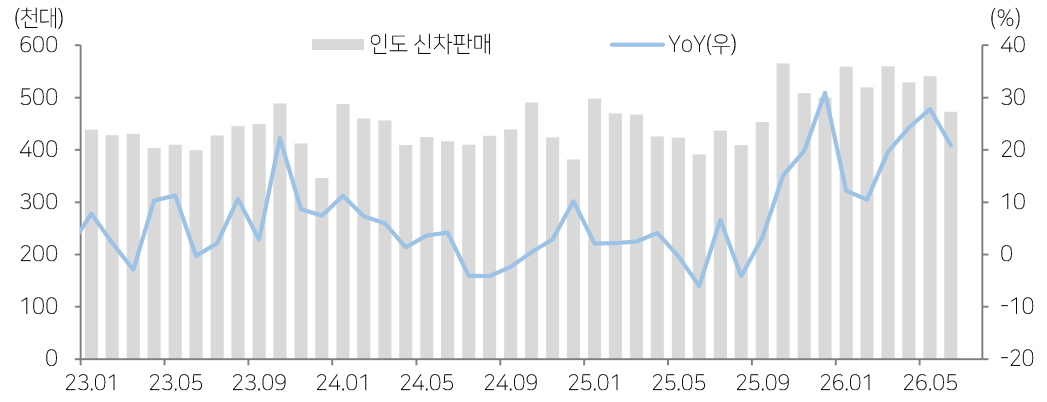
Source: 다올투자증권

Fig. 2: HL만도 실적 추이 및 전망 (십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**2,271**	**2,401**	**2,321**	**2,462**	**2,312**	**2,495**	**2,560**	**2,665**	**8,848**	**9,455**	**10,033**	**10,969**
한국	760	821	784	799	749	803	831	887	3,060	3,165	3,270	3,411
중국	444	486	503	615	462	534	568	610	2,062	2,048	2,174	2,353
북미	623	665	632	619	620	656	651	649	2,121	2,538	2,575	2,903
기타	443	429	403	429	481	503	511	519	1,565	1,704	2,014	2,302
매출원가	1,951	2,036	1,959	2,065	1,951	2,088	2,194	2,247	7,528	8,011	8,480	9,354
매출원가율(%)	85.9	84.8	84.4	83.9	84.4	83.7	85.7	84.3	85.1	84.7	84.5	85.3
매출총이익	319.8	364.4	362.4	397.0	360.7	407.1	366.1	418.5	1,320.0	1,443.6	1,552.4	1,614.4
매출총이익률(%)	14.1	15.2	15.6	16.1	15.6	16.3	14.3	15.7	14.9	15.3	15.5	14.7
판관비	241	260	268	317	267	300	264	307	963	1,086	1,137	1,149
판관비율(%)	10.6	10.8	11.6	12.9	11.6	12.0	10.3	11.5	10.9	11.5	11.3	10.5
영업이익	**79.2**	**104.1**	**94.2**	**79.7**	**93.6**	**107.0**	**102.4**	**111.9**	**358.8**	**357.2**	**415.0**	**465.9**
영업이익률(%)	3.5	4.3	4.1	3.2	4.0	4.3	4.0	4.2	4.1	3.8	4.1	4.2
당기순이익	34.6	9.9	49.2	29.1	53.1	58.8	70.3	71.9	158.2	122.8	254.1	319.2
지배주주순익	**27.9**	**4.5**	**43.7**	**24.0**	**47.8**	**53.6**	**66.1**	**64.7**	**129.9**	**100.0**	**232.1**	**303.3**
YoY(%)												
매출액 계	7.8	11.8	6.9	1.7	1.8	3.9	10.3	8.3	5.4	6.9	6.1	9.3
한국	3.0	8.5	13.2	-8.4	-1.5	-2.3	6.0	11.0	0.1	3.4	3.3	4.3
중국	-0.5	4.4	-6.8	0.8	4.0	10.0	12.9	-0.8	5.0	-0.7	6.2	8.2
북미	23.6	27.4	17.1	11.4	-0.6	-1.4	3.0	5.0	16.7	19.7	1.5	12.7
기타	5.8	21.8	0.6	9.1	8.4	17.2	26.9	20.9	0.5	8.9	18.2	14.3
영업이익	4.8	16.2	14.2	-28.2	18.2	2.8	8.7	40.5	28.5	-0.4	16.2	12.3
지배주주순익	-42	(92)	흑전	-63	71	1,093	51	170	29.9	-23.0	132.1	30.6

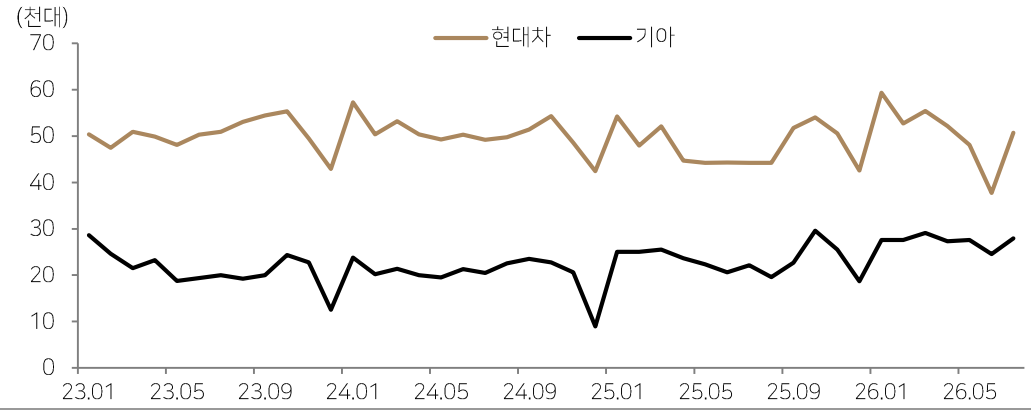
Source: HL만도, 다올투자증권

Fig. 3: 월별 인도 자동차 판매량 추이



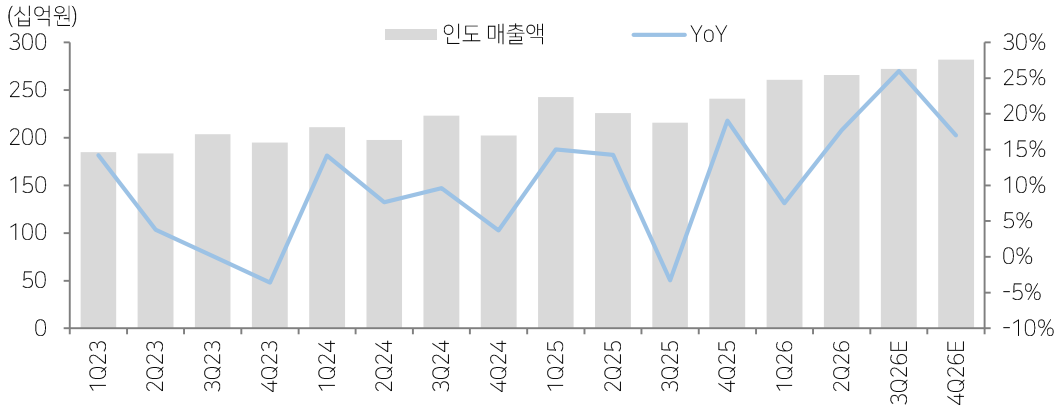
Source: Marklines, 다올투자증권

Fig. 4: 현대차/기아 월별 인도 자동차 도매판매량 추이



Source: 각 사, 다올투자증권

Fig. 5: HL만도 분기별 인도 매출액/YoY 증가율 추이



Source: HL만도, 다올투자증권

컨퍼런스콜 Q&A 정리

Q. 2분기에 일회성 요인이 있었는지?

A. - 반도체와 원자재 가격 상승 영향은 합산 약 215억원. 별도의 일회성 이익은 없었음

Q. 중국과 남미 매출 성장에 GM향 매출 증가가 크게 기여한 것인지?

A. - 중국 성장은 상하이GM보다 북미 전기차 선도 업체, 중국 로컬 OEM의 수출 물량과 동풍/리오향 전기차 프로그램, VinFast향 수출 증가가 주요 요인. 중국 내수는 부진하나 NEV와 수출 물량 확대의 수혜 예상
- 남미는 GM뿐 아니라 스텔란티스 등 고객사 전반의 물량이 개선. 향후 현대차와 GM의 남미 협업 확대도 긍정적인 기회 요인

Q. 하반기에도 외형 성장을 이어갈 수 있는지?

A. - 상저하고 흐름을 예상하며 연간 매출 가이던스 9.6조원 이상은 무난히 달성할 전망. 중국과 인도 성장, 미주 주요 OEM 신차 출시로 하반기 매출 확대 예상. 한국은 상반기 화재 이슈 이후 일부 회복을 기대하나 어려운 영업환경이 지속될 전망

Q. 2분기 판관비율이 높아진 이유는?

A. - 연구개발 활동 증가와 일부 비용의 계정 재분류 영향

Q. 북미 OEM의 3세대 휴머노이드 외 다른 로봇 기업과도 협력 중인지?

A. - 북미와 국내 업체를 중심으로 양산 단계 진입을 준비하는 다수 기업과 협의 중. 샘플을 제작해 납품하고 있으며 이후 수주로 연결하기 위한 사양 협의 진행

Q. 미국의 중국산 로봇 공급망 규제 이후 고객사의 탈중국 움직임이 감지되는지?

A. - 지정학적 규제로 중국 업체가 미국 OEM과 직접 거래하기는 어려워질 전망. 실제 고객사들도 중국 공급망을 대체할 수 있는 업체를 찾고 있어 당사에 기회 요인으로 작용할 것으로 판단

Q. 로봇 액츄에이터 투자 규모와 착공 시점은?

A. - Rotary와 Linear 타입을 모두 검토 중이며 수주 상황에 따라 단계적으로 투자할 계획. 수주 전에도 일부 선제 투자가 필요해 초기 1,000억원과 후속 1,000억원 등 중기적으로 약 2,000억원의 투자 검토

Q. HL클레무브 인도법인 지분 매각 자금의 활용 계획은?

A. - 인도에서 영업 네트워크와 법인 운영 역량을 보유한 ANAND 그룹과 협력해 ADAS 침투율이 낮은 인도 시장을 선점하려는 목적. 매각 자금은 HL 클레무브의 인도 및 멕시코 등 신흥시장 사업 확장에 주로 활용할 계획

Q. HL클레무브의 환율 연동 대상이 Mobileye 칩에 한정되는지?

A. - Mobileye뿐 아니라 HL 클레무브가 수입하는 다양한 반도체와 칩 구매액 전반에 환율 연동 적용

Q. 2분기 매출원가가 개선된 이유는?

A. - IDB2 등 고부가 전장 제품 판매 확대에 따른 제품 믹스 개선과 R&D 비용 계정 재분류 영향. 관세 부담도 전년 대비 감소. 반도체와 원자재 가격 부담은 증가했으나 별도의 일회성 이익 없이 고객사 Recovery와 전반적인 원가 개선 활동으로 상쇄

Q. 하반기 수주 목표 달성에 리스크가 없는지?

A. - 일부 고객사 프로젝트 일정이 지연되고 있으나 고객 포트폴리오가 다변화돼 있어 다른 고객사의 수주로 보완 가능. 연간 신규 수주 목표 13조원은 무난히 달성할 전망

Q. 휴머노이드 로봇 수입 규제에 대응한 북미 사업 준비 상황은?

A. - 북미 중심으로 고객과 소통하며 현지 투자 확대를 계획. 한국/중국/미국의 개발 및 고객 대응 조직을 운영하고 있으며 주요 고객이 위치한 캘리포니아 오피스 확대도 검토
- 고객들이 미국 현지 생산을 요구하고 있어 북미 생산을 준비 중. 기존 앨라배마와 조지아 공장의 양산 및 공급망 경험을 활용할 계획

Q. 올해 안에 로봇 액츄에이터 수주를 기대할 수 있는지?

A. - 2027년을 본격적인 수주 목표 시점으로 설정. 현재는 샘플 대응과 고객 요구사항 반영을 위한 협의 단계

Q. 반도체 가격 인상분을 고객사와 협상해 회수할 수 있는지?

A. - 반도체 가격 인상분은 대부분의 고객사와 연동 협의를 진행 중이며 내부적으로 3분기 내 합의를 통해 부담을 줄이는 것을 목표로 하고 있음

HL만도 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	3,676.9	3,719.3	4,246.2	4,426.4	4,587.6
현금성자산	582.1	819.3	865.2	768.7	822.6
매출채권	2,151.9	1,978.2	2,307.5	2,502.3	2,577.4
재고자산	838.4	804.5	955.0	1,035.7	1,066.8
비유동자산	3,375.2	3,417.3	3,495.1	3,570.4	3,651.8
투자자산	745.1	628.3	655.7	682.4	710.1
유형자산	2,410.1	2,560.2	2,604.3	2,650.1	2,701.3
무형자산	219.9	228.8	235.0	238.0	240.4
자산총계	7,052.0	7,136.6	7,741.3	7,996.8	8,239.3
유동부채	2,900.5	3,047.1	3,530.1	3,512.2	3,583.5
매입채무	1,884.0	1,880.1	2,136.0	2,316.4	2,385.9
유동성이자부채	884.5	988.8	1,214.1	1,014.1	1,014.1
비유동부채	1,478.8	1,213.7	1,027.9	1,033.3	788.9
비유동이자부채	1,282.1	1,048.8	853.6	853.6	603.6
부채총계	4,379.3	4,260.8	4,558.0	4,545.5	4,372.4
자본금	47.0	47.0	47.0	47.0	47.0
자본잉여금	603.3	603.4	603.4	603.4	603.4
이익잉여금	1,236.9	1,311.0	1,496.3	1,764.3	2,179.9
자본조정	631.3	752.4	864.4	864.4	864.4
자기주식	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	2,672.8	2,875.8	3,183.3	3,451.3	3,866.9
투하자본	4,056.5	3,905.5	4,178.1	4,334.1	4,437.1
순차입금	1,584.5	1,218.3	1,202.4	1,098.9	795.1
ROA	2.4	1.7	3.4	4.1	5.9
ROE	6.7	4.7	8.9	10.1	13.8
ROIC	5.6	5.1	7.1	8.3	11.7

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	8,848.2	9,454.8	10,032.6	10,968.6	11,297.6
증가율 (Y-Y,%)	5.4	6.9	6.1	9.3	3.0
영업이익	358.8	357.1	414.9	465.9	666.5
증가율 (Y-Y,%)	28.5	(0.5)	16.2	12.3	43.1
EBITDA	694.2	718.4	800.0	860.3	1,067.9
영업외손익	(93.3)	(139.4)	(49.2)	(45.9)	(42.5)
순이자수익	(83.6)	(84.1)	(24.5)	(57.5)	(34.5)
외화관련손익	99.4	90.7	0.0	0.0	0.0
지분법손익	25.2	(3.2)	(2.2)	(2.7)	(8.0)
세전계속사업손익	265.5	217.8	365.8	420.0	624.0
당기순이익	158.2	122.8	254.1	319.2	482.0
지배기업당기순이익	129.9	100.0	232.1	303.3	457.9
증가율 (Y-Y,%)	2.4	(22.4)	106.9	25.6	51.0
NOPLAT	213.9	201.4	288.3	354.1	514.8
(+) Dep	335.4	361.3	385.0	394.4	401.4
(-) 운전자본투자	115.5	(237.0)	223.3	94.5	36.0
(-) Capex	309.5	343.8	319.6	398.9	410.9
OpFCF	124.3	455.9	130.5	255.0	469.3
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	12.9	7.9	6.1	7.4	6.1
영업이익증가율(3Yr)	15.6	12.9	14.1	9.1	23.1
EBITDA증가율(3Yr)	7.5	7.0	10.0	7.4	14.1
순이익증가율(3Yr)	(4.0)	1.3	18.0	26.4	57.7
영업이익률(%)	4.1	3.8	4.1	4.2	5.9
EBITDA마진(%)	7.8	7.6	8.0	7.8	9.5
순이익률(%)	1.8	1.3	2.5	2.9	4.3

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	434.7	720.9	454.5	611.2	836.9
당기순이익	158.2	122.8	254.1	319.2	482.0
자산상각비	335.4	361.3	385.0	394.4	401.4
운전자본증감	(163.5)	67.2	(189.9)	(94.5)	(36.0)
매출채권감소(증가)	(201.6)	154.5	(297.8)	(194.8)	(75.1)
재고자산감소(증가)	(40.5)	35.7	(128.4)	(80.6)	(31.1)
매입채무증가(감소)	240.6	(39.9)	399.4	180.4	69.5
투자현금	(396.8)	(363.7)	(441.5)	(473.2)	(491.5)
단기투자자산감소	0.0	0.0	(2.9)	(0.7)	(0.8)
장기투자증권감소	(1.5)	(9.1)	(30.1)	(11.2)	(16.8)
설비투자	(309.5)	(343.8)	(319.6)	(398.9)	(410.9)
유무형자산감소	(47.1)	(33.1)	(40.3)	(44.2)	(44.2)
재무현금	(176.9)	(95.6)	(3.3)	(235.2)	(292.3)
차입금증가	(126.9)	(134.4)	0.0	(200.0)	(250.0)
자본증가	(51.4)	(52.1)	(35.2)	(35.2)	(42.3)
배당금지급	51.4	52.1	35.2	35.2	42.3
현금 증감	(79.3)	264.1	47.5	(97.2)	53.1
총현금흐름(Gross CF)	690.2	755.1	660.9	705.7	872.9
(-) 운전자본증가(감소)	115.5	(237.0)	223.3	94.5	36.0
(-) 설비투자	309.5	343.8	319.6	398.9	410.9
(+) 자산매각	(47.1)	(33.1)	(40.3)	(44.2)	(44.2)
Free Cash Flow	129.9	458.5	29.5	138.0	345.3
(-) 기타투자	1.5	9.1	30.1	11.2	16.8
잉여현금	128.4	449.5	(0.6)	126.9	328.5

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	2,767	2,130	4,944	6,458	9,751
BPS	48,951	52,920	59,119	64,764	73,562
DPS	700	750	750	900	1,000
Multiples(x,%)					
PER	14.7	27.6	10.9	8.3	5.5
PBR	0.8	1.1	0.9	0.8	0.7
EV/ EBITDA	5.0	5.5	4.7	4.2	3.1
배당수익율	1.7	1.3	1.4	1.7	1.9
PCR	2.8	3.7	3.8	3.6	2.9
PSR	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2
재무건전성 (%)					
부채비율	163.8	148.2	143.2	131.7	113.1
Net debt/Equity	59.3	42.4	37.8	31.8	20.6
Net debt/EBITDA	228.3	169.6	150.3	127.7	74.4
유동비율	126.8	122.1	120.3	126.0	128.0
이자보상배율	4.3	4.2	16.9	8.1	19.3
이자비용/매출액	1.3	1.1	0.5	0.8	0.6
자산구조					
투하자본(%)	75.3	73.0	73.3	74.9	74.3
현금+투자자산(%)	24.7	27.0	26.7	25.1	25.7
자본구조					
차입금(%)	44.8	41.5	39.4	35.1	29.5
자기자본(%)	55.2	58.5	60.6	64.9	70.5

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 : 93.5%	HOLD : 6.5%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

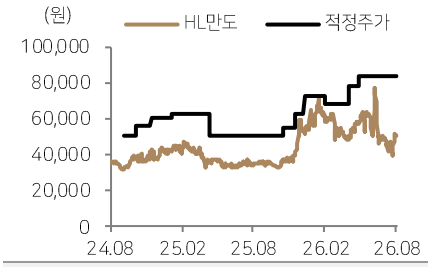
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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

HL만도 (204320)



일자	2024.09.13	2024.10.11	2024.11.19	2025.01.13	2025.04.17	2025.10.23
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	50,000원	56,000원	60,000원	63,000원	50,000원	55,000원

일자	2025.11.25	2025.12.16	2026.02.06	2026.04.09	2026.05.06
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	63,000원	73,000원	68,000원	78,000원	84,000원

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.09.13	50,000원	35,743원	38,900원	-28.5	-22.2
2024.10.11	56,000원	37,611원	42,050원	-32.8	-24.9
2024.11.19	60,000원	40,886원	43,500원	-31.9	-27.5
2025.01.13	63,000원	41,677원	46,650원	-33.9	-26.0
2025.04.17	50,000원	34,887원	37,600원	-30.2	-24.8
2025.10.23	55,000원	37,513원	41,400원	-31.8	-24.7
2025.11.25	63,000원	51,137원	59,200원	-18.8	-6.0
2025.12.16	73,000원	60,323원	71,400원	-17.4	-2.2
2026.02.06	68,000원	54,389원	63,100원	-20.0	-7.2
2026.04.09	78,000원	53,888원	58,000원	-30.9	-25.6
2026.05.06	84,000원	53,637원	76,900원	-36.2	-8.5

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 08월 10일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가