

EARNINGS REVIEW

12 Aug. 2026

유지웅 자동차/이차전지 | jwyoo@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	100,000	100,000	유지

Earnings

Stock Information

현재가 (8/11)	65,500원
예상 주가상승률	52.7%
시가총액	81,138억원
비중(KOSPI내)	0.16%
발행주식수	123,875천주
52주 최저가 / 최고가	38,100 - 76,700원
3개월 일평균거래대금	301억원
외국인 지분율	39.6%
주요주주지분율(%)	
한국애크퍼니 (외 23인)	43.2
국민연금공단 (외 1인)	8.0
Pzena Investment Management, LLC (외 1인)	6.1

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	6.6	5.9	5.2
PBR(배)	0.9	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	3.4	3.0	2.1
배당수익률(%)	3.9	4.6	6.1

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(8.4)	(9.9)	47.2	12.3
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	6.7	(28.4)	(50.7)	(38.2)

DAOL 다올투자증권

한국타이어애펀테크놀로지 (161390)

2Q26 Review: 우려가 없는 구간

Issue

2Q26 실적 리뷰 및 주요 투자포인트

Pitch

비용 상승 구간에서도 호실적 기록. 투자의견 BUY 및 적정주가 10만원 유지. 적정주가는 2026년 수정 BPS에 1.1배 적용한 수치. 전일 실적공시 후 3Q26실적 Peak-Out에 대한 우려로 주가하락세가 나타났으나, 일시적 기우로 판단. 2026년 귀속분 배당수익률이 4.6%에 달하고 2027년 배당성장 35%까지 증가가 예정되어 있음을 감안 시, 현재주가는 강력한 안전마진 및 글로벌 피어 대비 약 30% 이상의 밸류에이션 메리트를 보유

Rationale

- 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 5.7조원(YoY +5.8%), 5,590억원(YoY +58%) 기록. 영업이익은 시장 기대치를 약 4.9% 상회. 지난 3Q25부터 시작된 강력한 타이어 가격인상 Cycle이 지속되며 비용상승분을 상쇄. 4개분기 연속 시장 기대치 상회하는 현상이 지속
- 사업부 별로는 타이어 부분이 매출액 2.8조원 YoY(+11.8%), 영업이익 4,832억원(YoY +39.5%)기록했고, 열관리 시스템 부분이 매출액 2.9조원(YoY +0.6%), 영업이익 1,037억원(YoY +61.2%)기록. 한온시스템 인수에 따른 PPA상각비는 279억원 발생
- YoY기준 타이어사업 매출액 변동분은 증량(볼륨)이 +2.4%, 판매가격이 +1.9%, 환율효과가 +8.3% 기록. 지역별 매출액 증가세는, 한국과 유럽, 중국, 북미가 +3.4%, +18.2%, +18.3%, +5.2%를 기록. 유럽의 경우 7월에 반덤핑 관세 부과를 앞두고 선제적인 수요 확대가 나타났고, 중국은 신차의 RE타이어 수요 Cycle에 진입하며 수요 견인
- 3Q26의 경우 이미 원자재 비용 Peak-Out이 나타나기 시작. 상반기에 우려사항으로 부각되어 온 BD공급은 완화되고 있어, 원가율 자체는 2Q26대비 3Q26에 방어가 가능할 것으로 추정. 반면 이미 평가인상이 진행 중임을 감안 필요
- 회사는 컨퍼런스 콜을 통해 6월부터 증동은 5% 인상을 했으며, 아태/남미/유럽/중국/미국은 9월까지 순차적으로 약 2~4% 수준의 가격 인상 계획임을 공유. 가격인상 Cycle 지속으로, 3Q26에 마진 스프레드 유지 → 4Q26에 마진 재확대 구간이 예상

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	5,682.5	5,672.4	0.2	5,620.0	1.1	5,369.7	5.8	5,313.9	6.9
영업이익	559.0	509.0	9.8	533.0	4.9	353.6	58.1	507.0	10.3
지배주주순이익	279.1	376.7	(25.9)	317.3	(12.0)	182.1	53.3	346.2	(19.4)
OPM	9.8	9.0	0.9	9.5	0.4	6.6	3.3	9.5	0.3
NIM	4.9	6.6	(1.7)	5.6	(0.7)	3.4	1.5	6.5	(1.6)

Note: K-IFRS 연결 기준

Source: 다올투자증권

Fig. 1: 한국타이어앤테크놀로지 Valuation: 적정주가 100,000원 유지

구분	단위	신규 적용가치	기존 적용가치	변동률(%)	비고
순자산	(십억원)	15,888	15,940	-0.3	2026년 기준
수정 순자산	(십억원)	11,212	11,265	-0.5	무형자산 3.6조원 중 70% 차감 반영
수정 BPS	(원)	90,514	90,936	-0.5	
적정 P/B	(배)	1.1	1.1	0.0	추가 가격인상효과, 한온시스템 안정화 반영
적정주가	(원)	100,000	100,000	0.0	
현재주가	(원)	65,500			
Upside	(%)	52.7			

Source: 다올투자증권

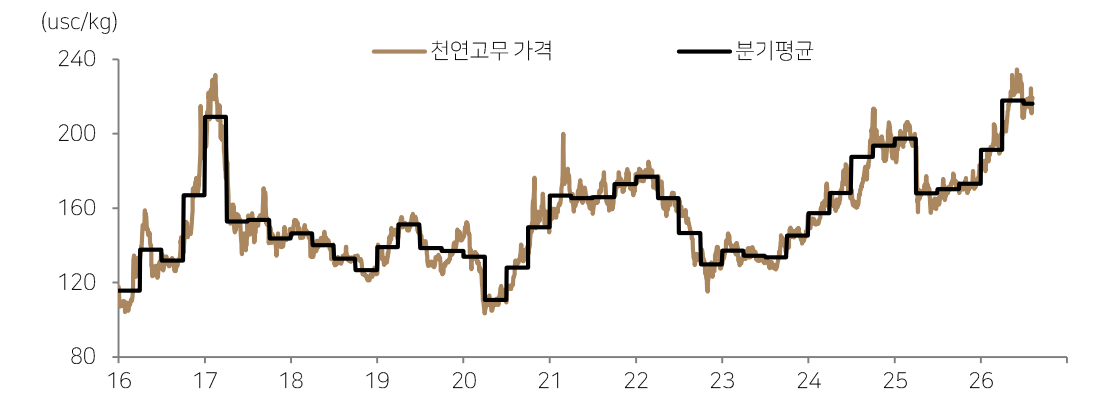
Fig. 2: 한국타이어앤테크놀로지 실적 추이 및 전망

(십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	4,963	5,370	5,413	5,456	5,314	5,683	5,782	5,795	21,202	22,573	23,616
타이어	2,346	2,512	2,707	2,754	2,566	2,807	2,995	3,011	10,319	11,379	11,862
열관리	2,617	2,858	2,706	2,703	2,748	2,875	2,787	2,784	10,883	11,194	11,754
한국	242	235	275	322	235	243	294	328	1,074	1,101	1,120
중국	194	213	221	248	230	252	241	255	876	978	1,010
유럽	1,020	1,049	1,194	1,172	1,209	1,240	1,373	1,360	4,435	5,182	5,454
북미	539	613	631	599	567	645	681	647	2,382	2,540	2,668
기타	351	402	386	413	325	427	405	421	1,552	1,578	1,610
매출원가	3,999	4,272	4,116	4,130	4,112	4,350	4,427	4,385	16,517	17,274	17,937
매출원가율(%)	81	80	76	76	77	77	77	76	78	77	76
매출총이익	964	1,098	1,297	1,327	1,202	1,351	1,355	1,410	4,685	5,318	5,679
매출총이익률(%)	19	20	24	24	23	24	23	24	22	24	24
판매비	610	744	711	780	695	792	790	820	2,845	3,097	3,214
판매비율(%)	12	14	13	14	13	14	14	14	13	14	14
영업이익	355	354	586	547	507	559	565	590	1,841	2,221	2,464
타이어	334	346	519	485	438	483	494	524	1,684	1,939	2,200
열관리	21	64	95	90	97	104	99	91	270	391	364
(-)PPA 상각비		57	29	28	28	28	28	25	114	109	100
영업이익률(%)	7.1	6.6	10.8	10.0	9.5	9.8	9.8	10.2	8.7	9.8	10.4
타이어	14.2	13.8	19.2	17.6	17.1	17.2	16.5	17.4	16.3	17.0	18.5
열관리	0.8	2.2	3.5	3.3	3.5	3.6	3.6	3.3	2.5	3.5	3.1
세전이익	393	238	550	258	529	426	519	490	1,439	1,965	2,215
지배주주순이익	320	182	390	197	346	279	424	337	1,089	1,387	1,552
YoY(%)											
매출액	133.3	131.7	122.3	115.5	7.1	5.8	6.8	6.2	125.3	6.5	4.6
영업이익	-11.1	-15.9	24.6	15.5	42.9	58.2	-3.5	7.9	4.5	20.6	11.0
지배주주순이익	-10.2	-42.6	2.0	234.9	8.3	53.3	8.6	70.9	-2.3	27.3	11.9

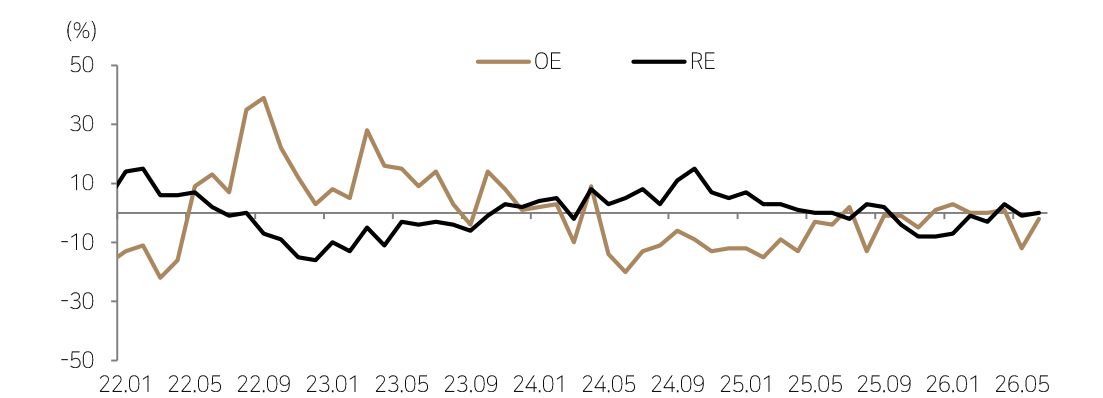
Source: 한국타이어앤테크놀로지, 다올투자증권

Fig. 3: 천연고무 스팟 가격 추이



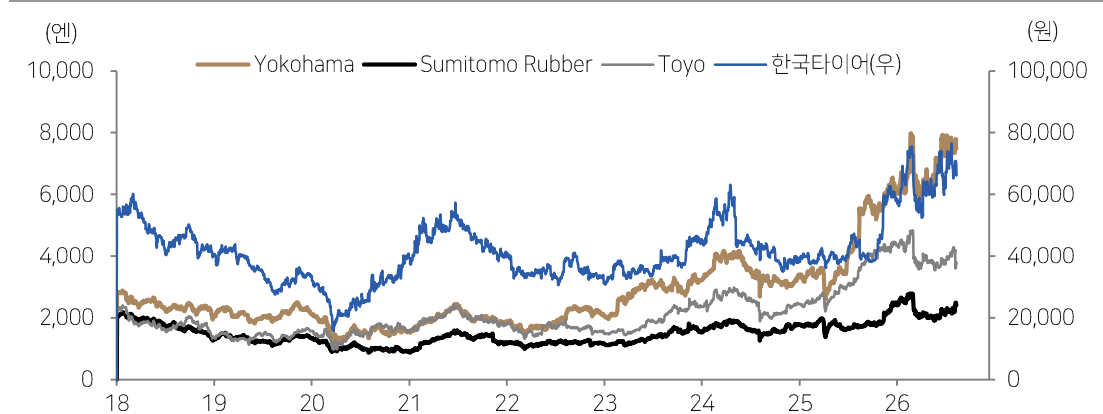
Source: Workspace, 다올투자증권

Fig. 4: 미쉐린 유럽 타이어 판매량 YoY 증가율 추이



Source: Michelin, 다올투자증권

Fig. 5: 한국타이어앤테크놀로지/일본 타이어 3사 주가 추이



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: 글로벌 타이어 Peer Table

업체명	MICHELIN	BRIDGESTONE	CONTINENTAL	YOKOHAMA	TOYO	CHENG SHIN
Mkt Value (Mil \$)	27,297	36,236	15,714	7,830	3,663	3,189
Stock Price (\$)	39.7	27.2	78.6	47.1	23.8	1.0
Sales (Mil \$)						
25	30,735	27,954	23,264	7,963	3,872	2,893
26E	30,466	29,368	20,127	8,396	3,991	2,832
OP (Mil \$)						
25	3,151	2,695	2,254	938	642	221
26E	3,266	3,213	2,258	1,250	620	198
OPM (%)						
25	10.3	9.6	9.7	11.8	16.6	7.6
26E	10.7	10.9	11.2	14.9	15.5	7.0
Net Income (Mil \$)						
25	1,928	1,737	-225	606	445	159
26E	1,897	2,239	1,271	768	424	140
ROE(%)						
25	9.1	7.4	5.7	10.3	13.8	5.6
26E	9.5	9.6	26.6	11.3	12.5	5.2
PER(x)						
25	14.3	20.9	23.6	12.7	8.5	21.1
26E	13.3	15.3	11.3	9.6	8.5	22.7
PBR(x)						
25	1.3	1.6	2.4	1.3	1.1	1.2
26E	1.3	1.4	2.9	1.1	1.0	1.2
EPS(USD)						
25	2.8	1.3	3.4	3.8	2.9	0.0
26E	3.0	1.8	6.9	4.9	2.8	0.0
EPS Growth(%)						
25	-1	-4	-47	24	-10	-38
26E	5	35	105	29	-3	-10

Source: Bloomberg, 다올투자증권

컨퍼런스콜 Q&A 정리

Q. 하반기 원자재 가격 변화 영향과 판가 인상을 통한 상쇄 가능성은?

- A. - 재료비 상승분은 전 지역 판가 인상을 통해 상쇄 가능할 것으로 예상. 원재료 가격은 8월부터 정점을 지나 하락하는 흐름이며, 3분기 재료비 계약가격도 2분기 대비 상당폭 낮아진 상황
 - 4분기 재료비는 약보합세 전망. 3분기 계약부터 장기계약 확대 및 Surcharge 협상 등을 통해 원가 경쟁력을 강화했으며, 상반기 대비 원가는 높겠으나 제조원가 부담은 제한적일 전망

Q. 하반기 운송비 계약 상황과 원가 영향은?

- A. - 하반기 선임은 상반기 대비 두 자릿수 수준 상승. 지역별 편차가 있으나 미국향 운임 상승 영향이 가장 컸으며, 해운 물동량 둔화 시 추가적인 운임 하락 가능성 기대

Q. BD 가격이 8월 중순 들어 예상대로 하락하고 있는지?

- A. - 아시아 BD는 \$1,250~1,290 수준에서 변동성이 지속되고 있으나 유럽은 하락 또는 보합, 미국도 보합세. 월별 계약 품목은 가격 상승분이 빠르게 반영되지만 분기 계약 물량까지 지속적인 상승 추세로 보기는 어려운 상황
 - 중국 BD 설비 가동률 상승과 수출 물량 증가로 공급이 확대되고 있어 3~4분기로 갈수록 BD 가격은 안정화될 것으로 전망

Q. 2분기 영업외손익 악화의 주요 원인은?

- A. - 타이어 부문에서 외환 관련 손실이 690억원 이상 발생. 대부분 헝가리 생산법인에서 발생했으며, 유로화 자산을 보유한 가운데 헝가리 포린트화가 유로 대비 강세를 보이면서 평가손실 발생. 현재 환율은 다시 정상화되는 흐름

Q. 하반기 가격 인상 진행 상황은?

- A. - 6월부터 지역별 시장 상황에 맞춰 단계적인 가격 인상 진행 중. 중동은 6월 약 5% 인상했으며 아태/남미/유럽/중국/미국은 9월까지 순차적으로 약 2~4% 수준의 가격 인상 계획

Q. 유럽 중국산 타이어 반덤핑 관세에 따른 중장기 전략과 전망은?

- A. - 경쟁사 대비 낮은 반덤핑 관세율을 적용받아 상대적인 가격 경쟁력을 확보한 만큼 이를 기반으로 유럽 시장을 공격적으로 확대할 계획
 - 다만 상계관세 조사가 진행 중이며 최종 판정은 2026년 말 또는 2027년 초 예정. 중국산 타이어의 유럽 사업에는 해당 부분이 불확실성으로 남아 있는 상황

한국타이어앤테크놀로지 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	7,274.8	11,552.5	13,821.2	15,899.1	17,632.0
현금성자산	2,585.0	2,887.9	4,116.6	5,747.6	6,951.2
매출채권	2,050.1	3,824.0	4,392.2	4,611.5	4,901.4
재고자산	2,383.8	3,905.3	4,367.8	4,585.9	4,815.9
비유동자산	8,575.0	15,094.6	15,133.6	14,363.9	13,749.2
투자자산	3,632.0	1,434.6	1,388.6	1,444.9	1,503.6
유형자산	4,692.7	9,924.0	10,167.7	9,519.4	9,009.2
무형자산	250.3	3,736.1	3,577.3	3,399.6	3,236.4
자산총계	15,849.7	26,647.2	28,954.8	30,263.0	31,381.2
유동부채	3,687.1	6,775.0	8,023.4	8,186.8	8,406.3
매입채무	1,735.0	3,711.1	4,049.7	4,251.9	4,465.2
유동성이자부채	1,627.0	2,448.1	3,351.6	3,306.6	3,306.6
비유동부채	967.8	5,670.2	5,043.4	5,002.2	4,863.3
비유동이자부채	608.7	4,273.6	3,589.6	3,489.6	3,289.6
부채총계	4,654.9	12,445.2	13,066.8	13,189.0	13,269.6
자본금	61.9	61.9	61.9	61.9	61.9
자본잉여금	3,007.0	2,893.7	2,893.7	2,893.7	2,893.7
이익잉여금	7,354.4	8,138.6	9,344.5	10,530.6	11,568.2
자본조정	677.0	1,011.3	1,416.3	1,416.3	1,416.3
자기주식	(44.8)	(44.8)	(44.8)	(44.8)	(44.8)
자본총계	11,194.9	14,202.0	15,888.0	17,074.1	18,111.6
투하자본	8,900.3	17,704.6	18,352.0	17,747.4	17,366.2
순차입금	(349.3)	3,833.8	2,824.7	1,048.6	(354.9)
ROA	7.9	4.6	4.7	5.5	5.2
ROE	11.0	8.4	10.1	11.3	10.3
ROIC	16.1	9.3	8.2	10.0	10.1

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	9,411.9	21,202.3	22,573.2	23,615.8	24,710.2
증가율 (Y-Y,%)	5.3	125.3	6.5	4.6	4.6
영업이익	1,762.3	1,841.1	2,220.9	2,464.5	2,393.3
증가율 (Y-Y,%)	32.7	4.5	20.6	11.0	(2.9)
EBITDA	2,277.3	3,223.8	3,653.4	4,354.6	4,174.5
영업외손익	(188.4)	(401.8)	(256.1)	(249.8)	(245.9)
순이자수익	96.1	(204.8)	(162.5)	(210.2)	(196.0)
외화관련손익	94.3	6.5	15.3	0.0	0.0
지분법손익	(353.4)	66.0	(24.4)	(39.6)	(49.9)
세전계속사업손익	1,573.8	1,439.3	1,964.8	2,214.7	2,147.4
당기순이익	1,131.1	971.6	1,300.5	1,616.7	1,589.0
지배기업당기순이익	1,114.6	1,089.5	1,386.6	1,552.1	1,525.5
증가율 (Y-Y,%)	55.2	(14.1)	33.8	24.3	(1.7)
NOPLAT	1,266.5	1,242.8	1,469.9	1,799.1	1,771.0
(+) Dep	515.0	1,382.8	1,432.5	1,890.1	1,781.2
(-) 운전자본투자	263.6	1,708.0	695.2	238.4	309.9
(-) Capex	1,033.1	2,107.7	1,349.1	944.6	988.4
OpFCF	484.8	(1,190.1)	858.1	2,506.1	2,253.9
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	9.6	36.2	36.2	35.9	5.2
영업이익증가율(3Yr)	40.0	37.7	18.7	11.8	9.1
EBITDA증가율(3Yr)	22.6	37.4	25.8	24.1	9.0
순이익증가율(3Yr)	23.9	11.2	21.3	12.6	17.8
영업이익률(%)	18.7	8.7	9.8	10.4	9.7
EBITDA마진(%)	24.2	15.2	16.2	18.4	16.9
순이익률(%)	12.0	4.6	5.8	6.8	6.4

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	1,886.1	1,608.0	2,546.5	3,302.0	3,107.9
당기순이익	1,131.1	971.6	1,300.5	1,616.7	1,589.0
자산상각비	515.0	1,382.8	1,432.5	1,890.1	1,781.2
운전자본증감	(284.1)	(1,004.2)	(865.9)	(238.4)	(309.9)
매출채권감소(증가)	(10.4)	(401.6)	(160.9)	(219.3)	(289.9)
재고자산감소(증가)	(210.2)	(128.6)	(262.5)	(218.1)	(230.0)
매입채무증가(감소)	(69.5)	(185.9)	333.6	202.2	213.2
투자현금	(2,610.4)	(734.8)	(1,522.8)	(1,174.0)	(1,230.9)
단기투자자산감소	(27.4)	363.0	20.9	(14.0)	(14.6)
장기투자증권감소	(468.7)	(0.7)	(37.6)	(54.2)	(65.2)
설비투자	(1,033.1)	(2,107.7)	(1,349.1)	(944.6)	(988.4)
유무형자산감소	(1.4)	(131.5)	(112.1)	(119.4)	(119.4)
재무현금	182.1	(214.0)	(116.2)	(511.0)	(688.0)
차입금증가	338.0	(410.4)	(110.2)	(145.0)	(200.0)
자본증가	(158.7)	(343.9)	(280.6)	(366.0)	(488.0)
배당금지급	158.7	343.9	280.6	366.0	488.0
현금 증감	(361.6)	720.8	1,168.8	1,617.1	1,189.0
총현금흐름(Gross CF)	2,490.1	3,463.6	3,578.5	3,540.5	3,417.7
(-) 운전자본증가(감소)	263.6	1,708.0	695.2	238.4	309.9
(-) 설비투자	1,033.1	2,107.7	1,349.1	944.6	988.4
(+) 자산매각	(1.4)	(131.5)	(112.1)	(119.4)	(119.4)
Free Cash Flow	(404.5)	1,724.7	1,189.8	2,128.1	1,876.9
(-) 기타투자	468.7	0.7	37.6	54.2	65.2
잉여현금	(873.2)	1,724.0	1,152.2	2,073.8	1,811.8

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	8,998	8,795	11,193	12,529	12,315
BPS	87,589	67,563	90,514	101,093	110,391
DPS	2,000	2,300	3,000	4,000	4,500
Multiples(x,%)					
PER	4.3	6.6	5.9	5.2	5.3
PBR	0.4	0.9	0.7	0.6	0.6
EV/ EBITDA	1.9	3.4	3.0	2.1	1.9
배당수익률	5.2	3.9	4.6	6.1	6.9
PCR	1.9	2.1	2.3	2.3	2.4
PSR	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3
재무건전성 (%)					
부채비율	41.6	87.6	82.2	77.2	73.3
Net debt/Equity	n/a	27.0	17.8	6.1	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	118.9	77.3	24.1	n/a
유동비율	197.3	170.5	172.3	194.2	209.7
이자보상배율	n/a	9.0	13.7	11.7	12.2
이자비용/매출액	0.5	1.5	1.3	1.4	1.3
자산구조					
투하자본(%)	58.9	80.4	76.9	71.2	67.3
현금+투자자산(%)	41.1	19.6	23.1	28.8	32.7
자본구조					
차입금(%)	16.6	32.1	30.4	28.5	26.7
자기자본(%)	83.4	67.9	69.6	71.5	73.3

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

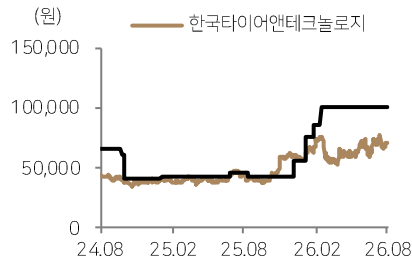
아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
 · BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
 · HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
 · SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

한국타이어앤테크놀로지 (161390)



일자	투자 의견	적정주가	일자	투자 의견	적정주가	일자	투자 의견	적정주가
2024.10.02	BUY	60,000원	2024.10.11	HOLD	40,000원	2025.01.13	HOLD	43,000원
2025.02.06	HOLD	42,000원	2025.07.07	HOLD	46,000원	2025.08.22	HOLD	42,000원
2025.12.16	HOLD	55,000원	2026.01.15	BUY	75,000원	2026.02.05	BUY	85,000원
2026.02.23	BUY	100,000원						

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.10.02	60,000원	38,540원	38,800원	-35.8	-35.3
2024.10.11	40,000원	38,072원	40,100원	-4.8	0.3
2025.01.13	43,000원	39,875원	40,950원	-7.3	-4.8
2025.02.06	42,000원	39,277원	43,150원	-6.5	2.7
2025.07.07	46,000원	44,224원	47,300원	-3.9	2.8
2025.08.22	42,000원	47,517원	63,200원	13.1	50.5
2025.12.16	55,000원	58,637원	61,200원	6.6	11.3
2026.01.15	75,000원	64,387원	67,200원	-14.2	-10.4
2026.02.05	85,000원	71,722원	75,600원	-15.6	-11.1
2026.02.23	100,000원	64,130원	76,700원	-35.9	-23.3

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 08월 11일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가