EARNINGS REVIEW

5 Feb 2026

박영도 건설/부동산 | ypark@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

현대건설 (000720)

4Q25 Review: 실적과 전망의 시차

HOLD

	현재	직전	변동
투자의견	HOLD	HOLD	유지
적정주가	121,000	77,000	상향
Earnings			

Stock Information	
현재가 (2/4)	113,000원
예상 주가상승률	7.1%
시가총액	125,832억원
비중(KOSPI내)	0.28%
발행주식수	111,356천주
52주 최저가 / 최고가	30,450 - 113,000원
3개월 일평균거래대금	1,612억원
외국인 지분율	23.1%
주요주주지분율(%)	
현대자동차 (외 6인)	34.9
국민연금공단 (외 1인)	11.1
이한우 (외 1인)	0.0

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	n/a	23.6	12.8
PBR(배)	0.4	1.1	1.0
EV/EBITDA(배)	n/a	9.2	6.6
배당수익률(%)	2.4	0.9	0.9

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률(%)	63.8	71.2	265.7	61.2
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	39.1	0.6	149.3	33.7

Issue

4Q25 Review

Pitch

매출액과 영업이익 모두 당사추정치와 컨센서스 부합. 2026년 가이던스 수주 33.4조원, 매출 27.4조원, 영업이익 8,000억원 제시. 원가개선 등으로 GPM 개선, 부실사업장 비용 반영으로 판관비 증가. 원전 수주 시점 근접, 선행하는 주가와 실적간 시차 발생. 실적 추정은 당초 전망 수준 유지하나, 시장 상승 반영 및 원전 수주 시점 근접을 고려, 밸류에이션 멀티플을 과거 최상단 23배로 적용, 적정주가는 121,000원으로 상향하지만 업사이드 제한되어 투자의견 Hold 유지.

Rationale

- 4분기 매출액 8조 601억원으로 당사추정치와 컨센서스 각각 0.1%, 4.6% 상회. 영업이익 1,188억원으로 당사추정치와 컨센서스 각각 2.0% 9.0% 상회. 주택 원가개선과 정산이익 반영으로 GPM 개선되었으나 우려했던 부실사업장에 대한 대손 반영으로 판관비 크게 증가.
- 전분기 대비 매출채권(미수금, 미청구공사) 감소, 매출액 감소 추세 감안시 여전히 높은 수준. 2026년 가이던스에는 이러한 부분에 대한 비용이 반영되어 있는 것으로 추정. 매출채권 감소와 매입채무/미지급금 및 선수금 증가로 현금 흐름 개선되며 보유 현금 증가.
- 매출액 감소세 확인. 2026년 가이던스 27.4조원, (YoY -3.7조원). 대형 관계사 공사 준공 및 착공물량 감소에 기인. 올 해 수주 성과에 따라 2027년부터 매출액 회복 전망. 수주 전망은 양호. 북미 관계사 공사, 원전 (SMR, 북미/유럽 원전), 그리고 여전히 양호한 서울 정비사업 등으로 수주는 작년과 유사한 33.4조원의 가이던스 제시.
- 매출액 감소, 이익률 개선으로 이익 전망치 유지. 주식시장 활황, 원전 수주 시점 근접으로 기대감 상승. 이를 반영하여 밸류에이션 멀티플 과거 최상단인 23배에 2027E EPS 5,269원 적용, 적정주가 121,000원으로 상향하나. 가파른 주가 상승으로 업사이드 제한되어 투자의견 Hold 유지. 시장의 기대치가 2030년 너머를 목표 하고 있어 시차 존재.

4Q25 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.12(P)	2025.12(E)	vs Chg	2025.12(E)	vs Con	2024.12(A)	YoY	2025.09(A)	QoQ
매출액	8,060.1	8,055.4	0.1	7,708.1	4.6	7,246.9	11.2	7,826.5	3.0
영업이익	118.8	116.5	2.0	109.0	9.0	(1,775.9)	흑전	103.5	14.7
지배주주순이익	114.6	74.4	54.0	73.8	55.3	(525.1)	흑전	43.6	162.9
OPM	1.5%	1.4%	0.0%p	1.4%	0.1%p	-24.5%	26.0%p	1.3%	0.2%p
NIM	1.4%	0.9%	0.5%p	1.0%	0.5%p	-7.2%	8.7%p	0.6%	0.9%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

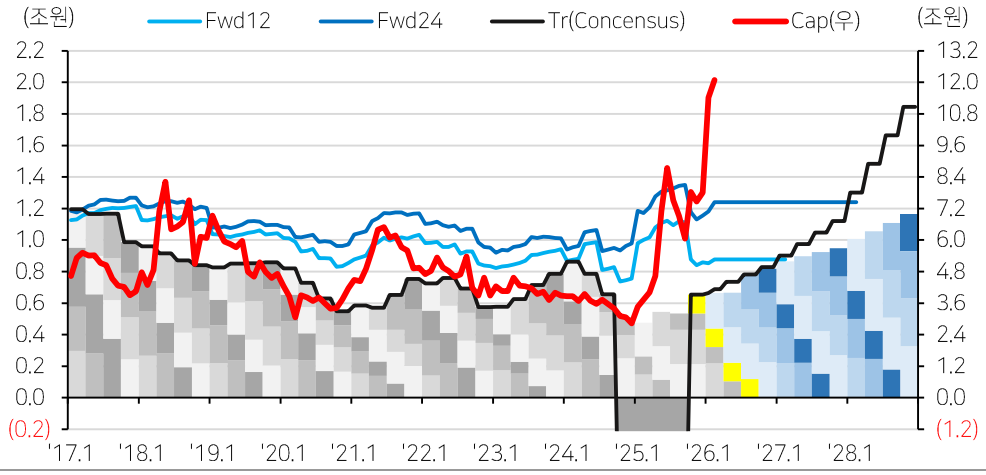
Fig. 1: 현대건설 실적변경

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 전				변경 후				차이			
	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09
매출액	8,055.4	7,256.2	7,619.9	7,466.4	8,060.1	6,911.0	6,747.4	6,854.9	0.1	(4.8)	(11.5)	(8.2)
영업이익	116.5	180.6	198.2	244.9	118.8	225.1	219.2	221.3	2.0	24.6	10.6	(9.6)
영업이익률	1.4	2.5	2.6	3.3	1.5	3.3	3.2	3.2	0.0	0.8	0.6	(0.1)
EBITDA	171.4	235.0	252.2	298.4	174.8	280.4	273.8	275.4	1.9	19.3	8.6	(7.7)
EBITDA이익률	2.1	3.2	3.3	4.0	2.2	4.1	4.1	4.0	0.0	0.8	0.7	0.0
지배주주순이익	74.4	131.1	140.0	166.2	114.6	141.7	136.2	137.2	54.0	8.1	(2.7)	(17.4)

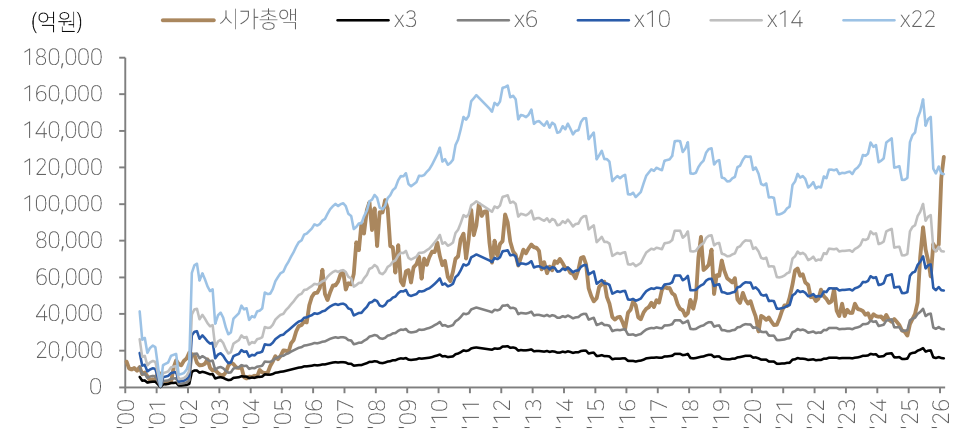
Note: K-IFRS 연결
Source: 현대건설, 다올투자증권

Fig. 2: 현대건설 분기별 Trailing / Forward 영업이익 vs 시가총액



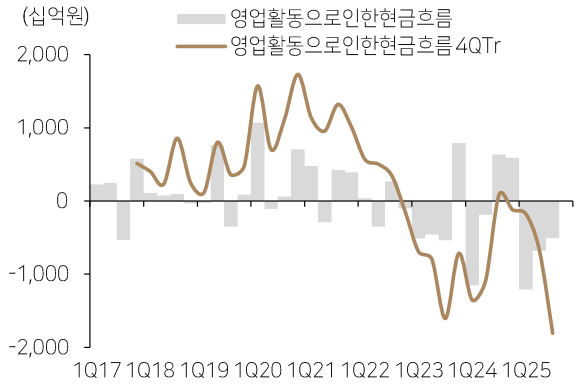
Source: 다올투자증권

Fig. 3: 현대건설 컨센서스 12개월 선행 PER



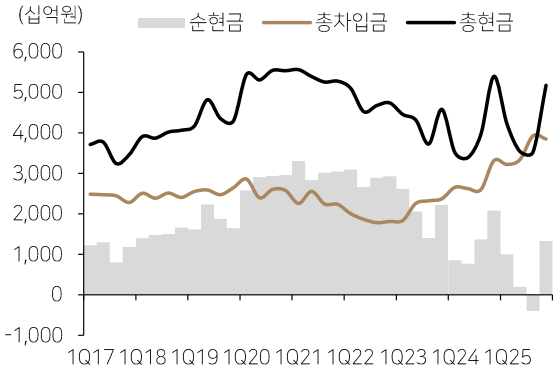
Source: 다올투자증권

Fig. 4: 영업활동 현금흐름



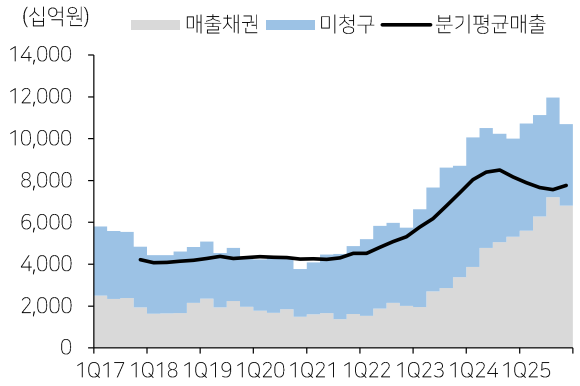
Source: 다올투자증권

Fig. 5: 현금



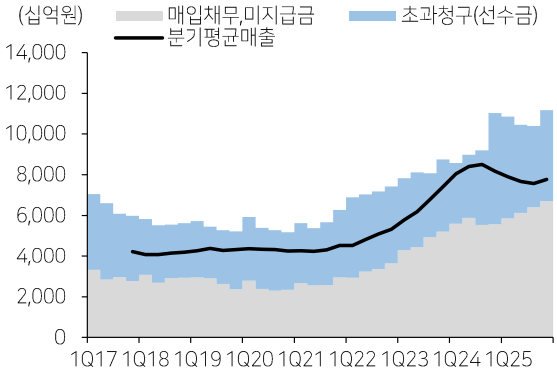
Source: 다올투자증권

Fig. 6: 매출채권 & 미청구공사 - 현대건설 연결



Source: 다올투자증권

Fig. 7: 매입채무 & 초과청구공사 - 현대건설 연결



Source: 다올투자증권

Fig. 8: 현대건설 분기별 추이 및 전망 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E	2027E
수주	9,430	7,304	9,382	7,323	8,542	8,542	8,542	8,542	30,528	33,439	34,166	33,699
건설	6,832	6,677	7,070	4,936	6,417	6,417	6,417	6,417	18,311	25,515	25,666	24,799
토목	289	362	374	1,259	625	625	625	625	2,223	2,283	2,500	2,625
건축	6,076	5,924	2,391	3,516	3,000	3,000	3,000	3,000	13,115	17,907	12,000	14,000
플랜트	440	354	4,286	87	2,750	2,750	2,750	2,750	2,872	5,167	11,000	8,000
기타	65	63	75	632	125	125	125	125	215	835	500	500
HEC	2,533	565	2,237	1,755	2,000	2,000	2,000	2,000	12,002	7,090	8,000	8,400
국내	1,656	376	834	714	1,000	1,000	1,000	1,000	7,509	3,580	4,000	4,200
해외	877	190	1,403	1,041	1,000	1,000	1,000	1,000	4,493	3,510	4,000	4,200
수주잔고	98,148	94,808	96,091	95,090	96,720	98,514	100,201	101,892	95,925	95,090	101,892	106,486
건설	63,938	64,079	68,866	69,736	72,465	74,991	77,333	79,501	60,905	69,736	79,501	85,294
토목	8,866	7,649	8,430	9,043	9,215	9,380	9,536	9,684	9,074	9,043	9,684	10,207
건축	43,391	46,221	46,702	48,018	49,097	50,133	51,128	52,083	39,723	48,018	52,083	56,405
플랜트	11,680	10,209	13,734	12,675	14,158	15,492	16,693	17,773	12,108	12,675	17,773	18,755
기타	219	236	202	678	319	234	147	172	195	678	172	160
HEC	33,991	30,494	27,023	24,676	23,937	23,290	22,721	22,219	34,825	24,676	22,219	21,032
국내	23,375	21,327	18,907	18,300	17,836	17,409	17,016	16,655	23,363	18,300	16,655	15,654
해외	10,616	9,356	8,065	6,376	6,101	5,881	5,705	5,564	11,461	6,376	5,564	5,378
매출액	7,456	7,721	7,826	8,060	6,911	6,747	6,855	6,850	32,670	31,063	27,364	29,105
건설	3,891	4,154	4,342	4,125	3,687	3,890	4,074	4,248	16,730	16,512	15,900	19,007
토목	419	421	491	525	452	461	469	477	1,803	1,856	1,859	2,101
건축	2,298	2,404	2,556	2,062	1,921	1,964	2,005	2,045	11,214	9,320	7,935	9,678
플랜트	1,138	1,284	1,269	1,458	1,268	1,416	1,549	1,669	3,880	5,149	5,902	7,018
기타	36	46	27	80	47	50	51	57	133	188	205	209
기타	198	154	170	132	484	210	212	100	1,179	654	1,006	512
HEC	3,367	3,412	3,314	3,804	2,739	2,647	2,569	2,502	14,761	13,897	10,457	9,586
건축주택	1,790	1,825	1,560	2,586	1,376	1,308	1,250	1,227	9,975	7,761	5,160	4,714
플랜트인프라	1,294	1,268	1,414	833	1,101	1,078	1,062	1,026	3,553	4,810	4,267	3,921
기타	283	319	340	385	263	261	258	249	1,232	1,326	1,031	951
매출이익	514	468	390	608	502	455	496	496	(217)	1,980	1,948	2,115
건설	212	184	178	320	218	246	273	305	349	895	1,042	1,361
토목	36	26	47	2	23	23	24	25	156	111	96	112
건축	100	133	131	232	115	128	140	153	367	596	537	731
플랜트	51	(3)	(16)	37	51	64	77	92	(292)	69	284	389
기타	25	29	16	49	30	31	31	35	117	118	126	129
기타	62	50	35	26	121	53	53	25	225	173	252	128
HEC	239	234	177	263	162	157	169	165	(791)	913	654	626
건축주택	124	141	156	217	89	85	87	86	382	639	348	328
플랜트인프라	99	70	(3)	17	55	54	64	62	(1,269)	182	234	231
기타	16	22	23	29	18	18	18	18	96	91	72	67
GPM(%)	*6.9%*	*6.1%*	*5.0%*	*7.5%*	*7.3%*	*6.7%*	*7.2%*	*7.2%*	*-0.7%*	*6.4%*	*7.1%*	*7.3%*
건설	*5.4%*	*4.4%*	*4.1%*	*7.8%*	*5.9%*	*6.3%*	*6.7%*	*7.2%*	*2.1%*	*5.4%*	*6.6%*	*7.2%*
토목	*8.6%*	*6.1%*	*9.6%*	*0.5%*	*5.0%*	*5.1%*	*5.2%*	*5.3%*	*8.7%*	*6.0%*	*5.2%*	*5.3%*
건축	*4.3%*	*5.5%*	*5.1%*	*11.3%*	*6.0%*	*6.5%*	*7.0%*	*7.5%*	*3.3%*	*6.4%*	*6.8%*	*7.6%*
플랜트	*4.5%*	*-0.3%*	*-1.3%*	*2.5%*	*4.0%*	*4.5%*	*5.0%*	*5.5%*	*-7.5%*	*1.3%*	*4.8%*	*5.5%*
기타	*68.6%*	*63.3%*	*59.1%*	*60.7%*	*62.9%*	*61.5%*	*61.1%*	*61.6%*	*88.6%*	*62.6%*	*61.7%*	*61.6%*
기타	*31.5%*	*32.5%*	*20.3%*	*19.4%*	*25.0%*	*25.0%*	*25.0%*	*25.0%*	*19.1%*	*26.4%*	*25.0%*	*25.0%*
HEC	*7.1%*	*6.9%*	*5.3%*	*6.9%*	*5.9%*	*5.9%*	*6.6%*	*6.6%*	*-5.4%*	*6.6%*	*6.3%*	*6.5%*
건축주택	*6.9%*	*7.8%*	*10.0%*	*8.4%*	*6.5%*	*6.5%*	*7.0%*	*7.0%*	*3.8%*	*8.2%*	*6.7%*	*7.0%*
플랜트인프라	*7.6%*	*5.5%*	*-0.2%*	*2.0%*	*5.0%*	*5.0%*	*6.0%*	*6.0%*	*-35.7%*	*3.8%*	*5.5%*	*5.9%*
기타	*5.8%*	*7.0%*	*6.8%*	*7.5%*	*6.8%*	*7.0%*	*7.0%*	*7.1%*	*7.8%*	*6.9%*	*7.0%*	*7.0%*
판매관리비	300	251	286	490	276	236	274	343	1,046	1,327	1,129	1,166
판매관리비율(%)	*4.0%*	*3.3%*	*3.7%*	*6.1%*	*4.0%*	*3.5%*	*4.0%*	*5.0%*	*3.2%*	*4.3%*	*4.1%*	*4.0%*
영업이익	214	217	104	119	225	219	221	153	(1,263)	653	819	949
OPM(%)	*2.9%*	*2.8%*	*1.3%*	*1.5%*	*3.3%*	*3.2%*	*3.2%*	*2.2%*	*-3.9%*	*2.1%*	*3.0%*	*3.3%*
영업외손익	(8)	(17)	(20)	39	50	45	45	45	278	(6)	186	192
세전이익	205	200	84	157	275	264	266	199	(986)	647	1,004	1,141
당기순이익	167	159	68	166	202	195	196	146	(766)	559	739	839
NIM(%)	*2.2%*	*2.1%*	*0.9%*	*2.1%*	*2.9%*	*2.9%*	*2.9%*	*2.1%*	*-2.3%*	*1.8%*	*2.7%*	*2.9%*
지배주주순이익	120	94	44	115	142	136	137	102	(169)	373	517	588
NIM(지배주주, %)	*1.6%*	*1.2%*	*0.6%*	*1.4%*	*2.1%*	*2.0%*	*2.0%*	*1.5%*	*-0.5%*	*1.2%*	*1.9%*	*2.0%*

Source: 다올투자증권

현대건설 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	18,613.4	21,100.7	22,591.8	22,409.7	22,732.2
현금성자산	5,230.4	5,880.3	6,443.1	5,985.1	6,255.0
매출채권	10,659.3	12,100.5	13,000.0	13,286.2	13,343.5
재고자산	815.6	776.5	724.9	701.6	695.1
비유동자산	5,101.1	5,904.7	5,591.5	5,679.9	5,792.2
투자자산	3,172.1	3,864.8	3,621.3	3,768.4	3,921.4
유형자산	1,204.5	1,289.2	1,206.4	1,149.1	1,109.6
무형자산	724.4	750.7	763.8	762.5	761.2
자산총계	23,714.5	27,005.4	28,183.4	28,089.6	28,524.5
유동부채	10,356.6	14,663.8	15,179.4	14,632.2	14,542.4
매입채무	7,714.9	9,940.1	10,500.0	10,054.8	9,990.3
유동성이자부채	644.5	1,932.3	2,152.2	2,152.2	2,152.2
비유동부채	2,902.3	2,672.2	2,975.1	3,001.1	3,028.1
비유동이자부채	1,899.0	1,712.1	1,931.2	1,931.2	1,931.2
부채총계	13,259.0	17,336.0	18,154.5	17,633.3	17,570.5
자본금	562.1	562.1	562.1	562.1	562.1
자본잉여금	1,095.3	1,095.3	1,095.3	1,095.3	1,095.3
이익잉여금	6,420.2	6,130.2	6,438.7	6,866.2	7,363.9
자본조정	59.1	237.8	127.2	127.2	127.2
자기주식	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	10,455.5	9,669.4	10,028.8	10,456.3	10,954.0
투하자본	7,186.9	6,863.5	7,072.6	7,933.9	8,136.5
순차입금	(2,686.9)	(2,236.0)	(2,359.8)	(1,901.7)	(2,171.6)
ROA	2.9	(3.0)	2.0	2.6	3.0
ROE	8.3	(9.5)	7.0	8.8	9.4
ROIC	8.4	(13.0)	8.1	8.0	8.7

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	29,651.4	32,670.3	31,062.9	27,363.7	29,105.0
증가율 (Y-Y,%)	39.6	10.2	(4.9)	(11.9)	6.4
영업이익	785.4	(1,263.4)	653.0	818.8	948.9
증가율 (Y-Y,%)	36.6	적전	흑전	25.4	15.9
EBITDA	981.5	(1,041.9)	858.5	1,036.2	1,158.0
영업외손익	169.9	288.9	(0.0)	185.7	191.7
순이자수익	136.1	118.0	91.9	65.7	71.7
외화관련손익	18.5	139.1	(6.4)	0.0	0.0
지분법손익	0.0	236.8	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	939.5	(985.7)	653.0	1,004.4	1,140.6
당기순이익	654.3	(766.2)	565.2	739.3	839.5
지배기업당기순이익	535.9	(168.7)	373.2	517.5	587.6
증가율 (Y-Y,%)	38.9	적전	흑전	30.8	13.6
NOPLAT	547.0	(916.0)	565.3	602.6	698.4
(+) Dep	196.1	221.5	205.5	217.4	209.1
(-) 운전자본투자	1,749.5	(1,182.0)	632.6	823.0	142.5
(-) Capex	222.1	178.9	110.6	149.8	159.3
OpFCF	(1,228.6)	308.7	27.5	(152.8)	605.6
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	20.4	21.8	13.5	(2.6)	(3.8)
영업이익증가율(3Yr)	12.7	n/a	4.3	1.4	n/a
EBITDA증가율(3Yr)	10.8	n/a	4.3	1.8	n/a
순이익증가율(3Yr)	42.2	n/a	6.3	4.2	n/a
영업이익률(%)	2.6	(3.9)	2.1	3.0	3.3
EBITDA마진(%)	3.3	(3.2)	2.8	3.8	4.0
순이익률(%)	2.2	(2.3)	1.8	2.7	2.9

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	(714.7)	(118.8)	(107.3)	(62.2)	681.2
당기순이익	654.3	(766.2)	559.1	739.3	839.5
자산상각비	196.1	221.5	205.5	217.4	209.1
운전자본증감	(1,816.3)	588.0	(1,090.6)	(823.0)	(142.5)
매출채권감소(증가)	(2,886.3)	(1,540.4)	(1,456.8)	(286.2)	(57.3)
재고자산감소(증가)	54.2	43.2	55.9	23.3	6.5
매입채무증가(감소)	535.6	1,621.5	302.1	(445.2)	(64.5)
투자현금	562.6	211.7	(65.4)	(347.4)	(364.5)
단기투자자산감소	433.6	110.7	(46.8)	(41.5)	(43.2)
장기투자증권감소	(7.2)	109.5	(44.5)	(24.2)	(25.2)
설비투자	(222.1)	(178.9)	(110.6)	(149.8)	(159.3)
유무형자산감소	24.9	(9.2)	5.9	(9.0)	(9.0)
재무현금	366.0	733.7	491.2	(90.0)	(90.0)
차입금증가	460.5	831.0	562.5	0.0	0.0
자본증가	(94.8)	(94.9)	(67.5)	(90.0)	(90.0)
배당금지급	94.8	94.9	67.5	90.0	90.0
현금 증감	231.8	924.7	290.8	(499.5)	226.7
총현금흐름(Gross CF)	1,210.9	(508.3)	908.4	760.8	823.7
(-) 운전자본증가(감소)	1,749.5	(1,182.0)	632.6	823.0	142.5
(-) 설비투자	222.1	178.9	110.6	149.8	159.3
(+) 자산매각	24.9	(9.2)	5.9	(9.0)	(9.0)
Free Cash Flow	(42.9)	291.4	(247.6)	(409.6)	316.7
(-) 기타투자	7.2	(109.5)	44.5	24.2	25.2
잉여현금	(50.1)	400.8	(292.1)	(433.8)	291.5

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	4,813	(1,515)	3,343	4,639	5,269
BPS	65,939	64,715	66,359	70,174	74,612
DPS	600	600	800	800	800
Multiples(x,%)					
PER	7.3	n/a	33.8	24.4	21.4
PBR	0.5	0.4	1.7	1.6	1.5
EV/ EBITDA	1.3	n/a	12.0	10.4	9.1
배당수익율	1.7	2.4	0.7	0.7	0.7
PCR	3.2	n/a	14.0	16.7	15.4
PSR	0.1	0.1	0.4	0.5	0.4
재무건전성 (%)					
부채비율	126.8	179.3	181.0	168.6	160.4
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	179.7	143.9	148.8	153.2	156.3
이자보상배율	n/a	10.7	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.2	0.3	0.4	0.5	0.5
자산구조					
투하자본(%)	46.1	41.3	41.3	44.9	44.4
현금+투자자산(%)	53.9	58.7	58.7	55.1	55.6
자본구조					
차입금(%)	19.6	27.4	28.9	28.1	27.2
자기자본(%)	80.4	72.6	71.1	71.9	72.8

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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

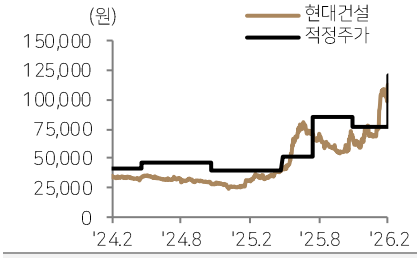
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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

현대건설 (000720)



일자	2024.04.22	2024.10.23	2025.04.30	2025.07.21	2025.11.03	2026.02.05
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD	HOLD
적정주가	46,000원	39,000원	51,000원	85,000원	77,000원	121,000원

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.04.22	46,000원	32,277원	35,700원	-29.8	-22.4
2024.10.23	39,000원	31,152원	41,150원	-20.1	5.5
2025.04.30	51,000원	64,587원	81,100원	26.6	59.0
2025.07.21	85,000원	62,033원	73,500원	-27.0	-13.5
2025.11.03	77,000원	77,391원	109,200원	0.5	41.8
2026.02.05	121,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 2월 4일)
** 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 투자결과와 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.