두산에너빌리티 (034020)

1Q26 Review:
가스터빈, SMR 수주 성공적인 흐름

유틸리티/건설
Analyst 문경원, CFA
kyeongwon.moon@meritz.co.kr

RA 이동석
dongseok.lee@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 4. 30

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	145,000원
현재주가 (4.29)	129,200원
상승여력	12.2%

최초의 SMR 수주, 작지만 큰 발걸음

1Q26 연결 영업이익은 2,335억원(+63.9% YoY)을 기록하며 컨센서스(1,942억원)를 상회했다. 두산밥캣 영업이익(2,070억원)이 예상치(1,553억원)를 뛰어넘은 것이 주요 원인이다. 에너빌리티 부문 영업이익은 570억원(흑전 YoY, OPM 3%)을 기록하며 무난한 실적을 보여줬다. 1분기는 계절적 비수기로, 4분기로 갈수록 영업이익은 연간 가이던스(약 4,000억원)에 수렴할 전망이다. 한편, 1Q26에 Terrapower와의 계약에 성공했다. 금액은 크지 않으나(2026년 연간 1,000억원 이상 예상), 첫번째 SMR 주기기 수주로서 의미가 아주 크다. 향후 타 고객사로부터의 수주 상황에 따라 SMR 수주 가이던스(1.0조원)를 상회할 가능성도 높다.

Peer 밸류에이션 상승과 수주 호조가 고밸류를 정당화 중

Peer 그룹인 GE Vernova의 호실적과 주가 상승세가 동사의 높은 밸류에이션을 정당화하고 있다. 동사의 2027E EV/EBITDA는 약 87배(에너빌리티 부문 기준)로, 고평가처럼 보이나, 원전, 가스터빈 등 고마진 사업의 매출 비중이 아직 올라오지 않다는 점을 감안해야 한다. 2030E EV/EBITDA는 약 21배 수준으로 하락한다(vs GEV 2030E 16배). 2030년 이후 본격화될 SMR의 이익 성장을 감안하면 더 큰 프리미엄 부여가 가능하다. 이러한 장기 이익 성장을 정당화시켜주는 것은 2026~2027년의 신규 수주일 것이다. 따라서 2026년 수주 가이던스 초과 달성 가능성이 높다는 사실에 주목해야 한다. 이미 10기 수주에 성공한 가스터빈에 더해, SMR 신규 수주, AP1000 기자재 수주 가능성이 그 근거다. 체코 EPC 수주 규모도 예상보다 클 가능성이 높다. 2027년에는 대형 원전(팀코리아의 베트남 및 미국 원전, AP1000 기자재) 수주가 본격화되며 수주 성장을 이끌 전망이다.

이미 목표 달성한 가스터빈, 지금부터는 SMR과 원전이 이끌어줘야

투자의견 Buy를 유지, 적정주가는 145,000원으로 +19% 상향한다. 이는 가스터빈 산업 활황에 따른 실적 전망치 상향에 기인했다. 2026년 상반기 Nuscale SMR 수주 여부, 하반기 한국의 대미 투자 본격화 등이 주요 주가 상승 트리거다. 가스터빈 역시 연내 추가 수주를 기대한다. 5월 발표되는 해상풍력 경쟁입찰 결과에서 동사가 참여하는 공공주도 사업들이 얼마나 성공적으로 낙찰되느냐도 숨겨진 투자 포인트다.

표1 두산에너빌리티 1Q26P Preview 테이블

(십억원)	1Q26P	1Q25	(% YoY)	4Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	**4,261.1**	3,748.6	13.7	4,859.9	-12.3	3,756.2	13.4	4,065.8	4.8
영업이익	**233.5**	142.5	63.9	212.1	10.1	143.1	63.2	194.2	20.3
세전이익	**119.5**	30.2	295.5	4.0	2,888.6	83.2	43.6	112.0	6.6
당기순이익	**60.2**	-21.2	흑전	52.5	14.6	60.3	-0.2	64.5	-6.7
영업이익률(%)	**5.5**	3.8		4.4		3.8		4.8	
세전이익률(%)	**2.8**	0.8		0.1		2.2		2.8	
순이익률(%)	**1.4**	-0.6		1.1		1.6		1.6	

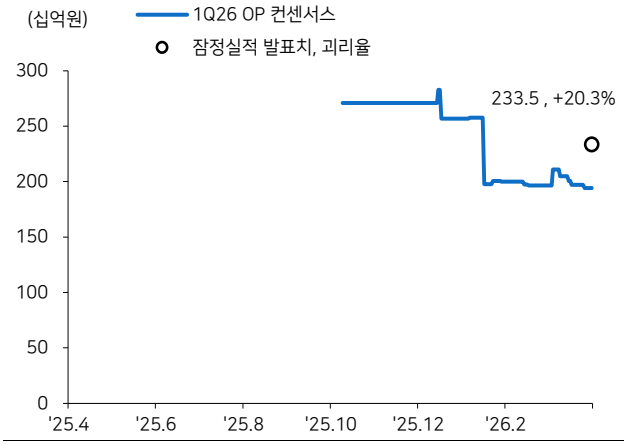
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 두산에너빌리티, 메리츠증권 리서치센터

표2 두산에너빌리티 2026년 · 2027년 실적 추정치 변경

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff.)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff.)
매출액	**17,069.6**	17,051.5	0.1	**19,659.4**	21,094.8	-6.8
영업이익	**976.7**	971.2	0.6	**1,569.0**	1,840.7	-14.8
세전이익	**625.7**	674.8	-7.3	**1,335.5**	1,600.1	-16.5
순이익	**255.7**	349.1	-26.8	**700.4**	902.5	-22.4
영업이익률(%)	**5.7**	5.7		**8.0**	8.7	
세전이익률(%)	**3.7**	4.0		**6.8**	7.6	
순이익률(%)	**1.5**	2.0		**3.6**	4.3	

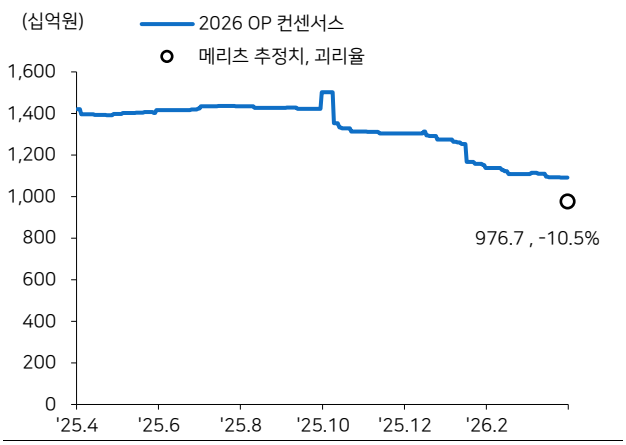
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 두산에너빌리티, 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q26P 영업이익, 컨센서스 +20.3% 상회



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 -10.5% 하회 전망



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 두산에너빌리티 적정가치 계산

구분	내용 (십억원)	비고
영업가치 (A)	92,123.5	
NPV of FCFF	19,116.2	
NPV of TV	73,007.3	
자회사 지분가치 (B)	3,296.8	
두산밥캣	1,938.1	시가총액 × 지분율 × 60% (상장 자회사 할인)
두산퓨얼셀	770.3	당사 추정 적정가치 × 지분율 × 60% (상장 자회사 할인)
두산건설, 큐벡스	588.4	투자법인 장부가 × 70%
기업 가치	95,420.4	
순차입금 (C)	2,611.2	에너빌리티 부문 2025년 말 순차입금
적정 시가총액 (A+B-C)	92,809.2	
주식 수 (백만주)	640,561	
적정주가 (원)	**145,000**	
현재주가 (4/6, 원)	129,200	
괴리율 (%)	12.2	

자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 두산에너빌리티 장기 실적 전망 (에너빌리티 부문)

(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
수주	**14,728.0**	**15,715.7**	**20,750.1**	**25,519.1**	**27,563.2**	**33,322.0**	**36,777.3**	**37,957.1**	**39,219.7**	**40,556.7**	**41,983.4**
대형 원전	5,640.1	0.0	8,280.0	8,462.0	8,673.6	12,422.6	12,733.2	13,051.5	13,377.8	13,712.2	14,055.0
SMR	0.0	2,340.0	3,331.3	5,463.3	6,299.8	7,892.3	9,560.4	9,799.4	10,044.4	10,295.5	10,552.9
가스터빈	1,000.0	3,686.1	3,472.4	4,298.0	5,058.5	5,159.6	5,262.8	5,368.1	5,475.4	5,584.9	5,696.6
풍력	187.2	882.0	1,799.3	1,835.3	1,872.0	1,909.4	2,921.4	2,979.8	3,039.4	3,100.2	3,162.2
EPC	5,695.2	7,500.0	2,510.0	4,020.2	4,060.6	4,109.5	4,159.5	4,210.7	4,263.2	4,316.9	4,371.9
기타	2,205.5	1,307.6	1,357.1	1,440.4	1,598.8	1,828.6	2,140.0	2,547.6	3,019.5	3,546.9	4,144.7
매출	**7,881.3**	**7,049.5**	**9,596.9**	**12,953.6**	**16,547.3**	**20,021.1**	**24,881.5**	**28,876.8**	**32,602.6**	**35,644.5**	**38,446.3**
매출성장률(%)	7.0	-10.6	36.1	35.0	27.7	21.0	24.3	16.1	12.9	9.3	7.9
대형 원전	414.0	940.0	1,279.5	1,622.6	2,799.5	3,738.1	4,738.3	6,164.2	7,927.2	9,305.9	10,643.8
SMR	0.0	0.0	702.0	1,490.8	2,682.5	3,767.7	6,673.4	7,828.2	8,616.7	9,187.8	9,630.9
가스터빈	661.1	666.7	2,032.4	3,536.3	4,379.9	5,287.1	5,972.7	6,530.1	7,015.6	7,463.1	7,893.1
풍력	5.2	105.8	482.0	1,098.6	1,508.0	1,794.7	2,038.3	2,631.1	3,054.0	3,377.6	3,644.0
EPC	2,690.8	2,998.2	3,174.8	3,506.7	3,582.1	3,836.8	3,769.4	3,853.5	3,848.3	3,817.8	3,720.3
기타	4,110.2	2,338.7	1,926.3	1,698.6	1,595.3	1,596.7	1,689.5	1,869.7	2,140.9	2,492.3	2,914.2
영업이익	**302.3**	**344.9**	**765.8**	**1,756.7**	**2,762.1**	**3,644.7**	**5,024.1**	**6,010.6**	**7,012.4**	**7,831.4**	**8,590.6**
영업이익률(%)	3.8	4.9	8.0	13.6	16.7	18.2	20.2	20.8	21.5	22.0	22.3
영업이익성장률(%)	24.1	14.1	122.1	129.4	57.2	32.0	37.8	19.6	16.7	11.7	9.7

자료: 메리츠증권 리서치센터

표5 두산에너빌리티 연결 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주요 가정													
에너빌리티 수주	1,720.8	2,079.2	1,590.3	9,337.7	2,785.7	6,378.2	1,538.4	5,013.4	7,131.4	14,728.0	15,715.7	20,750.1	25,519.1
에너빌리티 수주잔고	17,267.5	17,165.0	17,122.3	23,047.2	24,134.3	28,561.1	28,638.8	32,660.9	17,122.3	23,047.2	32,660.9	44,450.8	58,085.7
실적 전망													
매출	**3,748.6**	**4,569.0**	**3,880.4**	**4,859.9**	**4,261.1**	**4,396.4**	**3,736.6**	**4,675.5**	**16,233.1**	**17,057.9**	**17,069.6**	**19,659.4**	**23,920.5**
에너빌리티	1,575.6	2,181.7	1,633.0	2,491.0	1,895.9	1,951.4	1,460.6	2,228.1	7,366.8	7,881.3	7,536.1	9,596.9	12,953.6
두산밥캣	2,098.2	2,237.1	2,160.8	2,377.2	2,233.9	2,378.2	2,259.0	2,332.0	8,501.8	8,791.9	9,203.1	9,535.3	10,237.5
두산퓨얼셀	99.8	128.5	90.8	135.8	144.8	107.9	73.8	185.4	411.8	454.8	511.9	750.2	956.5
기타 및 조정	-24.9	21.8	-4.3	-144.0	-37.9	-41.1	-56.8	-69.9	-47.3	-151.4	-205.7	-223.1	-227.1
매출 성장률(% YoY)	-8.5	10.1	14.3	5.9	13.7	-3.8	-3.7	-3.8	-7.7	5.1	0.1	15.2	21.7
영업이익	**142.5**	**271.1**	**137.1**	**212.1**	**233.5**	**226.7**	**199.3**	**317.2**	**1,017.6**	**762.7**	**976.7**	**1,569.0**	**2,646.5**
에너빌리티	-1.4	92.4	43.4	167.9	57.0	95.5	64.6	133.1	243.6	302.3	350.2	765.8	1,756.7
두산밥캣	200.0	207.6	137.9	148.3	157.2	176.0	189.5	209.4	864.8	686.1	732.0	878.4	932.1
두산퓨얼셀	-11.6	-1.9	-15.6	-76.6	-1.3	-17.2	-25.5	2.7	-1.7	-105.7	-41.4	57.7	93.2
기타 및 조정	-44.6	-27.0	-28.6	-27.5	20.6	-27.5	-29.2	-28.1	-89.1	-120.0	-64.2	-132.9	-135.6
영업이익률(%)	3.8	5.9	3.5	4.4	5.5	5.2	5.3	6.8	6.3	4.5	5.7	8.0	11.1
영업이익 성장률(% YoY)	-60.2	-12.5	19.4	-9.7	63.9	-16.4	45.4	49.6	-30.6	-25.0	28.1	60.6	68.7
금융손익	-79.4	-73.1	-131.2	-61.3	3.3	-54.3	-58.1	-52.6	-181.3	-345.1	-161.8	-194.2	-148.5
기타손익	-34.7	107.2	-40.2	-146.0	-127.5	-20.8	-42.6	0.0	-199.1	-113.6	-190.9	-54.2	-32.7
종속, 지배, 관계기업 손익	1.9	5.4	16.4	-0.8	9.9	13.9	-1.3	-20.9	20.5	22.8	1.5	14.9	13.1
중단손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전이익	**30.2**	**310.5**	**-17.9**	**4.0**	**119.5**	**165.4**	**97.3**	**243.6**	**657.8**	**326.8**	**625.7**	**1,335.5**	**2,478.4**
법인세비용	51.4	112.7	6.1	-48.5	59.2	45.5	26.7	67.0	263.1	121.6	198.5	367.3	681.6
법인세율(%)	170.0	36.3	-34.0	-1,214.5	49.6	27.5	27.5	27.5	40.0	37.2	31.7	27.5	27.5
당기순이익	**-21.2**	**197.8**	**-24.0**	**52.5**	**60.2**	**119.9**	**70.5**	**176.6**	**394.7**	**205.2**	**427.3**	**968.2**	**1,796.8**
순이익률(%)	-0.6	4.3	-0.6	1.1	1.4	2.7	1.9	3.8	2.4	1.2	2.5	4.9	7.5
지배주주순이익	**-68.9**	**130.9**	**-50.1**	**72.8**	**0.8**	**84.6**	**47.0**	**123.3**	**111.4**	**84.8**	**255.7**	**700.4**	**1,461.9**

자료: 메리츠증권 리서치센터

Company Data

두산에너빌리티 (034020)

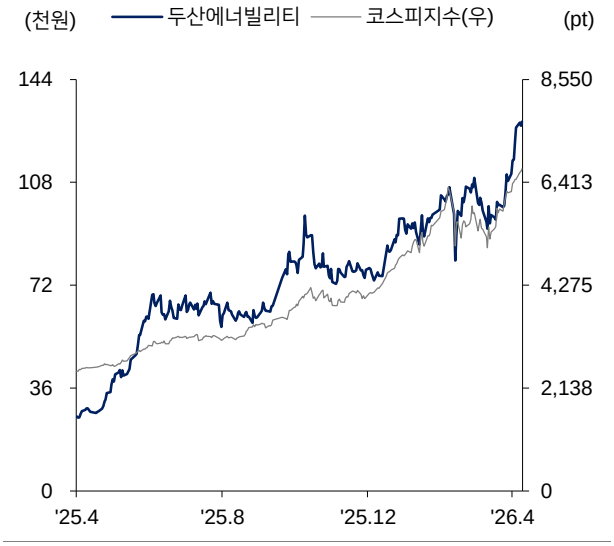
KOSPI	6,690.90pt
시가총액	827,605억원
발행주식수	64,056만주
유동주식비율	68.89%
외국인비중	25.47%
52주 최고/최저가	129,200원/27,300원
평균거래대금	5,765.3억원

주요주주(%)

두산 외 28 인	30.68
국민연금공단	7.86

주가상승률 (%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	31.7	34.0	347.1
상대주가	7.1	-18.3	71.4

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	16,233.1	1,017.6	111.4	174	100.1	11,703	100.9	1.5	12.5	1.5	125.7
2025	17,057.9	762.7	84.8	132	-23.9	12,155	569.2	6.2	42.1	1.1	129.1
2026E	17,069.6	976.7	255.7	399	201.6	12,554	323.7	10.3	59.1	3.2	119.1
2027E	19,659.4	1,569.0	700.4	1,093	174.0	13,647	118.2	9.5	41.4	8.3	125.8
2028E	23,920.5	2,646.5	1,461.9	2,282	108.7	15,929	56.6	8.1	26.8	15.4	130.9

두산에너빌리티 (034020)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**16,233.1**	**17,057.9**	**17,069.6**	**19,659.4**	**23,920.5**
매출액증가율(%)	-7.7	5.1	0.1	15.2	21.7
매출원가	13,503.3	14,314.6	14,198.8	15,855.8	18,584.1
매출총이익	2,729.7	2,743.3	2,870.8	3,803.5	5,336.4
판매관리비	1,712.1	1,980.6	1,894.2	2,234.5	2,689.9
영업이익	**1,017.6**	**762.7**	**976.7**	**1,569.0**	**2,646.5**
영업이익률(%)	6.3	4.5	5.7	8.0	11.1
금융손익	-181.3	-345.1	-161.8	-194.2	-148.5
종속/관계기업손익	20.5	22.8	1.5	14.9	13.1
기타영업외손익	-199.1	-113.6	-190.9	-54.2	-32.7
세전계속사업이익	657.8	326.8	625.4	1,335.5	2,478.4
법인세비용	263.1	121.6	198.3	367.3	681.6
당기순이익	**394.7**	**205.2**	**427.1**	**968.2**	**1,796.8**
지배주주지분 순이익	111.4	84.8	255.7	700.4	1,461.9

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**242.2**	**751.8**	**911.0**	**1,957.5**	**3,008.7**
당기순이익(손실)	394.7	205.2	427.1	968.2	1,796.8
유형자산상각비	350.3	394.1	473.1	513.4	551.4
무형자산상각비	140.7	163.2	71.3	69.8	68.3
운전자본의 증감	-891.3	-415.9	-60.5	406.1	592.1
투자활동 현금흐름	**-821.4**	**-310.6**	**-510.5**	**-1,005.3**	**-1,041.5**
유형자산의증가(CAPEX)	-461.5	-403.1	-546.9	-761.3	-685.8
투자자산의감소(증가)	-54.1	-16.1	28.1	-188.9	-275.4
재무활동 현금흐름	**608.4**	**-288.0**	**-344.9**	**-262.6**	**-323.0**
차입금의 증감	1,281.7	-189.5	-344.9	-262.6	-323.0
자본의 증가	-140.7	-130.5	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	278.1	182.7	55.6	689.7	1,644.1
기초현금	2,620.2	2,898.3	3,081.0	3,136.6	3,826.3
기말현금	2,898.3	3,081.0	3,136.6	3,826.3	5,470.4

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	10,049.0	10,771.7	10,535.5	13,183.4	17,682.6
현금및현금성자산	2,898.3	3,081.0	3,136.6	3,826.3	5,470.4
매출채권	1,290.3	1,616.7	1,555.4	1,967.0	2,567.2
재고자산	2,733.9	2,544.0	2,447.5	3,095.3	4,039.7
비유동자산	16,265.8	16,741.5	16,715.9	17,082.8	17,424.2
유형자산	5,703.1	5,776.6	5,850.4	6,098.3	6,232.6
무형자산	8,397.3	8,723.6	8,652.3	8,582.5	8,514.2
투자자산	1,182.0	1,209.7	1,181.6	1,370.4	1,645.8
자산총계	**26,314.8**	**27,513.2**	**27,251.4**	**30,266.2**	**35,106.8**
유동부채	8,945.8	10,107.1	9,715.1	11,434.3	13,997.0
매입채무	2,220.9	3,183.1	3,062.3	3,872.8	5,054.5
단기차입금	2,141.3	1,883.6	1,799.7	1,727.3	1,657.9
유동성장기부채	398.2	1,029.9	994.7	954.7	916.3
비유동부채	5,707.9	5,396.8	5,099.8	5,427.1	5,908.2
사채	906.8	499.1	380.5	267.0	60.6
장기차입금	2,434.5	2,336.1	2,236.9	2,147.0	2,060.6
부채총계	**14,653.7**	**15,503.9**	**14,814.9**	**16,861.4**	**19,905.2**
자본금	3,267.3	3,267.3	3,267.3	3,267.3	3,267.3
자본잉여금	1,572.1	1,441.6	1,441.6	1,441.6	1,441.6
기타포괄이익누계액	1,215.9	1,335.0	1,335.0	1,335.0	1,335.0
이익잉여금	1,394.5	1,696.3	1,952.0	2,652.4	4,114.3
비지배주주지분	4,164.5	4,223.6	4,395.1	4,662.9	4,997.8
자본총계	**11,661.1**	**12,009.4**	**12,436.5**	**13,404.7**	**15,201.6**

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	25,342	26,630	26,648	30,691	37,343
EPS(지배주주)	174	132	399	1,093	2,282
CFPS	2,715	2,597	2,164	3,299	5,068
EBITDAPS	2,355	2,061	2,375	3,360	5,099
BPS	11,703	12,155	12,554	13,647	15,929
DPS	0	0	0	0	0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(Multiple)					
PER	100.9	569.2	323.7	118.2	56.6
PCR	6.5	29.0	59.7	39.2	25.5
PSR	0.7	2.8	4.8	4.2	3.5
PBR	1.5	6.2	10.3	9.5	8.1
EBITDA(십억원)	1,508.6	1,320.0	1,521.0	2,152.2	3,266.3
EV/EBITDA	12.5	42.1	59.1	41.4	26.8
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	1.5	1.1	3.2	8.3	15.4
EBITDA 이익률	9.3	7.7	8.9	10.9	13.7
부채비율	125.7	129.1	119.1	125.8	130.9
금융비용부담률	2.0	1.9	1.8	1.5	1.1
이자보상배율(x)	3.1	2.3	3.2	5.4	9.6
매출채권회전율(x)	12.4	11.7	10.8	11.2	10.6
재고자산회전율(x)	6.2	6.5	6.8	7.1	6.7

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1 개월간 종가대비 3 등급	Buy	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3 등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

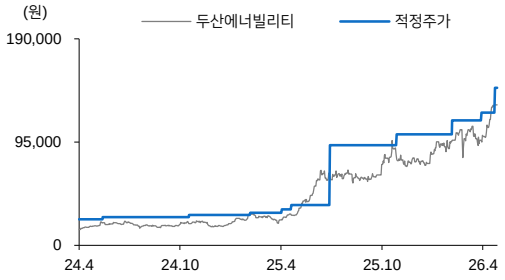
투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.5%

2026 년 3 월 31 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

두산에너빌리티 (034020) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2024.03.12	산업분석	Buy	24,000	문경원	-28.3	-9.2
2024.05.31	산업분석	Buy	26,000	문경원	-26.5	-14.4
2024.11.01	산업분석	Buy	28,000	문경원	-25.8	0.7
2025.02.18	기업브리프	Buy	30,000	문경원	-14.8	1.0
2025.04.15	산업분석	Buy	33,000	문경원	-20.1	-12.3
2025.05.02	기업브리프	Buy	37,000	문경원	31.6	86.2
2025.07.10	기업분석	Buy	92,000	문경원	-26.1	4.8
2025.11.06	기업브리프	Buy	102,000	문경원	-18.8	-5.4
2026.02.13	기업브리프	Buy	115,000	문경원	-13.0	-4.7
2026.04.06	기업브리프	Buy	122,000	문경원	-9.3	5.9
2026.04.30	기업브리프	Buy	145,000	문경원	-	-

주가 및 적정주가 변동추이