COMPANY UPDATE

2026. 4. 30

Industrial팀

김영호 Senior Analyst
youngho52.kim@samsung.com

최승환 Research Associate
seunghwan97.choi@samsung.com

리서치센터 리포트 바로가기

두산에너빌리티 (034020)

1Q review- 이제는 실적도 기대에 부응하기 시작

- 매출이 전년 대비 13.7% 증가한 4.3조원을 기록했으며, 영업이익 또한 2,335억원으로 64% 급증하면서 시장 컨센서스를 대폭 상회.
- 원전 및 가스터빈 등 에너빌리티 부문 주력 사업 성장과 주요 자회사들의 실적 개선이 호실적을 견인
- 기대를 상회하는 실적과 가이던스 상향 가능성 및 글로벌 peer 평균 multiple 상승을 반영하여, 목표주가를 16만원으로 상향 조정하고 BUY 투자의견 유지.

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	160,000	23.8%
현재주가	**129,200원**	
시가총액	82.8조원	
주식수 (유동주식 비중)	640,561,146주 (68.9%)	
52주 최저/최고	27,300원/129,200원	
60일-평균거래대금	5,765.3억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
두산에너빌리티 (%)	31.7	34.0	347.1
Kospi 지수 대비 (%pts)	7.1	-18.3	71.4

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	160,000	120,000	33.3%
2026E EPS	469	461	1.7%
2027E EPS	856	723	18.5%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	14
목표주가	136,143
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

주요 사업부문 일제히 반등: 에너빌리티 부문 매출이 전년 대비 23.2% 증가한 1.9조원을 기록하고 영업이익이 570억원을 기록하여 흑자 전환에 성공. 밥캣이 일회성 이익과 판가 인상 효과로 호실적을 기록하고 퓨얼셀 또한 매출이 전년 대비 45% 급증하면서 어닝 서프라이즈를 시현. 한편, 1Q26 국내외 가스터빈 10기 수주에 힘입어 신규 수주가 2.4조원을 기록했으며 수주 잔고가 24조원으로 전년 대비 45.9% 확대. 연간 가스/터빈 수주 계획 3.2조원의 약 63%를 이미 달성함에 따라 가이던스 상향 조정이 기대되며 실제로 2030년 71기, 34년 110기로 중장기 가이던스를 기존 대비 54%, 41% 상향.

목표주가 16만원으로 상향 조정하고, BUY 투자의견 유지: 원전과 가스터빈 수주 가이던스 상향 조정이 지속될 것으로 전망. 국내 신규 원전 2기에 대한 부지 선정이 진행 중에 있으며, 체코 테믈린 원전, 베트남 닌투언 원전 등 해외 프로젝트 수주 가시성 또한 제고되고 있는 상황. SMR 수주 또한 확대될 예정인데, TVA-ENTRA1의 PPA 체결 후 Nuscale로부터 추가 수주가 예정되어 있으며, 1분기 NRC 건설허가를 승인받은 TerraPower와 주기기 2종에 대한 제작 계약을 체결을 완료했으며 추가 수주가 이어질 전망. X-energy 원자로 16모듈에 대한 핵심 소재 예약 계약을 체결했으며, 롤스로이스, GE-HITACHI 등 다수의 주요 SMR 설계사들과 주기기 공급 관련 논의가 진행 중. 기대를 상회하는 실적 및 가이던스 상향 조정 가능성을 반영하고 글로벌 peer 평균 multiple 상승('26E EV/EBITDA 38.7배 → '26E 43.5배, Bloomberg)을 적용하여, SOTP 방식을 통해 산정한 목표주가를 16만원으로 상향, BUY 투자의견을 유지.

분기 실적

(십억원)	1Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	4,261.1	13.7	-12.3	8.7	4.8
영업이익	233.5	63.9	10.1	19.8	20.2
세전이익	119.5	295.5	2,888.6	2.6	6.7
순이익	60.2	흑전	12.7	-19.6	-26.4
이익률 (%)					
영업이익	3.0				
세전이익	1.5				
순이익	0.8				

자료: 두산에너빌리티, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	569.1	275.4	150.8
P/B	6.2	10.2	9.6
EV/EBITDA	42.1	48.9	37.9
Div yield (%)	0.0	0.0	0.0
EPS 증가율 (%)	(23.9)	254.6	82.6
ROE (%)	1.1	3.8	6.6
주당지표 (원)			
EPS	132	469	856
BVPS	12,156	12,652	13,510
DPS	0	0	0

삼성증권

연간 실적 추정치 수정

(십억원)	2025	수정 후		수정 전		변화율 (%)	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	17,058	18,515	20,201	16,892	17,956	9.6	12.5
영업이익	763	1,192	1,668	1,168	1,515	2.1	10.1
세전이익	327	697	1,222	657	1,030	6.0	18.7
순이익	205	430	786	423	663	1.7	18.5
EBITDA	1,320	1,844	2,374	1,734	2,086	6.3	13.8
EPS (원)*	132	469	856	461	723	1.7	18.5

참고: * 일회성 항목 제외, 완전 희석
자료: 두산에너빌리티, 삼성증권 추정

Valuation summary

12월 31일 기준	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)*	증가율 (%)	EBITDA (십억원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)
2024	16,233	1,018	658	395	174	100.1	1,509	100.9	1.5	12.5	1.5
2025	17,058	763	327	205	132	(23.9)	1,320	569.1	6.2	42.1	1.1
2026E	18,515	1,192	697	430	469	254.6	1,844	275.4	10.2	48.9	3.8
2027E	20,201	1,668	1,222	786	856	82.6	2,374	150.8	9.6	37.9	6.6
2028E	23,405	2,146	1,690	1,086	1,184	38.2	3,034	109.1	8.8	30.0	8.4

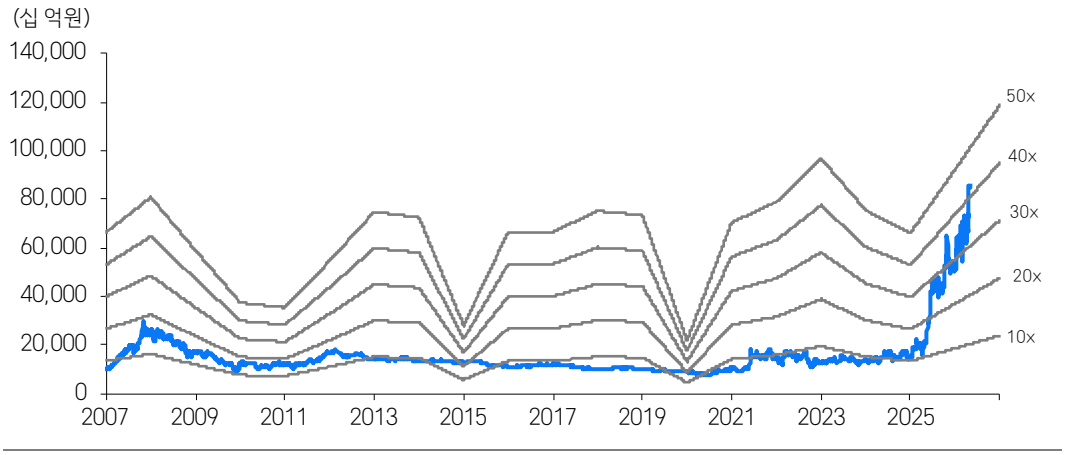
자료: 두산에너빌리티, 삼성증권 추정

두산에너빌리티 실적 추이 및 전망

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E	2028E
주요 가정												
원/달러 (기말)	1,473	1,354	1,404	1,440	1,519	1,480	1,430	1,380	1,440	1,380	1,320	1,305
(전년 대비, %)	*9.3*	*-1.7*	*6.8*	*-2.2*	*3.2*	*9.3*	*1.9*	*-4.2*	*-2.2*	*-4.2*	*-4.3*	*-1.1*
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,500	1,455	1,405	1,423	1,457	1,350	1,335
(전년 대비, %)	*9.3*	*2.2*	*2.1*	*3.7*	*1.0*	*7.1*	*4.9*	*-3.2*	*4.3*	*2.4*	*-7.4*	*-1.1*
수주 잔고 (십억원)	16,694	16,413	16,776	23,393	23,685	20,157	20,609	28,208	23,393	28,208	31,636	29,716
(전년 대비, %)	*10.7*	*12.1*	*20.1*	*36.6*	*41.9*	*22.8*	*22.8*	*20.6*	*36.6*	*20.6*	*12.2*	*-6.1*
실적 전망 (십억원)												
연결 매출	**3,749**	**4,569**	**3,880**	**4,860**	**4,261**	**4,878**	**4,272**	**5,105**	**17,058**	**18,515**	**20,201**	**23,405**
(전년 대비, %)	*-8.5*	*10.1*	*14.3*	*5.9*	*13.7*	*6.8*	*10.1*	*5.0*	*5.1*	*8.5*	*9.1*	*15.9*
두산에너빌리티	1,539	2,249	1,660	2,341	1,896	2,379	1,916	2,668	7,789	8,859	10,219	12,749
(전년 대비, %)	*-7.5*	*24.0*	*5.4*	*4.5*	*23.2*	*5.8*	*15.4*	*13.9*	*6.8*	*13.7*	*15.4*	*24.8*
두산밥캣	2,098	2,201	2,115	2,377	2,115	2,377	2,247	2,210	8,792	8,949	9,222	9,667
(전년 대비, %)	*-12.4*	*-1.6*	*19.0*	*11.0*	*0.8*	*8.0*	*6.2*	*-7.0*	*2.8*	*1.8*	*3.1*	*4.8*
두산퓨얼셀	100	129	91	99	145	120	96	200	418	561	656	864
(전년 대비, %)	*214.8*	*48.6*	*183.5*	*-49.0*	*45.2*	*-6.6*	*5.5*	*102.1*	*21.4*	*34.1*	*17.0*	*31.7*
연결 영업이익	**142**	**271**	**137**	**212**	**234**	**244**	**351**	**364**	**763**	**1,192**	**1,668**	**2,146**
(전년 대비, %)	*-60.2*	*-12.5*	*19.4*	*-9.7*	*63.9*	*-10.1*	*156.1*	*71.7*	*-25.0*	*56.3*	*39.9*	*28.6*
(이익률, %)	*3.8*	*5.9*	*3.5*	*4.4*	*5.5*	*5.0*	*8.2*	*7.1*	*4.5*	*6.4*	*8.3*	*9.2*
두산에너빌리티	63	-1	92	43	168	57	96	145	302	490	811	1,164
(전년 대비, %)	*26.8*	*-101.9*	*28.0*	*26.4*	*166.3*	*-4,239.4*	*3.9*	*233.2*	*24.1*	*62.2*	*65.3*	*43.7*
(이익률, %)	*2.8*	*-0.1*	*4.1*	*2.6*	*7.2*	*3.6*	*4.0*	*7.5*	*3.9*	*5.5*	*7.9*	*9.1*
두산밥캣	200	204	134	148	134	148	207	172	686	661	843	961
(전년 대비, %)	*-38.6*	*-14.8*	*6.3*	*-17.7*	*-33.2*	*-27.4*	*54.9*	*16.2*	*-21.3*	*-3.6*	*27.4*	*14.1*
(이익률, %)	*9.5*	*9.3*	*6.3*	*6.2*	*6.3*	*6.2*	*9.2*	*7.8*	*7.8*	*7.4*	*9.1*	*9.9*
두산퓨얼셀	-12	-2	-16	-77	-1	-1	-1	-1	-106	-4	15	20
(전년 대비, %)	*-800.4*	*-188.3*	*422.0*	*2,895.9*	*-88.8*	*-66.4*	*-96.7*	*-98.6*	*6,011.8*	*-96.7*	*-528.7*	*31.7*
(이익률, %)	*-11.6*	*-1.5*	*-17.2*	*-77.3*	*-0.9*	*-0.5*	*-0.5*	*-0.5*	*-25.3*	*-0.6*	*2.3*	*2.3*
세전이익	**30**	**311**	**-18**	**4**	**119**	**150**	**247**	**180**	**327**	**697**	**1,222**	**1,690**
(전년 대비, %)	*-91.8*	*-1.9*	*적전*	*흑전*	*3.0*	*-0.5*	*흑전*	*44.1*	*-50.3*	*113.3*	*75.4*	*38.2*
(이익률, %)	*0.8*	*6.8*	*-0.5*	*0.1*	*2.8*	*3.1*	*5.8*	*3.5*	*1.9*	*3.8*	*6.1*	*7.2*
순이익	**-21**	**198**	**-24**	**53**	**59**	**97**	**159**	**116**	**205**	**430**	**786**	**1,086**
(전년 대비, %)	*적전*	*-10.4*	*적지*	*흑전*	*흑전*	*-0.5*	*흑전*	*1.2*	*-48.0*	*109.8*	*82.6*	*38.2*
(이익률, %)	*-0.6*	*4.3*	*-0.6*	*1.1*	*1.4*	*2.0*	*3.7*	*2.3*	*1.2*	*2.3*	*3.9*	*4.6*

자료: 두산에너빌리티, 삼성증권 추정

두산에너빌리티 EV/EBITDA 밴드 차트



자료: Quantiwise, 삼성증권

SOTP 밸류에이션

(십억원)	2030E 매출액	2030E 영업이익	2030E EBITDA	WACC (%)	현재가치 할인	Peer 평균 EV/EBITDA('26E)	적정 가치
사업 가치							**97,353**
두산에너빌리티	16,832	1,683	3,141	8.8	2,238	43.5	97,353
	주식 수 (천주)	**지분율 (%)**	**장부 가액**	**현재 주가 (2026/2/12)**	**시장 가치**	**할인율 (%)**	**적정 가치**
지분 가치							**2,851.1**
두산밥캣	46,176	48.2	2,198	74,200	1,651	20	1,320.4
두산퓨얼셀	22,780	34.8	456	59,400	471	20	376.5
두산퓨얼셀 우선주1	1,881	14.1	12	9,350	2	20	2.0
두산퓨얼셀 우선주2	158	5.3	1	11,020	0	20	0.1
비상장 자회사			1,646			30	1,152.1
합계							**100,204**
주식 수 (천주)							640,561
적정 주가 (원)							**160,000**
현재 주가 (원)							129,200
업사이드 (%)							23.8

자료: Bloomberg, Dart, 삼성증권 추정

Global peer valuation

(USDm)		두산에너빌리티	한전기술	Centrus	BWXT	GE Vernova	MHI	Siemens Energy	Cameco
Local currency		KRW	KRW	USD	USD	USD	JPY	EUR	CAD
Share price(Local currency)		126,500	190,100	205.6	216	1,089	4,797	173	159
Market cap(Mil USD)		55,016	4,933	4,044	19,805	292,617	31,495	174,803	50,667
Sales	2023	10,941	387	442	2,704	34,935	31,495	40,367	2,292
	2024	11,497	352	449	3,198	38,068	30,742	45,768	2,545
	2025E	12,479	421	456	3,757	45,310	34,063	51,260	2,555
	2026E	13,615	493	489	4,143	51,879	37,349	58,076	2,933
	2027E	15,775	n/a	426	4,548	59,135	41,193	65,591	3,226
OPM (%)	2023	6.3	12.5	10.9	14.1	1.3	7.4	-0.2	16.3
	2024	4.5	6.8	11.2	12.6	3.6	8.6	4.0	17.8
	2025E	6.4	9.9	9.7	14.4	9.8	10.2	11.0	19.5
	2026E	8.3	12.5	9.7	14.9	14.5	11.1	13.4	27.5
	2027E	9.2	n/a	8.4	15.0	17.1	12.1	15.3	32.2
EBITDA margin (%)	2023	9.3	16.4	13.5	17.3	4.7	10.6	4.1	25.2
	2024	7.7	11.3	13.6	16.1	6.5	11.9	8.6	26.2
	2025E	10.0	13.1	12.8	17.4	13.5	13.1	14.8	45.5
	2026E	11.8	14.5	19.5	18.0	17.9	14.1	17.0	53.3
	2027E	13.0	n/a	22.3	17.9	21.5	14.7	18.4	55.1
ROE (%)	2023	1.5	10.4	75.6	28.0	18.3	10.7	13.5	2.8
	2024	1.1	14.2	16.8	28.4	47.1	11.6	14.6	8.9
	2025E	3.8	9.6	9.5	29.8	38.7	14.1	31.8	10.7
	2026E	6.6	12.5	7.7	27.6	36.6	15.2	36.9	14.4
	2027E	8.4	n/a	5.0	26.2	37.4	16.0	40.2	17.4
P/E(배)	2023	100.9	123.6	45.8	70.2	192.7	65.7	126.5	398.0
	2024	569.1	84.7	47.5	60.2	60.8	56.3	106.3	117.9
	2025E	275.4	121.7	72.9	46.8	52.9	42.2	42.4	99.3
	2026E	150.8	90.2	57.2	41.7	45.9	34.5	30.2	59.7
	2027E	109.1	n/a	74.8	37.8	32.8	29.5	23.6	48.2
P/B(배)	2023	1.5	12.5	21.4	18.3	31.5	6.9	15.1	10.9
	2024	6.2	11.6	5.3	16.0	26.3	6.2	14.5	10.0
	2025E	10.2	11.8	5.5	12.8	18.7	5.5	12.1	9.2
	2026E	9.6	11.1	4.3	10.7	14.6	4.9	10.6	8.1
	2027E	8.8	n/a	3.5	9.0	11.3	4.4	8.7	6.9
EV/EBITDA(배)	2023	12.5	76.2	65.3	44.6	173.5	30.2	102.9	88.5
	2024	42.1	121.4	53.6	41.5	115.8	28.1	43.0	75.8
	2025E	48.9	88.9	49.2	32.4	46.1	22.7	21.8	43.3
	2026E	37.9	68.5	28.5	27.9	29.9	19.0	16.5	31.8
	2027E	30.0	n/a	26.4	25.3	21.4	15.8	13.3	27.6
Net debt	2023	2,293	-110	-150	981	-7,480	6	-2,939	498
	2024	2,115	-114	-780	1,516	-7,727	1,428	-5,909	-159
	2025E	2,037	-41	-1,169	1,294	-9,854	139	-9,778	-274
	2026E	1,798	-44	-1,326	1,070	-14,940	-1,464	-12,470	-931
	2027E	2,316	n/a	-1,535	808	-21,043	-5,232	-13,777	-1,629

자료: Bloomberg, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**16,233**	**17,058**	**18,515**	**20,201**	**23,405**
매출원가	13,503	14,315	15,534	16,964	19,637
매출총이익	**2,730**	**2,743**	**2,982**	**3,237**	**3,769**
(매출총이익률, %)	16.8	16.1	16.1	16.0	16.1
판매 및 일반관리비	1,712	1,981	1,789	1,569	1,623
영업이익	**1,018**	**763**	**1,192**	**1,668**	**2,146**
(영업이익률, %)	6.3	4.5	6.4	8.3	9.2
영업외손익	**-360**	**-436**	**-495**	**-446**	**-456**
금융수익	1,156	875	561	505	476
금융비용	1,337	1,221	872	800	782
지분법손익	20	23	-38	-3	-3
기타	-199	-114	-147	-147	-147
세전이익	**658**	**327**	**697**	**1,222**	**1,690**
법인세	263	122	266	437	603
(법인세율, %)	40.0	37.2	38.2	35.7	35.7
계속사업이익	395	205	430	786	1,086
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**395**	**205**	**430**	**786**	**1,086**
(순이익률, %)	2.4	1.2	2.3	3.9	4.6
지배주주순이익	111	85	301	549	758
비지배주주순이익	283	120	130	237	328
EBITDA	1,509	1,320	1,844	2,374	3,034
(EBITDA 이익률, %)	9.3	7.7	10.0	11.8	13.0
EPS (지배주주)	174	132	469	856	1,184
EPS (연결기준)	616	320	672	1,227	1,696
수정 EPS (원)*	174	132	469	856	1,184

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**10,049**	**10,772**	**11,274**	**12,524**	**13,287**
현금 및 현금등가물	2,898	3,081	3,196	3,549	2,780
매출채권	1,290	1,617	1,698	1,887	2,209
재고자산	2,734	2,544	2,672	2,969	3,476
기타	3,127	3,530	3,708	4,119	4,823
비유동자산	**16,266**	**16,742**	**17,137**	**17,755**	**19,927**
투자자산	1,182	1,210	1,247	1,334	1,481
유형자산	5,703	5,777	6,309	7,005	9,187
무형자산	8,397	8,724	8,549	8,384	8,227
기타	983	1,032	1,032	1,032	1,032
자산총계	**26,315**	**27,513**	**28,411**	**30,279**	**33,214**
유동부채	**8,946**	**10,107**	**10,469**	**11,308**	**12,742**
매입채무	2,221	3,183	3,343	3,715	4,349
단기차입금	2,141	1,884	1,884	1,884	1,884
기타 유동부채	4,584	5,040	5,242	5,710	6,509
비유동부채	**5,708**	**5,397**	**5,502**	**5,745**	**6,160**
사채 및 장기차입금	3,341	2,835	2,835	2,835	2,835
기타 비유동부채	2,367	2,562	2,666	2,910	3,325
부채총계	**14,654**	**15,504**	**15,971**	**17,053**	**18,902**
지배주주지분	**7,497**	**7,786**	**8,086**	**8,635**	**9,393**
자본금	3,267	3,267	3,267	3,267	3,267
자본잉여금	1,572	1,442	1,442	1,442	1,442
이익잉여금	1,394	1,696	1,997	2,545	3,304
기타	1,263	1,381	1,381	1,381	1,381
비지배주주지분	**4,165**	**4,224**	**4,354**	**4,591**	**4,919**
자본총계	**11,661**	**12,009**	**12,440**	**13,226**	**14,312**
순부채	3,403	3,137	3,022	2,668	3,436

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**242**	**752**	**1,230**	**1,742**	**2,359**
당기순이익	395	205	430	786	1,086
현금유출이없는 비용 및 수익	1,344	1,459	1,213	1,426	1,788
유형자산 감가상각비	350	394	477	540	731
무형자산 상각비	141	163	174	165	157
기타	853	901	562	720	900
영업활동 자산부채 변동	-891	-416	80	186	318
투자활동에서의 현금흐름	**-821**	**-311**	**-1,105**	**-1,368**	**-3,097**
유형자산 증감	-452	-397	-1,010	-1,236	-2,913
장단기금융자산의 증감	-19	115	-30	-71	-121
기타	-350	-29	-65	-61	-64
재무활동에서의 현금흐름	**608**	**-288**	**11**	**24**	**42**
차입금의 증가(감소)	1,282	-189	11	24	42
자본금의 증가(감소)	-141	-131	0	0	0
배당금	-86	-108	0	0	0
기타	-446	140	0	0	0
현금증감	278	183	115	354	-770
기초현금	2,620	2,898	3,081	3,196	3,549
기말현금	2,898	3,081	3,196	3,549	2,780
Gross cash flow	**1,739**	**1,664**	**1,644**	**2,212**	**2,875**
Free cash flow	**-219**	**349**	**220**	**506**	**-553**

재무비율 및 주당지표

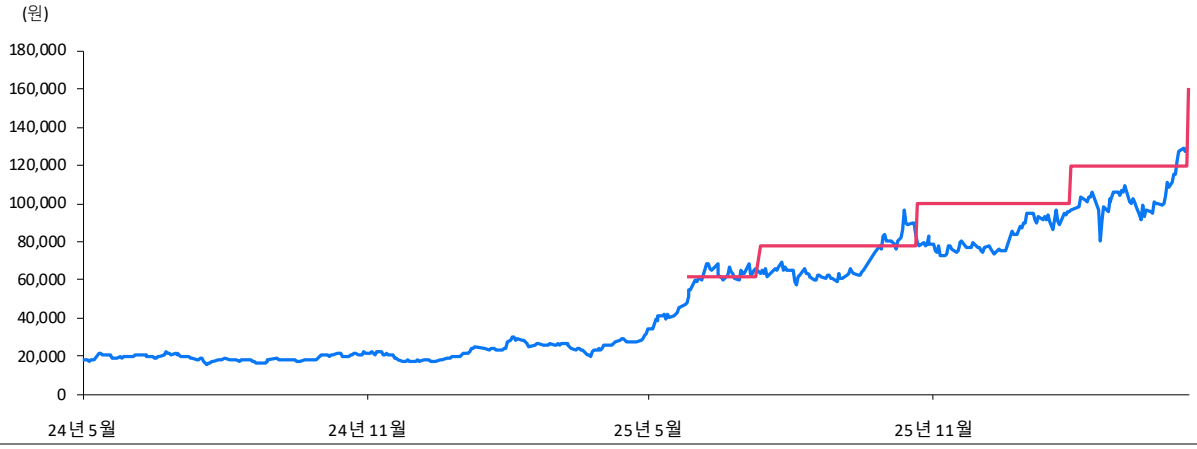
12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-7.7	5.1	8.5	9.1	15.9
영업이익	-30.6	-25.0	56.3	39.9	28.6
순이익	-23.7	-48.0	109.8	82.6	38.2
수정 EPS**	100.1	-23.9	254.6	82.6	38.2
주당지표					
EPS (지배주주)	174	132	469	856	1,184
EPS (연결기준)	616	320	672	1,227	1,696
수정 EPS**	174	132	469	856	1,184
BPS	11,705	12,156	12,652	13,510	14,697
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	100.9	569.1	275.4	150.8	109.1
P/B***	1.5	6.2	10.2	9.6	8.8
EV/EBITDA	12.5	42.1	48.9	37.9	30.0
비율					
ROE (%)	1.5	1.1	3.8	6.6	8.4
ROA (%)	1.5	0.8	1.5	2.7	3.4
ROIC (%)	4.2	3.1	4.7	6.6	7.9
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	29.2	26.1	24.3	20.2	24.0
이자보상배율 (배)	3.1	2.3	3.8	5.3	6.8

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준
자료: 두산에너빌리티, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2025/6/12	7/28	11/6	2026/2/13	4/30
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	62000	78000	100000	120000	160000
괴리율 (평균)	2.21	-11.76	-17.11	-13.29	
괴리율 (최대or최소)	11.13	23.59	-3.50	7.67	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA