두산솔루스
(336370.KS)

M&A, 가치상승의 끝이 아니라 시작

EV

2020.04.13



EV/Alternative Energy 한병화
02)368-6171
bhh1026@eugenefn.com



BUY(유지)

목표주가(12M, 유지)	36,000원
현재주가(4/10)	27,250원

Key Data	(기준일: 2020.04.10)
KOSPI(pt)	1,861
KOSDAQ(pt)	611
액면가(원)	100
시가총액(십억원)	978
52 주 최고/최저(원)	35,000 / 4,240
52 주 일간 Beta	2.15
발행주식수(천주)	39,602
평균거래량(3M,천주)	895
평균거래대금(3M,백만원)	23,274
배당수익률(20F, %)	-
외국인 지분율(%)	5.1
주요주주 지분율(%)	
두산 (외 33 인)	65.2

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	4.4	9.4	-	-
KOSPI 대비상대수익률	9.6	25.1	-	-

Financial Data

결산기(12 월)	2019A	2020F	2021F
매출액(십억원)	263.3	330.8	472.0
영업이익(십억원)	38.2	43.3	68.6
세전계속사업손익(십억원)	32.2	36.3	61.1
당기순이익(십억원)	25.1	28.6	48.2
EPS(원)	635	723	1,218
증감률(%)	-	13.9	68.4
PER(배)	42.9	37.7	22.4
ROE(%)	19.2	18.1	24.6
PBR(배)	7.5	6.3	4.9
EV/EBITDA(배)	22.1	19.0	13.1

▪ 매각되면 전지박 부문 고성장의 가시성 확보하는 계기

두산그룹의 구조조정으로 두산솔루스의 매각안이 유력하다. 인수 후의 동사의 가치상승의 핵심은 전지박 사업과 OLED 소재이다. 이 중 설비투자가 성장으로 직결되는 것은 전지박부문이다. 두산그룹은 투자여력이 부족해 자금조달 능력에 의문이 있었다. 하지만, 잠재 인수자들의 경우 대규모 투자에 따른 기업가치 상승을 전제하고 의사결정을 한다. 특히 두산솔루스의 전지박 공장은 고성장이 확정된 유럽 전기차 시장의 생산설비라는 것을 주목할 필요가 있다.

▪ KCFT 의 향기로운 추억, 두산솔루스도 많은 투자자들에게 어필할 것

LS 엠트론은 2017 년에 KKR 에게 동박(전지박)사업을 3 천억원에 매각했다. KKR 은 인수 후 IPO 를 준비하다가 2019 년에 동박사업(KCFT)을 SKC 에게 1.2 조원에 재매각하는데 성공했다. 2 년만에 4 배의 수익률을 올린 것이다. KCFT 와 비교하면 두산솔루스는 더 높은 프리미엄을 받을 수 있다. 그 이유는 1) 특허를 보유한 고마진의 OLED 독점소재 사업을 보유하고 있고 2) 동사의 전지박 공장이 진입장벽이 높은 유럽 전기차 시장 내에 존재하기 때문이다.

▪ M&A 성공 여부와 관계없이 투자를 위한 자금조달 어렵지 않아

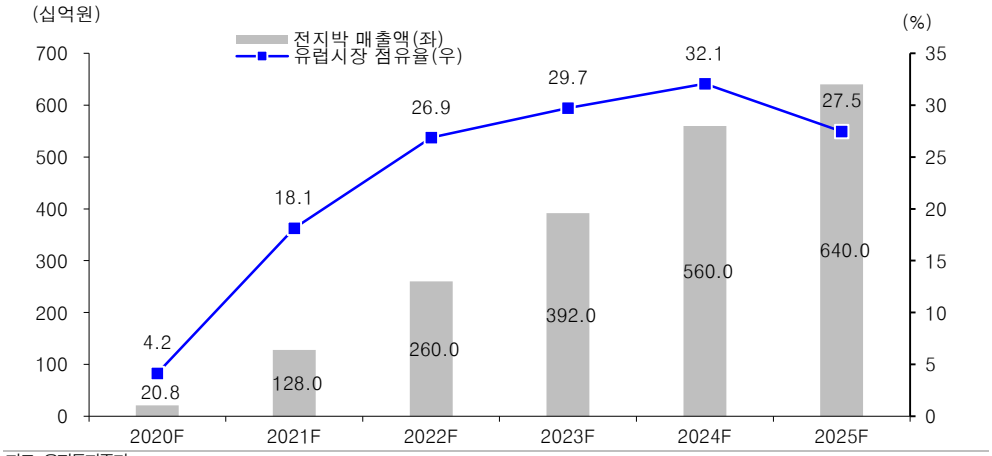
M&A 의 결과를 예측하기 어렵다. 따라서 주식 투자자들 입장에서는 최악의 경우를 산정한 주가를 기준으로 삼아야 한다. 동사의 기업가치 변화에 가장 중요한 것은 전지박 부문이다. 1 만톤에 대한 투자는 완료되었고, 추가 1.5 만톤 증설도 차입 계획이 구체화되어있다. 따라서 전지박부문의 사업가치는 2.5 만톤까지는 확정인 것이다. 가격 조건이 맞지 않아 M&A 에 실패한다고 하더라도 2.5 만톤 이후의 추가투자에 대해 자금을 공여할 투자자들은 차고 넘치는 상황이다. 유럽은 전기차 제조 밸류체인에 대해 공격적인 자금 투자를 EU 차원에서 하고 있기 때문이다. 배터리 관련업체들은 수천억원에서 조단위까지 보조금을 제공받고 있다. 당사의 두산솔루스에 대한 목표주가는 36,000 원이다. 목표주가 기준 기업가치는 1.4 조원(우선주의 구주 병합 가정)이고, 이는 2021 년 순이익 기준 PER 30 배 수준이다. 2021 년은 전지박 1 만톤분 매출이 반영되는 시점이다. 증설이 사실상 확정된 1.5 만톤 효과가 추가 반영되는 2022 년을 기준으로 하면 목표주가 기준 PER 은 20 배로 하락한다. 지배구조의 어떤 변화가 있던 동사의 전지박 캐파는 5 만톤까지는 무난히 증설될 것이다. 유럽의 전기차 시장이 그만큼 뜨겁기 때문이다. 이를 감안한 기업가치의 상승이 M&A 의 가장 중요한 판단 근거이다.

도표 1 두산솔루스 실적 추정

(십억원)	2018	2019	2020F	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**225.8**	**263.3**	**330.8**	**472.0**	**669.0**	**846.0**	**1,042.0**	**1,147.0**
증가율		*16.6*	*25.6*	*42.7*	*41.7*	*26.5*	*23.2*	*10.1*
OLED	50.6	60.2	94.0	112.0	134.0	151.0	162.0	175.0
동박	145.5	160.7	170.0	181.0	221.0	243.0	256.0	261.0
전지박			20.8	128.0	260.0	392.0	560.0	640.0
바이오	29.7	42.4	46.0	51.0	54.0	60.0	64.0	71.0
매출원가	164.6	177.8	229.2	336.5	493.1	628.6	782.5	860.3
매출원가율	72.9%	67.5%	69.3%	71.3%	73.7%	74.3%	75.1%	75.0%
매출총이익	61.2	85.5	101.6	135.5	175.9	217.4	259.5	286.8
판관비	33.8	47.3	58.3	66.9	76.5	86.0	97.0	105.0
판관비율	14.9%	17.9%	17.6%	14.2%	11.4%	10.2%	9.3%	9.2%
영업이익	**27.4**	**38.2**	**43.3**	**68.6**	**99.4**	**131.4**	**162.5**	**181.8**
증가율		*39.6*	*13.1*	*58.5*	*45.0*	*32.2*	*23.6*	*11.9*
영업이익률	12.1%	14.5%	13.1%	14.5%	14.9%	15.5%	15.6%	15.8%
영업외손익	-6.5	-6.0	-7.0	-7.5	-11.0	-11.8	-13.3	-15.3
세전이익	20.9	32.2	36.3	61.1	88.4	119.6	149.2	166.5
법인세	4.6	7.1	7.6	12.8	18.6	25.1	31.3	35.0
법인세율	22.0%	22.0%	21.0%	21.0%	21.0%	21.0%	21.0%	21.0%
당기순이익	**16.3**	**25.1**	**28.6**	**48.2**	**69.9**	**94.5**	**117.8**	**131.5**

자료: 유진투자증권

도표 2 두산솔루스 전지박 매출액 및 유럽 시장 점유율 추정



자료: 유진투자증권

도표 3 국가별 전기차 판매 예상

(단위: 대)	2016	2017	2018	2019	2020F	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
북미전기차판매량	**169,339**	**218,855**	**404,307**	**380,528**	**297,983**	**411,938**	**506,811**	**645,670**	**822,816**	**1,053,832**
미국 전기차 판매량	**158,614**	**199,826**	**361,307**	**329,528**	**253,835**	**351,784**	**431,010**	**549,813**	**702,553**	**902,699**
%YoY	36.6%	26.0%	80.8%	-8.8%	-23.0%	38.6%	22.5%	27.6%	27.8%	28.5%
미국 자동차 판매량	17,464,777	17,274,243	17,047,725	16,858,705	15,172,835	16,690,118	17,190,821	17,706,546	18,237,743	18,784,875
%YoY	0.4%	-1.1%	-1.3%	-1.1%	-10.0%	10.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
미국 전기차 판매 비중	**0.9%**	**1.2%**	**2.1%**	**2.0%**	**1.7%**	**2.1%**	**2.5%**	**3.1%**	**3.9%**	**4.8%**
캐나다 전기차 판매량	10,725	19,029	43,000	51,000	44,149	60,154	75,802	95,857	120,264	151,134
아시아(日本주전기차판매량	**382,565**	**672,417**	**1,189,217**	**1,260,648**	**954,823**	**1,256,783**	**1,534,481**	**1,885,254**	**2,336,029**	**2,891,200**
중국 전기차 판매량	**351,861**	**600,174**	**1,102,375**	**1,177,421**	**867,474**	**1,152,761**	**1,410,320**	**1,735,040**	**2,152,033**	**2,658,311**
%YoY	69.7%	70.6%	83.7%	6.8%	-26.3%	32.9%	22.3%	23.0%	24.0%	23.5%
중국 자동차 판매량	27,938,931	28,878,900	28,080,577	25,768,677	21,130,315	23,665,953	24,849,251	25,594,728	26,362,570	27,153,447
%YoY	13.7%	3.4%	-2.8%	-8.2%	-18.0%	12.0%	5.0%	3.0%	3.0%	3.0%
중국 전기차 판매 비중	**1.3%**	**2.1%**	**3.9%**	**4.6%**	**4.1%**	**4.9%**	**5.7%**	**6.8%**	**8.2%**	**9.8%**
일본 전기차 판매량	**22,375**	**55,945**	**52,103**	**43,867**	**38,151**	**43,852**	**51,059**	**61,299**	**75,808**	**97,107**
%YoY	-11.6%	150.0%	-6.9%	-15.8%	-13.0%	14.9%	16.4%	20.1%	23.7%	28.1%
일본 자동차 판매량	4,970,266	5,234,175	5,264,024	5,191,245	4,931,683	5,128,950	5,231,529	5,336,160	5,442,883	5,551,740
%YoY	-1.5%	5.3%	0.6%	-1.4%	-5.0%	4.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
일본 전기차 판매 비중	**0.5%**	**1.1%**	**1.0%**	**0.8%**	**0.8%**	**0.9%**	**1.0%**	**1.1%**	**1.4%**	**1.7%**
한국 전기차 판매량	6,107	13,874	31,000	30,832	37,778	45,881	55,171	66,356	79,739	99,822
호주 전기차 판매량	1,810	2,424	2,216	6,718	8,448	10,648	13,450	17,025	21,593	27,435
뉴질랜드전기차판매량	412	0	1,523	1,811	2,972	3,642	4,481	5,534	6,858	8,526
기타 아시아 총합	8,329	16,298	34,739	39,360	49,197	60,171	73,102	88,915	108,189	135,783
유럽 전기차 판매량	**222,619**	**306,143**	**386,347**	**564,206**	**835,724**	**1,124,914**	**1,503,180**	**1,978,800**	**2,590,311**	**3,376,240**
%YoY	15.1%	37.5%	26.2%	46.0%	48.1%	34.6%	33.6%	31.6%	30.9%	30.3%
네덜란드	23,114	9,191	27,079	66,630	68,794	87,426	112,071	146,021	191,885	254,687
노르웨이	45,662	62,170	72,636	79,640	99,237	114,459	128,485	140,942	156,077	172,107
영국	39,283	47,263	59,911	72,584	106,358	140,838	183,741	238,994	310,302	402,908
프랑스	34,574	36,778	45,605	61,508	122,253	165,927	224,376	301,136	396,469	518,768
독일	27,404	53,562	67,504	108,629	173,380	259,471	369,206	508,036	685,852	914,365
스웨덴	13,615	20,032	28,674	40,399	59,452	75,489	96,685	122,121	154,473	194,976
스위스	6,008	8,019	9,437	17,176	23,992	30,878	40,806	53,274	70,039	92,939
덴마크	1,438	913	4,583	9,409	13,079	16,710	21,186	26,729	33,565	42,063
벨기에	9,595	14,660	13,478	17,766	24,321	32,012	41,872	54,957	70,994	92,585
스페인	4,603	7,448	11,639	17,852	26,093	35,562	48,323	65,385	88,858	120,538
오스트리아	5,237	7,227	8,848	11,673	16,149	21,396	27,980	36,987	49,110	64,200
이탈리아	3,145	4,820	9,454	14,133	33,489	53,579	88,598	126,638	173,932	228,241
포르투갈	1,970	4,237	8,241	12,703	17,220	22,351	28,769	36,702	46,900	60,029
핀란드	1,432	2,210	5,691	7,335	10,093	13,000	16,569	20,576	25,858	31,979
아일랜드	687	1,084	2,208	5,214	8,321	10,451	13,068	16,426	20,800	26,568
체코	362	494	976	1,235	3,951	5,358	7,207	9,850	13,689	19,356
아이슬랜드	862	2,881	3,439	3,703	4,835	5,802	6,890	8,236	9,753	11,445
폴란드	305	348	1,268	2,394	4,317	5,741	7,936	11,136	15,877	23,033
루마니아	164	297	732	877	1,594	2,089	2,583	3,200	3,973	4,942
에스토니아	100	113	132	149	321	506	617	755	927	1,143
기타	3,059	22,396	4,812	13,197	18,476	25,867	36,213	50,699	70,978	99,370
유럽 자동차판매량	15,131,719	15,631,687	15,624,486	15,805,752	12,644,602	14,541,292	14,977,531	15,277,081	15,429,852	15,584,151
%YoY	6.5%	3.3%	0.0%	1.2%	-20.0%	15.0%	3.0%	2.0%	1.0%	1.0%
유럽 전기차 판매 비중	**1.5%**	**2.0%**	**2.5%**	**3.6%**	**6.6%**	**7.7%**	**10.0%**	**13.0%**	**16.8%**	**21.7%**
전세계 자동차 판매량	91,458,490	92,647,748	92,654,055	87,528,024	76,149,381	77,672,368	79,225,816	80,810,332	82,426,539	84,075,070
%YoY	4.6%	1.3%	0.01%	0.1%	-13.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
전세계 전기차 판매량	**774,384**	**1,224,103**	**2,018,247**	**2,209,831**	**2,088,530**	**2,793,636**	**3,544,472**	**4,509,724**	**5,749,157**	**7,321,273**
%YoY	40.7%	58.1%	64.9%	9.5%	-5.5%	33.8%	26.9%	27.2%	27.5%	27.3%
전세계전기차판매비중	**0.8%**	**1.3%**	**2.2%**	**2.5%**	**2.7%**	**3.6%**	**4.5%**	**5.6%**	**7.0%**	**8.7%**

자료: EV-Sales, 유진투자증권

두산솔루스(336370.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2018A	2019P	2020F	2021F	2022F
자산총계	**260.2**	**310.6**	**403.9**	**502.0**	**661.7**
유동자산	145.0	163.1	200.4	223.3	292.6
현금성자산	54.9	88.0	111.3	84.5	78.8
매출채권	40.7	36.1	40.8	58.2	82.5
재고자산	46.4	36.1	45.3	77.6	128.3
비유동자산	115.2	147.5	203.5	278.7	369.1
투자자산	55.0	64.1	80.6	115.0	163.0
유형자산	50.7	74.0	113.7	154.7	197.3
기타	9.5	9.4	9.2	9.0	8.9
부채총계	**141.7**	**166.9**	**231.5**	**281.4**	**371.2**
유동부채	43.6	58.7	83.2	103.0	152.6
매입채무	25.0	36.1	56.2	71.1	115.5
유동성이자부채	15.5	19.5	23.9	28.7	34.1
기타	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1
비유동부채	98.1	108.2	148.4	178.5	218.6
비유동이자부채	79.5	89.5	129.5	159.5	199.5
기타	18.6	18.7	18.9	19.0	19.1
자본총계	**118.5**	**143.7**	**172.3**	**220.6**	**290.4**
지배지분	118.5	143.7	172.3	220.6	290.4
자본금	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
자본잉여금	42.7	42.7	42.7	42.7	42.7
이익잉여금	69.8	94.9	123.6	171.8	241.7
기타	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**118.5**	**143.7**	**172.3**	**220.6**	**290.4**
총차입금	95.0	109.0	153.4	188.2	233.6
순차입금	40.1	21.0	42.1	103.7	154.8

손익계산서

(단위:십억원)	2018A	2019P	2020F	2021F	2022F
매출액	**225.8**	**263.3**	**330.8**	**472.0**	**669.0**
증가율(%)	0.0	16.6	25.6	42.7	41.7
매출원가	164.6	177.8	229.2	336.5	493.1
매출총이익	**61.2**	**85.5**	**101.6**	**135.5**	**175.9**
판매 및 일반관리비	33.8	47.3	58.3	66.9	76.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**27.4**	**38.2**	**43.3**	**68.6**	**99.4**
증가율(%)	(0.0)	39.6	13.1	58.5	45.0
EBITDA	**32.2**	**45.1**	**53.7**	**82.7**	**117.5**
증가율(%)	1.5	40.3	19.1	54.0	42.0
영업외손익	**(6.5)**	**(6.0)**	**(7.0)**	**(7.5)**	**(11.0)**
이자수익	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
이자비용	3.0	3.9	4.7	6.0	7.6
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(3.6)	(2.1)	(2.4)	(1.6)	(3.5)
세전순이익	**20.9**	**32.2**	**36.3**	**61.1**	**88.4**
증가율(%)	(0.9)	54.2	12.5	68.4	44.8
법인세비용	4.6	7.1	7.6	12.8	18.6
당기순이익	**16.3**	**25.1**	**28.6**	**48.2**	**69.9**
증가율(%)	(2.2)	54.3	13.9	68.4	44.8
지배주주지분	16.3	25.1	28.6	48.2	69.9
증가율(%)	(2.2)	54.3	13.9	68.4	44.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	**0**	**635**	**723**	**1,218**	**2,284**
증가율(%)	-	-	13.9	68.4	87.5
수정EPS(원)	0	822	936	1,577	2,284
증가율(%)	적지	적지	13.9	68.4	44.8

현금흐름표

(단위:십억원)	2018A	2019P	2020F	2021F	2022F
영업현금	**11.0**	**67.9**	**84.8**	**56.5**	**95.6**
당기순이익	16.3	25.1	28.6	48.2	69.9
자산상각비	4.8	6.9	10.5	14.2	18.0
기타비현금성손익	0.0	9.8	39.5	28.9	38.4
운전자본증감	(10.1)	26.1	6.2	(34.7)	(30.7)
매출채권감소(증가)	(3.7)	4.6	(4.7)	(17.4)	(24.3)
재고자산감소(증가)	(4.9)	10.4	(9.2)	(32.3)	(50.7)
매입채무증가(감소)	(1.7)	11.1	20.1	14.9	44.3
기타	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
투자현금	**(10.0)**	**(38.8)**	**(65.8)**	**(88.1)**	**(106.7)**
단기투자자산감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	(8.8)	(15.8)	(33.1)	(46.2)
설비투자	(10.0)	(30.0)	(50.0)	(55.0)	(60.5)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
재무현금	**0.0**	**4.0**	**4.4**	**4.8**	**5.3**
차입금증가	0.0	4.0	4.4	4.8	5.3
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	**1.0**	**33.1**	**23.3**	**(26.8)**	**(5.8)**
기초현금	3.9	4.9	38.0	61.3	34.5
기말현금	4.9	38.0	61.3	34.5	28.8
Gross Cash flow	21.1	41.8	78.6	91.3	126.3
Gross Investment	20.1	12.7	59.7	122.9	137.4
Free Cash Flow	**1.0**	**29.1**	**18.9**	**(31.6)**	**(11.1)**

주요투자지표

	2018A	2019P	2020F	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	0	635	723	1,218	2,284
BPS	0	3,628	4,351	5,570	7,334
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	-	42.9	37.7	22.4	11.9
PBR	-	7.5	6.3	4.9	3.7
EV/ EBITDA	-	22.1	19.0	13.1	9.6
배당수익율	-	-	-	-	-
PCR	-	25.8	13.7	11.8	8.5
수익성(%)					
영업이익율	12.1	14.5	13.1	14.5	14.9
EBITDA이익율	14.2	17.1	16.2	17.5	17.6
순이익율	7.2	9.6	8.7	10.2	10.4
ROE	14.8	19.2	18.1	24.6	27.3
ROIC	21.8	28.6	28.5	30.9	31.3
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	33.8	14.6	24.4	47.0	53.3
유동비율	332.7	278.0	240.9	216.9	191.7
이자보상배율	9.2	9.7	9.3	11.4	13.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.9	0.9	0.9	1.0	1.1
매출채권회전율	5.8	6.9	8.6	9.5	9.5
재고자산회전율	5.1	6.4	8.1	7.7	6.5
매입채무회전율	8.7	8.6	7.2	7.4	7.2

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	89%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	11%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2020.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2019-10-18	Buy	11,000	1년	-13.6	9.5
2019-10-24	Buy	15,000	1년	27.1	8.3
2019-11-06	Buy	15,000	1년	32.9	23.3
2019-11-18	Buy	15,000	1년	34.2	26.0
2019-12-06	Buy	21,000	1년	-2.7	18.6
2019-12-16	Buy	21,000	1년	-1.2	18.6
2019-12-30	Buy	21,000	1년	11.2	18.6
2020-01-13	Buy	27,000	1년	-2.6	8.0
2020-01-13	Buy	27,000	1년	-2.6	8.0
2020-02-07	Buy	27,000	1년	-0.4	3.9
2020-02-10	Buy	27,000	1년	1.8	3.9
2020-02-13	Buy	36,000	1년	-34.8	-5.1
2020-03-02	Buy	36,000	1년	-38.9	-5.1
2020-03-09	Buy	36,000	1년	-42	-5.1
2020-03-23	Buy	36,000	1년	-38.1	-5.1
2020-03-30	Buy	36,000	1년	-32.3	-5.1
2020-04-13	Buy	36,000	1년		

두산솔루스(336370.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당애널리스트: 한병화

