전력설비

LS ELECTRIC 010120

4Q25 Review: 숫자는 답을 알고 있다

Jan 28 2026

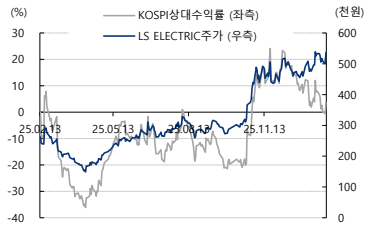
BUY 유지

TP 700,000 원 상향

Company Data

현재가(01/28)	537,000 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	539,000 원
52 주 최저가(보통주)	149,100 원
KOSPI (01/28)	5,084.85p
KOSDAQ (01/28)	1,082.59p
자본금	1,500 억원
시가총액	161,100 억원
발행주식수(보통주)	3,000 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	23.9 만주
평균거래대금(60 일)	1,219 억원
외국인지분(보통주)	22.36%
주요주주	
LS 외 3 인	48.47%
국민연금공단	8.79%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1 개월	6 개월	12 개월
절대주가	18.0	86.8	120.1
상대주가	-4.1	17.4	9.8

4Q25 Review: 대규모 슈퍼 서프라이즈

4분기 매출액 1.5조원(+11.9% YoY), 영업이익 1,302억원(+8.6% YoY, OPM 8.6%)로 컨센서스(Fnguide 매출액 1.4조원, 영업이익 1,083억원) 대비 대폭 상회. 중국법인 대손상각비 영향으로 약 400억원 대규모 손실 발생하였으나, 신재생부문 충당금 환입 및 전력부문 해외 프로젝트 선반영으로 인한 200억 이익 발생. **일회성 손익 제거한 실적은 영업이익 1,502억원(+25.2% YoY, OPM 9.9%)**으로 놀라운 수익성 기록.

주요인은 전력부문으로 매출액 9,189억원(+21.8% YoY), 영업이익 1,167억원(+55.0% YoY, OPM 12.7%) 기록하였으며, 관세 추정치 제외시 영업이익률 14.8% 달성. 미국 대비 수익성 낮은 내수 비중 56.7%(QoQ +3.3%p, YoY -0.1%p) 기록하였으나, 레버리지 및 환효과에 힘입은 고수익성 기록. 당분기 외형 확장은 내수 부문(매출액 5,211억원, +19.7% YoY)에 기인하였으며, 한전 PJT 인식 및 데이터센터 부문 확장 영향.

자회사부문 매출액 5,195억원(-1.4% YoY), 영업이익 142억원(-70.8% YoY, OPM 2.7%) 기록. 기존 긍정적인 실적 기록한 미국법인/LS파워솔루션의 호조 및 계절성 반영으로 중국법인(영업적자 -435억원) 제외시, 영업이익 577억원(+13.2% YoY, OPM 12.4%) 실현.

신규수주 전사 1.6조원(+55.8% YoY), 인프라부문 1.5조원(+53.3% YoY) 기록. 수주잔고 5.0조원(+45.5% YoY)으로 본격적인 확장기 진행 중. 초고압 변압기 제외시, 단납기 위주 사업 진행하는 동사의 실적 성장 가시성 높아진 상황.

보수적 가이던스, 그럼에도 Top-Pick

회사가 제시한 26년 연간 가이던스 밴드는 YoY 매출액 +15~20% (5.7~6.0조원), 영업이익 +20~35% (5,500억원~5,800억원), 신규수주 +5~10% (4조원), 산출된 영업이익률 9.7%. 26년 컨센서스 대비 보수적인 전망치 제시. 필자 역시 보수적인 수준으로 판단.

26년 추정치 **매출액 6.3조원(+26.8% YoY), 영업이익 6,405억원(+50.0% YoY, OPM 10.2%) 제시**. 27년 영업이익 9,303억원(+42.5% YoY, OPM 12.2%)까지 확장 전망. 목표주가 700,000원으로 상향 조정하며, 투자의견 Buy, 전력기기내 Top-Pick으로 유지.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2023.12	2024.12	2025.12E	2026.12E	2027.12E
매출액(십억원)	4,230.5	4,551.8	4,962	6,311	7,682
YoY(%)	25.3	7.6	9.0	27.2	21.7
영업이익(십억원)	324.9	389.7	427	674	922
OP 마진(%)	7.7	8.6	8.6	10.7	12.0
순이익(십억원)	207.7	242.2	282	490	682
EPS(원)	6,865	7,957	9,430	16,260	22,618
YoY(%)	128.1	15.9	18.5	72.4	39.1
PER(배)	10.7	20.2	48.8	33.0	23.7
PCR(배)	4.6	8.2	20.0	15.5	11.9
PBR(배)	1.3	2.6	6.8	6.6	5.5
EV/EBITDA(배)	6.0	10.9	25.8	19.8	14.8
ROE(%)	12.6	13.4	14.6	21.8	25.2

[전력기기, 자동차] 김광식
6717-6669
20250021@iprovest.com

숫자는 답을 알고 있다

보수적 가이던스에도 불구하고, **4분기 실적 통해 확인한 숫자를 고려한다면 추정의 상향 여지가 충분**하다고 판단. 추정치 상향 조정의 주요인은 다음과 같음.

1) 레버리지 효과: 4Q25 전력부문 수익성 개선(OPM 12.7%)의 주요인은 레버리지에 기인한다고 판단. 즉, 외형 확장이 지속될 수 있다면, 수익성 개선 지속될 여지가 큼.

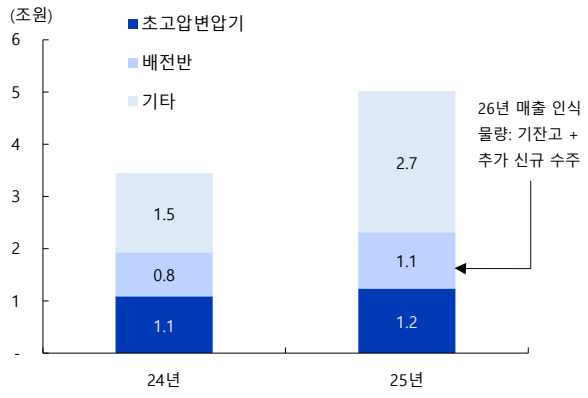
2) 인프라 부문 공격적 외형 확장: 배전반 수주잔고 1.1조원(+28.3% YoY)는 상반기 대다수 물량 소진 추정. Ramp-Up 종료된 변압기 CAPA(1.0조원e) 연간 높은 가동률 유지는 확실. ESS 외형 확장까지 고려시, 전력인프라 1H26 매출액 1.4조원(+54.3% YoY), 26년 매출액 2.9조원(+51.8% YoY) 예상.

3) 제한적인 CAPA 우려: 인프라 부문 공격적 추정에 부담스러운 부분은 CAPA 및 실행력. 실행력 측면은 지켜볼 필요가 있으나, CAPA 우려는 제한적으로 판단. 25년 연간 배전부문 가동률 70~80% 수준으로 상승 여분 충분. 동시에 풍부한 협력사 Pool 통한 외주 CAPA 활용 여력도 존재. ESS向 BCP의 경우 전량 외주 생산으로 동사 CAPA에 끼치는 영향 제한적.

4) 이어질 추가 수주: 문제는 단납기 물량의 추가 수주 여부이나, 시장 상황 고려시 우려는 제한적. 25년 데이터센터向 신규수주 1.0조원 규모 추정. 26년 1.5조원(+50.0% YoY) 이상 예상. 이는 미국/국내 데이터센터 투자 지속, 고객사 내 ITEM/MIX 확장, 빅테크社 비롯한 신규 고객사 확보에 기인. 연간 확보한 수주의 60~70% 수준 연내 반영 가정시, 인프라 부문 공격적 추정에 우려 제한적.

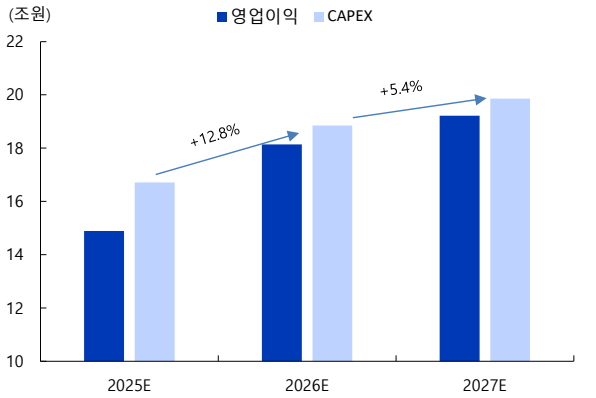
5) CAPEX: CAPEX 통해서 고객사 추가 확보에 대한 동사의 자신감 확인 가능. 유타주에 위치한 MCM Engineering 근처 부지에서 전력기기/배전반 CAPA 확장. 27년 4,000억원, 28년말 7,000억원 수준으로 소통. 일부 라인은 주요 고객사의 전용 라인으로 설치할 계획. 이로 인해 28년까지 연간 CAPEX 규모는 4,000억원 규모가 유지될 것으로 추정.

[도표 1] 4 분기말 수주잔고 비중



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 한전 컨센서스: 국내 물량 확장 우려 제한적



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] LS ELECTRIC 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25(P)	FY24	FY25(P)	FY26(E)
매출액	**1,038.6**	**1,132.4**	**1,021.2**	**1,359.5**	**1,032.1**	**1,193.0**	**1,216.3**	**1,520.8**	**4,551.8**	**4,962.2**	**6,292.5**
본사(별도)	**750.0**	**808.3**	**717.6**	**832.6**	**738.2**	**898.6**	**824.6**	**1,001.3**	**3,108.5**	**3,462.7**	**4,568.3**
전력기기	285.1	232.8	219.6	210.2	231.2	241.4	232.4	242.3	903.4	947.2	1,030.0
전력인프라	298.3	383.4	360.6	427.2	373.0	506.0	458.7	573.1	1,513.6	1,910.8	2,901.2
자동화	88.7	98.9	77.5	78.3	76.9	86.3	87.9	82.4	343.5	333.5	352.3
신재생	78.0	93.2	60.0	116.9	57.1	64.9	45.7	103.5	348.0	271.2	284.8
자회사	**472.0**	**548.4**	**537.5**	**719.7**	**614.2**	**734.0**	**744.8**	**813.1**	**2,277.6**	**2,906.1**	**3,433.8**
LS 메탈	135.9	165.0	158.5	158.4	172.3	149.5	146.1	175.6	617.8	643.5	667.1
자회사(한국)	65.3	69.6	70.2	141.8	107.9	127.5	129.3	177.2	347.0	541.9	626.9
자회사(중국)	47.5	44.2	47.3	58.8	41.2	49.6	46.6	54.4	197.9	191.8	196.6
자회사(베트남)	30.0	37.3	28.1	49.1	37.7	51.4	54.2	51.1	144.5	194.5	226.6
기타 국내외 법인 등	193.2	232.3	233.4	311.5	255.0	355.9	368.7	354.8	970.5	1,334.4	1,716.6
영업이익	**93.7**	**109.6**	**66.5**	**119.9**	**87.3**	**108.6**	**100.8**	**130.2**	**389.7**	**426.9**	**640.5**
본사 (별도)	**75.8**	**112.3**	**53.2**	**75.4**	**74.3**	**95.6**	**76.3**	**116.0**	**312.7**	**362.2**	**517.9**
전력기기	60.2	51.9	38.6	32.9	46.3	44.4	40.4	45.8	182.3	176.9	193.0
전력인프라	20.6	60.6	19.4	44.3	31.0	55.7	45.0	70.5	146.4	202.1	332.2
자동화	0.2	5.1	-0.5	0.1	3.4	4.5	2.4	-0.7	0.8	9.5	7.0
신재생	-5.2	-5.4	-4.3	-2.0	-6.3	-9.0	-11.5	0.5	-16.8	-26.4	-14.2
자회사	**15.9**	**3.6**	**11.4**	**39.6**	**16.4**	**19.3**	**25.2**	**3.3**	**66.1**	**63.1**	**124.6**
LS 메탈	0.4	6.5	1.0	2.7	0.8	3.2	1.3	3.2	10.6	8.5	9.5
자회사(한국)	-4.9	-5.7	-3.7	6.1	-4.2	-0.3	-3.2	9.1	-12.5	1.4	14.8
자회사(중국)	1.1	0.4	-0.1	-2.4	-4.3	0.0	-1.0	-43.5	-1.0	-48.7	-5.9
자회사(베트남)	1.3	0.8	1.2	5.7	4.7	5.4	3.6	4.0	9.0	17.7	21.1
기타 국내외 법인 등	18.0	1.5	13.0	27.4	19.3	11.1	24.5	30.4	60.0	84.1	85.0
영업이익률	***9.0***	***9.7***	***6.5***	***8.8***	***8.5***	***9.1***	***8.3***	***8.6***	***8.6***	***8.6***	***10.2***
본사 (별도)	*10.1*	*13.9*	*7.4*	*9.1*	***10.1***	***10.6***	***9.2***	***11.6***	***10.1***	***10.5***	***11.3***
전력기기	*21.1*	*22.3*	*17.6*	*15.7*	*20.0*	*18.4*	*17.4*	*18.9*	*20.2*	*18.7*	*18.7*
전력인프라	*6.9*	*15.8*	*5.4*	*10.4*	*8.3*	*11.0*	*9.8*	*12.3*	*9.7*	*10.6*	*11.5*
자동화	*0.2*	*5.2*	*-0.6*	*0.1*	*4.4*	*5.2*	*2.7*	*-0.9*	*0.2*	*2.9*	*2.0*
신재생	*-6.7*	*-5.8*	*-7.1*	*-1.7*	*-11.1*	*-13.9*	*-25.1*	*0.5*	*-4.8*	*-9.7*	*-5.0*
자회사	*3.4*	*0.7*	*2.1*	*5.5*	***2.7***	***2.6***	***3.4***	***0.4***	***2.9***	***2.2***	***3.6***
LS 메탈	*0.3*	*3.9*	*0.6*	*1.7*	*0.5*	*2.1*	*0.9*	*1.9*	*1.7*	*1.3*	*1.4*
자회사(한국)	*-7.5*	*-8.2*	*-5.2*	*4.3*	*-3.9*	*-0.3*	*-2.5*	*5.1*	*-3.6*	*0.3*	*2.4*
자회사(중국)	*2.2*	*0.9*	*-0.3*	*-4.1*	*-10.3*	*-0.1*	*-2.1*	*-79.9*	*-0.5*	*-25.4*	*-3.0*
자회사(베트남)	*4.4*	*2.1*	*4.2*	*11.6*	*12.3*	*10.5*	*6.7*	*7.9*	*6.2*	*9.1*	*9.3*
기타 국내외 법인 등	*9.3*	*0.7*	*5.5*	*8.8*	*7.6*	*3.1*	*6.6*	*8.6*	*6.2*	*6.3*	*5.0*
세전이익	98	101	54	80	83	104	92	129	333	408	652
세전이익률	*9.5*	*8.9*	*5.2*	*5.9*	*8.1*	*8.7*	*7.5*	*8.5*	*7.3*	*8.2*	*10.3*
지배주주순이익	70	84	59	80	70	63	66	80	239	283	488
NPM	*6.8*	*6.3*	*4.8*	*5.6*	*6.8*	*5.3*	*5.5*	*5.2*	*5.2*	*5.7*	*7.7*

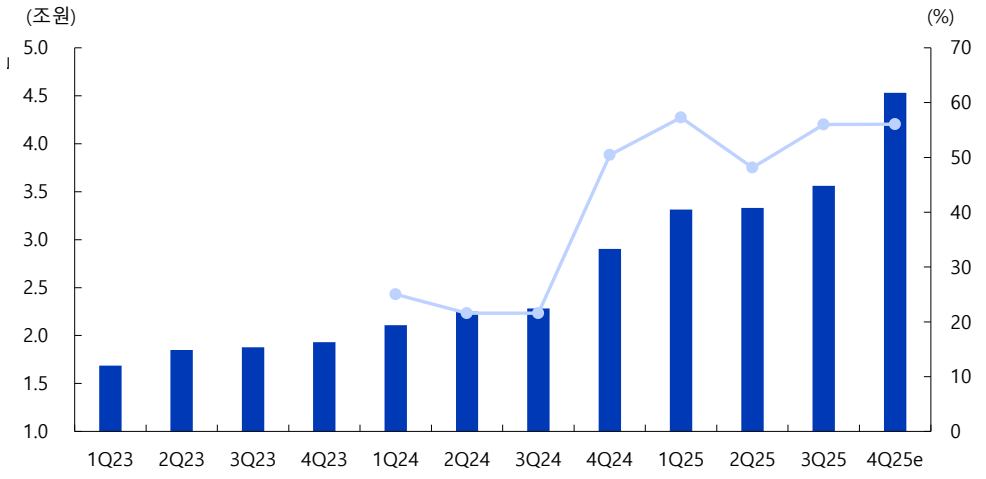
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 4] LS ELECTRIC 실적 YoY 추이 및 전망 (단위: %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25(P)	FY24	FY25(P)	FY26(E)
매출액	**6.4**	**-5.8**	**-0.1**	**31.9**	**-0.6**	**5.4**	**19.1**	**11.9**	**19.1**	**9.0**	**26.8**
본사(별도)	**12.8**	**-5.2**	**-2.6**	**11.0**	**-1.6**	**11.2**	**14.9**	**20.3**	**14.9**	**11.4**	**31.9**
전력기기	24.4	-1.6	-1.6	-9.2	-18.9	3.7	5.9	15.2	5.9	4.9	8.7
전력인프라	16.7	7.2	17.5	31.4	25.1	32.0	27.2	34.2	27.2	26.2	51.8
자동화	-24.1	-7.9	-8.0	-6.5	-13.3	-12.8	13.5	5.2	13.5	-2.9	5.6
신재생	23.6	-38.3	-51.2	6.7	-26.7	-30.3	-23.9	-11.4	-23.9	-22.1	5.0
자회사	**-2.2**	**0.2**	**22.6**	**52.5**	**30.1**	**33.8**	**38.6**	**13.0**	**38.6**	**27.6**	**18.2**
LS 메탈	-12.3	21.1	21.8	11.5	26.8	-9.4	-7.8	10.8	-7.8	4.2	3.7
자회사(한국)	2.4	13.8	12.9	84.8	65.2	83.2	84.1	25.0	84.1	56.2	15.7
자회사(중국)	-54.0	-62.3	-30.7	-18.5	-13.3	12.2	-1.6	-7.5	-1.6	-3.1	2.5
자회사(베트남)	9.8	1.7	12.1	51.8	25.8	38.1	92.7	4.0	92.7	34.6	16.5
기타 국내외 법인 등	45.2	18.6	52.8	109.8	32.0	53.2	58.0	13.9	58.0	37.5	28.6
영업이익	**14.6**	**4.5**	**-5.2**	**76.1**	**-6.9**	**-0.9**	**51.7**	**8.6**	**51.7**	**9.6**	**50.0**
본사 (별도)	**17.3**	**29.5**	**-11.3**	**12.3**	**-2.0**	**-14.9**	**43.2**	**62.8**	**43.3**	**15.8**	**43.0**
전력기기	27.7	2.7	-9.4	-2.3	-23.0	-14.5	4.5	39.0	4.5	-3.0	9.1
전력인프라	20.7	76.4	-17.8	1.6	50.1	-8.1	132.0	59.0	132.0	38.1	64.4
자동화	-98.6	-38.9	-54.5	-102.2	1,677.3	-12.0	-577.3	-81.9	-577.3	1,091.0	-26.8
신재생	-60.0	-19.0	-17.3	-69.8	22.1	68.6	168.8	-124.1	168.8	56.9	-46.0
자회사	**-13.1**	**-81.3**	**40.0**	**2,226**	**3.1**	**438.1**	**121.7**	**-91.7**	**121.7**	**-4.5**	**97.5**
LS 메탈	-91.4	24.7	-52.7	102.7	121.2	-50.9	28.1	18.7	28.1	-19.6	11.5
자회사(한국)	-578.9	278.8	12.5	-269.0	-15.1	-94.3	-11.9	48.3	-11.9	-111.3	955.2
자회사(중국)	-83.1	-93.5	-110.5	200.2	-500.7	-107.5	679.6	1,717.5	679.6	4,583.3	-87.9
자회사(베트남)	-46.4	-72.4	-31.1	1,349	251.3	580.5	202.6	-29.0	202.6	96.6	19.3
기타 국내외 법인 등	325.0	-75.1	105.1	525.1	7.2	615.6	89.3	10.7	89.3	40.3	1.0
세전이익	58.3	7.0	-11.7	71.4	-15.2	3.3	71.0	60.1	26.2	22.4	59.8
지배주주순이익	55.2	-12.1	-17.1	49.1	-10.9	-1.7	97.7	27.0	15.9	18.5	72.4

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 5] 전력인프라 수주잔고 추이



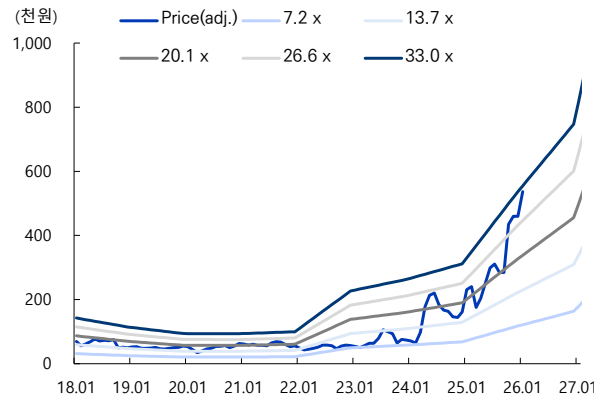
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 6] PEER Valuation

항목명	단위		비 고
PER Valuation			
EPS	원	22,618	(a): 27E EPS
Target P/E	배	28.1	(b): 27 년 PEER 평균 P/E
적정주가	원	635,279	(c): (a) x (b)
PBR Valuation			
BPS	원	98,303	(d): 27E BPS
Target P/B	배	7.7	(e): 27 년 PEER 평균 P/B
적정주가	십억원	758,706	(f): (d) x (e)
EV/EBITDA Valuation			
EBITDA	십억원	1,126	(g): 27E EBITDA
Target EV/EBITDA	배	19.5	(h): 27 년 PEER 평균 EV/EBITDA
Target EV	십억원	21,996	(i): (g) x (h)
순차입금	십억원	488	(j): 27E 순차입금
적정 시가총액	십억원	21,508	(k): (i) – (j)
발행주식수	천주	30,000	(l): 3Q25 발행주식수
적정주가	원	716,937	(m): (k) / (l)
합산			
적정주가	원	703,641	[(c) + (f) + (m)] 적정주가 값 평균, 천의자리 올림
목표주가	원	700,000	기존 목표주가 대비 괴리율 5% 이내로 유지
현재주가	원	537,000	26.01.27 종가
괴리율	%	30.4	

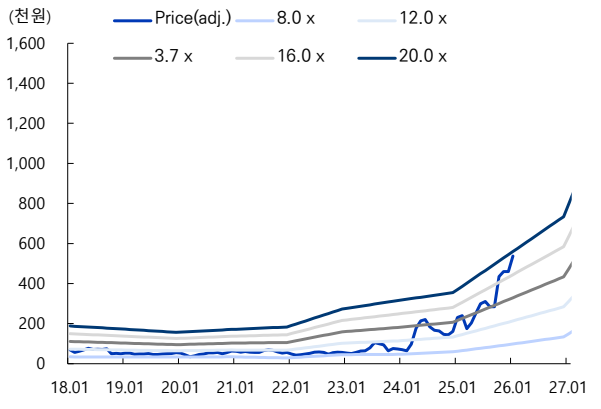
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 7] 12MF P/E Band Chart



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 12MF EV/EBITDA Band Chart



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[LS ELECTRIC 010120]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	4,230	4,552	4,962	6,311	7,682
매출원가	3,457	3,644	3,948	4,961	5,949
매출총이익	773	908	1,014	1,351	1,733
매출총이익률 (%)	18.3	19.9	20.4	21.4	22.6
판매비와관리비	449	518	587	676	811
영업이익	325	390	427	674	922
영업이익률 (%)	7.7	8.6	8.6	10.7	12.0
EBITDA	427	503	554	842	1,126
EBITDA Margin (%)	10.1	11.1	11.2	13.3	14.7
영업외손익	-61	-56	-19	-22	-15
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	25	39	35	33	33
금융비용	-47	-55	-62	-58	-57
기타	-39	-40	8	3	8
법인세비용차감전순손익	264	333	408	652	907
법인세비용	56	91	126	162	225
계속사업순손익	208	242	281	490	682
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	208	242	282	490	682
당기순이익률 (%)	4.9	5.3	5.7	7.8	8.9
비지배지분순이익	2	4	-1	2	3
지배지분순이익	206	239	283	488	679
지배순이익률 (%)	4.9	5.2	5.7	7.7	8.8
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-10	-29	-29	-29	-29
포괄순이익	198	213	252	461	653
비지배지분포괄이익	1	5	5	2	3
지배지분포괄이익	196	208	247	459	649

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,605	3,052	3,196	3,587	4,105
현금및현금성자산	584	660	810	721	747
매출채권 및 기타채권	822	1,070	1,174	1,492	1,817
재고자산	528	510	550	699	851
기타유동자산	671	812	661	675	690
비유동자산	1,128	1,433	1,495	1,675	1,850
유형자산	682	861	933	1,124	1,307
관계기업투자금	3	4	1	-1	-4
기타금융자산	126	147	147	147	147
기타비유동자산	317	422	413	405	399
자산총계	3,733	4,485	4,690	5,262	5,955
유동부채	1,449	1,846	1,811	1,924	2,038
매입채무 및 기타채무	593	638	675	796	919
차입금	277	381	358	335	312
유동성채무	165	249	200	165	130
기타유동부채	414	578	578	628	678
비유동부채	560	749	787	836	885
차입금	5	80	105	130	155
사채	509	489	504	529	554
기타비유동부채	46	179	177	176	176
부채총계	2,009	2,595	2,598	2,759	2,924
지배지분	1,713	1,839	2,036	2,434	2,949
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-13	-24	-24	-24	-24
이익잉여금	1,597	1,743	1,940	2,339	2,854
기타자본변동	-23	-11	-11	-11	-11
비지배지분	11	51	57	68	82
자본총계	1,724	1,890	2,092	2,502	3,031
총차입금	989	1,346	1,309	1,297	1,285

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	215	230	323	327	543
당기순이익	208	242	282	490	682
비현금항목의 가감	267	350	408	474	568
감가상각비	91	102	117	160	196
외환손익	-2	-43	-38	-48	-53
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	178	291	328	363	425
자산부채의 증감	-199	-225	-219	-455	-461
기타현금흐름	-61	-136	-147	-183	-246
투자활동 현금흐름	-193	-256	-256	-418	-449
투자자산	-28	-31	3	3	3
유형자산	-113	-145	-220	-400	-430
기타	-53	-80	-38	-20	-22
재무활동 현금흐름	3	82	-118	-97	-171
단기차입금	-19	27	-23	-23	-23
사채	0	0	15	25	25
장기차입금	304	238	25	25	25
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-32	-83	-86	-89	-164
기타	-250	-100	-48	-34	-34
현금의 증감	28	76	150	-89	26
기초 현금	556	584	660	810	721
기말 현금	584	660	810	721	747
NOPLAT	256	283	295	507	693
FCF	46	26	-18	-180	6

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	6,865	7,957	9,430	16,260	22,618
PER	10.7	20.2	48.8	33.0	23.7
BPS	57,092	61,292	67,851	81,137	98,303
PBR	1.3	2.6	6.8	6.6	5.5
EBITDAPS	14,232	16,783	18,454	28,065	37,518
EV/EBITDA	6.0	10.9	25.8	19.8	14.8
SPS	141,016	151,728	165,408	210,378	256,076
PSR	0.5	1.1	2.8	2.6	2.1
CFPS	1,526	878	-599	-6,013	211
DPS	2,800	2,900	3,000	5,500	7,500

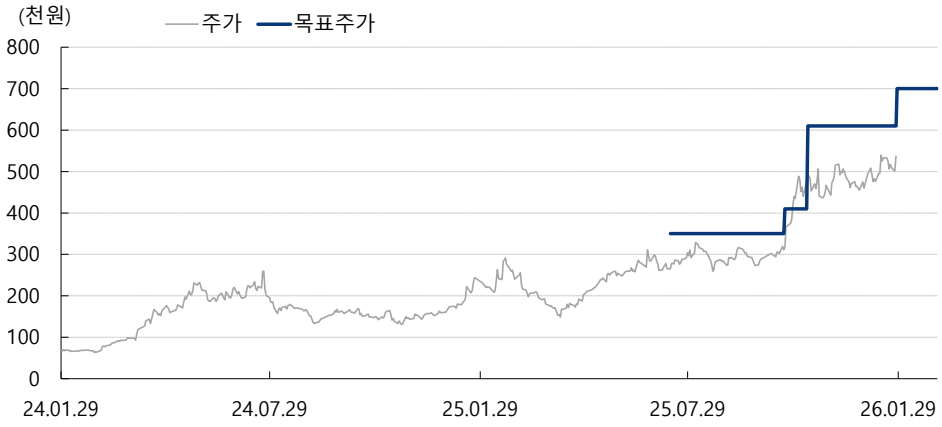
재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	25.3	7.6	9.0	27.2	21.7
영업이익 증가율	73.2	20.0	9.6	57.9	36.8
순이익 증가율	127.7	16.6	16.2	74.2	39.1
수익성					
ROIC	21.7	20.5	15.3	19.8	22.3
ROA	5.8	5.8	6.2	9.8	12.1
ROE	12.6	13.4	14.6	21.8	25.2
안정성					
부채비율	116.5	137.3	124.2	110.3	96.4
순차입금비율	26.5	30.0	27.9	24.6	21.6
이자보상배율	7.7	8.9	8.2	14.0	19.7

자료: LS ELECTRIC, 교보증권 리서치센터

LS ELECTRIC 최근 2 년간 목표주가 변동추이



최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.07.14	매수	350,000	(16.05)	(6.00)					
2025.10.22	매수	410,000	4.88	19.15					
2025.11.11	매수	610,000	(21.95)	(15.08)					
2026.01.13	매수	610,000	(20.42)	(11.64)					
2026.01.28	매수	700,000							

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항

기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4	2.9	0.7	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하