LS ELECTRIC (010120)

COMPANY REPORT Company Report | 유틸리티 | 2026.4.28

배전 수주 폭발 + 공격적 증설 대응 → 밸류 할증 시기

1Q26 영업이익, 사실상 예상 초과. 2Q26 이후 전망치 상향 요인

1Q26 영업이익은 당사/컨센서스 전망치 대비 5% 정도 소폭 하회했으나 1) 150 억원 중반대의 일회성 성과급 영향, 2) 1-2 월 원자재 가격 상승 영향(판가 인상은 국내는 3 월부터, 해외는 4 월부터라 1Q26 은 원가, 판가의 미스매칭에 따른 과도기적 감익 영향) 등 제외 시 당사/컨센서스 전망치 상당수준 초과한 것이며 이는 2Q26 이후 영업실적 전망치 상향 요인. 참고로 3Q26 상당수준의 미국 상호관세 환급 통한 영업이익 증가 가능성도 참조(4 월 신청, 3 개월 후 환급)

초고압변압기 대규모 증설 & 대형 수주 지속

1) 상대적으로 열위였던 초고압변압기 증설 동향: ① 자회사 LS 파워솔루션은 인수 후 2024 년 11 월 연간매출 500 억원에서 1,000 억원으로 증설했는데 추후 추가 증설 검토 중이고, 2) 부산 자체공장은 2025 년말 연간매출 2,000 억원에서 7,000 억원 이상으로 대규모 증설. 인력 등 미리 확보/교육 통해 생산측면 Ramp UP 없음

2) 초고압변압기 수주 동향: 2H25 북미 신재생에너지 PJT 향 대형수주(3Q25 1,382 억원, 4Q25 4,598 억원)에 이어 2Q26(4/6) LS 파워솔루션의 미국 빅테크향 수주 1,066 억원 등 대형수주 지속

배전부문 공격적 증설 & 빅테크 향 대형 수주 활발

1) 동사의 강점인 배전부문 증설 동향: ① 국내의 경우 배전반 Capa 증설 검토 중(현재 연간매출 기준 Capa 는 청주공장 8,000 억원, 협력업체 4,000 억원 등 12,000 억원 정도인데 청주공장, 협력업체 모두 증설 검토 중), ② 해외의 경우 미국은 MCM 엔지니어링 Capa 를 현재 배전반만 500 억원에서 1 차로 2028 년말까지 배전반 중심으로(일부 배전기기 포함) 3,000 억원 중반대로 3,000 억원 내외 증설, 2 차로 2030 년말까지 7,000 억원 이상으로 3,500 억원 내외 추가 증설 등 공격적 증설 지속 예정. 그리고, 텍사스 베스트럽 부지 배전기기 증설 계획. 베트남 등 동남아 공장도 증설 검토 중

2) 배전부문 수주 동향: ① 작년 빅테크 X 사향 상하반기 각각 1,625 억원, 1,905 억원의 대형수주. 영업이익률 10% 중후반. ② 2Q26(4/10) 빅테크 A 사향 1,703 억원의 대규모 배전솔루션(배전반 75%, 배전변압기 25%) 수주. 영업이익률 10% 중후반. 연중 추가 수주도 가능하며 내년 수주는 올해 대비 YoY 20% 이상 증가 전망. 그리고, ③ 신재생에너지 온사이트 업체 B 사 향 배전제품(배전반 중심) 수주도 상반기 내 타결 예상되며 수주규모는 최근의 A 사향 수주규모보다 훨씬 클 것으로 예상

스토리, 실질 모두 최강. 지금은 강력한 밸류에이션 할증 시기

목표주가는 적용 Multiple 상향 통해 260,000 원에서 350,000 원으로 35% 상향. Buy 의견 유지. 1) 스토리(초고압변압기 미국 쇼티지 지속에 따른 초호황 Cycle 장기 지속 + 빅테크들의 AI 용 하이퍼스케일 데이터센터 전력 공급용 배전제품 수요 급증에 따른 중저압 배전부문 초호황 Cycle 진입), 2) 실질(초고압변압기, 배전반 대규모 증설 + 초고압변압기 대형 유틸리티 및 빅테크향, 배전제품 빅테크향 대형 수주 활발 + 24-25 년 숨고르기 후 26 년 U 자형 급반등) 등 모두 최강. 밸류 할증 합당 판단

Analyst 성종화
jhsung@ls-sec.co.kr

Buy (유지)

목표주가 (상향)	350,000 원
현재주가	255,500 원
상승여력	37.0 %

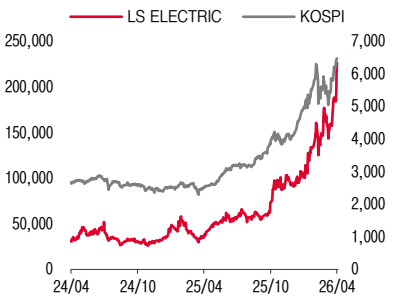
컨센서스 대비 (2026E 영업이익 기준)

상회	부합	하회
●		

Stock Data

KOSPI (4/27)	6,615.03pt
시가총액	383,250 억원
발행주식수	150,000 천주
52 주 최고가/최저가	255,500 / 35,880 원
90 일 일평균거래대금	1,590.41 억원
외국인 지분율	21.5%
배당수익률(26.12E)	0.4%
BPS(26.12E)	16,650 원
KOSPI 대비 상대수익률	1 개월 37.9%
	6 개월 177.0%
	12 개월 404.5%
주주구성	LS 외 10 인 48.5%
	국민연금공단 8.8%
	자사주 0.9%

Stock Price



실적 전망

표1 LS ELECTRIC 실적 전망 요약 (분기)

(억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E
매출액	10,321	11,930	12,163	15,244	13,766	15,648	15,468	18,049	16,383	18,626	18,642	21,410
영업이익	873	1,086	1,008	1,297	1,266	1,682	1,769	2,103	1,709	2,197	2,352	2,573
영업이익률(%)	8.5	9.1	8.3	8.5	9.2	10.7	11.4	11.7	10.4	11.8	12.6	12.0
EBITDA	1,188	1,407	1,344	1,648	1,625	2,048	2,151	2,502	2,117	2,612	2,782	3,021
EBITDA Margin(%)	11.5	11.8	11.0	10.8	11.8	13.1	13.9	13.9	12.9	14.0	14.9	14.1
세전이익	835	1,041	915	1,309	1,543	1,604	1,716	2,032	1,674	2,142	2,324	2,506
세전이익률(%)	8.1	8.7	7.5	8.6	11.2	10.2	11.1	11.3	10.2	11.5	12.5	11.7
지배주주순이익	699	671	664	833	1,211	1,156	1,268	1,600	1,332	1,545	1,719	1,975
순이익률%)	6.8	5.6	5.5	5.5	8.8	7.4	8.2	8.9	8.1	8.3	9.2	9.2
qoq(%)												
매출액	-24.1	15.6	1.9	25.3	-9.7	13.7	-1.1	16.7	-9.2	13.7	0.1	14.8
영업이익	-27.2	24.4	-7.2	28.7	-2.4	32.9	5.2	18.9	-18.7	28.6	7.0	9.4
지배주주순이익	11.6	-4.0	-0.9	25.4	45.4	-4.6	9.7	26.2	-16.8	16.0	11.2	14.9
yoy(%)												
매출액	-0.6	5.4	19.1	12.1	33.4	31.2	27.2	18.4	19.0	19.0	20.5	18.6
영업이익	-6.9	-0.9	51.7	8.2	45.0	54.9	75.5	62.1	35.0	30.6	32.9	22.4
지배주주순이익	-10.9	4.6	97.7	33.0	73.3	72.4	90.9	92.1	10.0	33.7	35.5	23.5

주: K-IFRS 연결기준

자료: LS ELECTRIC, LS증권 리서치센터

표2 LS ELECTRIC 실적 전망 요약 (연간)

(억원, 원, %)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	45,518	49,658	62,930	75,061	87,875
영업이익	3,897	4,264	6,820	8,831	11,001
영업이익률	8.6	8.6	10.8	11.8	12.5
EBITDA	5,035	5,586	8,325	10,532	12,899
EBITDA Margin	11.1	11.2	13.2	14.0	14.7
세전이익	3,334	4,101	6,895	8,646	10,910
세전이익률(%)	7.3	8.3	11.0	11.5	12.4
지배주주순이익	2,387	2,866	5,235	6,571	8,298
순이익률	5.2	5.8	8.3	8.8	9.4
EPS(지배주주)	1,591	1,911	3,490	4,381	5,532
yoy(%)					
매출액	7.6	9.1	26.7	19.3	17.1
영업이익	20.0	9.4	59.9	29.5	24.6
지배주주순이익	15.9	20.1	82.6	25.5	26.3
EPS(지배주주)	15.9	20.1	82.6	25.5	26.3

주: K-IFRS 연결기준

자료: LS ELECTRIC, LS증권 리서치센터

표3 LS ELECTRIC 2026 년 연결영업실적 전망치 비교(가이디언스 vs 컨센서스 vs 당사)

(억원, %)	가이디언스	컨센서스 전망치	당사 전망치	가이디언스 대비(%)	컨센서스 대비(%)
매출	59,546	60,684	62,930	5.7	3.7
영업이익	5,763	6,422	6,820	18.3	6.2
영업이익률(%)	9.7	10.6	10.8	1.1%P↑	0.2%P↑

▣ 2026년 가이디언스

▶ 수주: YoY +10%(40,880억원) cf) 2025년 수주 37,164원(YoY +30.0%)

▶ 영업실적

▷ 매출: YoY +20%(59,546억원) cf) 2025년 매출 49,622억원(YoY +9.0%)

▷ 영업이익: YoY +35%(5,763억원) cf) 2025년 영업이익 4,269억원(YoY +9.6%)

▷ 영업이익률 환산: 9.7%(YoY 1.1%P↑) cf) 2025년 영업이익률 8.6%(YoY Flat)

※ 2026년 연평균 원달러환율 1,400원 기준

LS증권 리서치센터

▣ 2026년 가이디언스 적정성 진단

▶ 수주, 매출 가이디언스는 다소 보수적 수준 & 영업이익률 가이디언스는 상당히 보수적인 수준이라 판단

▷ 올해 연평균 원달러환율 1,400 원 기준

▷ 초고압변압기 대규모 증설

▷ 빅테크 AI 용 하이퍼스케일 데이터센터 ESS 등에 대한 배전솔루션 수주의 가파른 증가

▷ 업황 호황 지속에 따른 수주단가 지속 상승

▣ 당사 2026년 연결영업실적 전망치 비교(연결기준)

▶ 매출

▷ 가이디언스 **다소 상회(5.7% 상회)**

▷ 컨센서스 **다소 상회(3.7% 상회)**

▶ 영업이익

▷ 가이디언스 **대폭 상회(18.3% 상회)**

▷ 컨센서스 **다소 상회(6.2% 상회)**

▶ 영업이익률

▷ 가이디언스 **상당수준 상회(1.1%P 상회)**

▷ 컨센서스 **소폭 상회(0.2%P 상회)**

LS증권 리서치센터

주 1: K-IFRS 연결기준

주 2: 컨센서스 전망치, 당사 전망치 모두 1Q26 실적발표 직후 업데이트 수치 기준

자료: 에프엔가이드, LS ELECTRIC, LS증권 리서치센터

Valuation

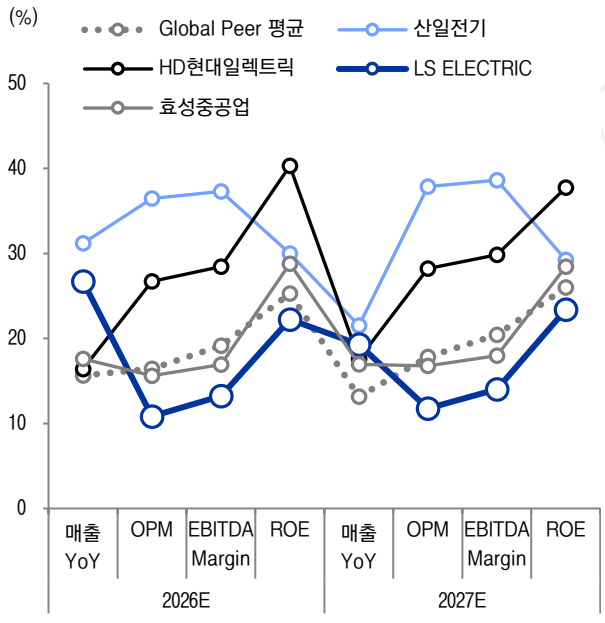
펀드멘털 지표(2026E 이후 기준), Global Peer 대비 대폭 우위

표4 펀드멘털 비교 (LS ELECTRIC vs Global Peer & 국내 경쟁 2 사)

(%)	2026E				2027E			
	매출 YoY	OPM	EBITDA Margin	ROE	매출 YoY	OPM	EBITDA Margin	ROE
GE Vernova(미국)	18.7	9.8	13.5	31.8	14.4	14.4	17.8	37.2
Schneider Electric(프랑스)	7.4	17.9	21.6	21.2	8.5	18.8	22.3	21.9
ABB Group(스위스+스웨덴)	11.5	20.1	22.0	32.9	7.8	20.0	22.1	29.3
Eaton(미국)	12.0	20.6	24.3	23.7	9.6	21.5	25.3	24.1
Siemens Energy(독일)	12.0	11.0	14.8	31.5	13.3	13.4	16.9	36.1
Quanta Services(미국)	17.7	6.2	10.3	15.6	12.5	6.7	10.4	16.8
Nari Technology(国电南瑞) (중국)	12.5	14.8	16.4	16.3	12.0	14.7	16.2	16.5
Mitsubishi Electric(일본)	4.2	7.1	10.9	9.0	4.6	9.8	13.5	11.0
HD현대일렉트릭	16.4	26.7	28.4	40.3	17.6	28.2	29.8	37.7
LS ELECTRIC(한국)	26.7	10.8	13.2	22.2	19.3	11.8	14.0	23.4
효성중공업(한국)	17.6	15.6	16.9	28.8	17.0	16.8	18.0	28.4
산일전기(한국)	31.2	36.5	37.3	30.0	21.5	37.9	38.6	29.2
Average	**15.7**	**16.4**	**19.1**	**25.3**	**13.2**	**17.8**	**20.4**	**26.0**
LS ELECTRIC	**26.7**	**10.8**	**13.2**	**22.2**	**19.3**	**11.8**	**14.0**	**23.4**
Global Peer 대비 우위/보합/열위 (%)	**70.7**	**-34.0**	**-30.9**	**-12.0**	**46.6**	**-34.0**	**-31.3**	**-10.0**
산일전기 대비 우위/보합/열위 (%)	**-14.3**	**-70.3**	**-64.5**	**-25.9**	**-10.4**	**-68.9**	**-63.7**	**-20.0**
HD현대일렉트릭 대비 우위/보합/열위 (%)	**63.0**	**-59.4**	**-53.5**	**-44.8**	**9.6**	**-58.3**	**-53.0**	**-38.0**
효성중공업 대비 우위/보합/열위 (%)	**51.8**	**-30.6**	**-21.9**	**-22.8**	**13.6**	**-29.8**	**-21.9**	**-17.8**

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림1 펀드멘털 지표 비교 (LS ELECTRIC vs Global Peer & 국내 주요 3 사)



▶ 2026년 펀드멘털 지표 비교 (LS ELECTRIC vs Global Peer)

▷ 2026년 이후 성장성 대폭 우위 (초고압변압기 대규모 증설 + 배전 호황 강도 강화)

→ 펀드멘털 지표 대폭 우위 (2026년 이후 매출 성장성 대폭 우위)

→ 2026년 이후 초고압변압기, 배전 고성장 쌍두마차

(초고압변압기 대규모 증설 완료. 특히, 부산 초고압변압기 공장 Capa는 연간 매출 2,000억원에서 7,000억원으로 급증하는데 증설 Capa는 2026년부터 Ramp Up 기간 없이 바로 Full 가동)

(주요 빅테크 및 데이터센터 콜로케이션 업체 등에 대한 데이터센터용 배전제품 수주 본격 진행으로 2026년 이후 배전제품 매출 성장 강도 대폭 강화 전망. 작년 X사, 올해 A사 등 빅테크향 대형 수주 달성)

(생성형 AI 용 하이퍼스케일 데이터센터 고성장에 따른 배전반, 배전변압기, 배전기기 등 배전시장 호황강도 강화로 미국시장 투자 강화: ① 2030년까지 3,500억원 투자 계획. 2025-2027년 3년간 60%(2,100억원) 투자 계획. Site는 유타주 MCM엔지니어링 추가 부지, 텍사스주 베스트럽 부지. 2027-2030년 3년간 40%(1,400억원) 투자 계획. Site는 다른 곳으로. ② MCM엔지니어링은 현재 배전반만 생산 중. 현재 Capa는 연간매출 500억원 → 1차 증설: 2028년말까지 연간매출 3,000억원 중반대로 3,000억원 내외 Capa 확대 → 2차 증설: 2030년말까지 연간매출 7,000억원 이상으로 3,500억원 이상 추가 Capa 확대 (모두 배전반 중심 + 일부 배전기기)

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

Multiple 지표(2026E 이후 기준), Global Peer 대비 상당수준 할증 수준 적용

표5 상대평가 Valuation 지표 비교 (LS ELECTRIC vs Global Peer & 국내 주요 3사)

(각국 통화, 배, %)	2026E				2027E			
	PER		EV/EBITDA		PER		EV/EBITDA	
	(현재가)	목표가)	(현재가)	(목표가)	(현재가)	목표가)	(현재가)	(목표가)
GE Vernova(미국)	77.3	77.7	49.2	49.4	49.1	49.4	32.1	32.2
Schneider Electric(프랑스)	28.4	30.6	18.3	19.6	24.4	26.3	16.0	17.2
ABB Group(스위스+스웨덴)	23.7	21.9	17.1	15.8	23.3	21.5	15.6	14.4
Eaton(미국)	32.0	31.6	23.6	23.3	27.7	27.3	20.6	20.4
Siemens Energy(독일)	46.3	43.7	23.7	22.3	33.0	31.1	18.1	17.0
Quanta Services(미국)	47.7	47.6	28.5	28.5	40.6	40.6	24.9	24.9
Nari Technology(国电南瑞) (중국)	22.5	25.7	16.0	18.5	20.0	22.8	14.0	16.3
Mitsubishi Electric(일본)	35.1	35.2	19.8	19.9	26.7	26.7	15.1	15.2
HD현대일렉트릭	49.2	65.2	34.1	45.5	39.4	52.2	27.5	36.7
LS ELECTRIC(한국)	73.2	100.3	46.5	63.5	58.3	79.9	36.5	50.0
효성중공업(한국)	44.7	60.1	31.1	41.7	35.0	47.1	24.9	33.5
산일전기(한국)	35.4	47.4	28.2	38.0	28.3	37.9	22.1	29.9
Average	**43.0**	**48.9**	**28.0**	**32.2**	**33.8**	**38.6**	**22.3**	**25.6**
LS ELECTRIC	**73.2**	**100.3**	**46.5**	**63.5**	**58.3**	**79.9**	**36.5**	**50.0**
Global Peer 대비 할증/할인 (%)	**70.4**	**105.0**	**66.0**	**97.5**	**72.5**	**107.1**	**63.8**	**95.0**
산일전기 대비 할증/할인 (%)	**106.7**	**111.4**	**65.0**	**67.3**	**105.9**	**110.6**	**65.0**	**67.1**
HD현대일렉트릭 대비 할증/할인 (%)	**48.8**	**53.9**	**36.1**	**39.7**	**48.0**	**53.0**	**32.6**	**36.1**
효성중공업 대비 할증/할인 (%)	**64.0**	**67.0**	**49.5**	**52.1**	**66.6**	**69.7**	**46.8**	**49.3**

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

표6 LS ELECTRIC Valuation Table

PER 방식	값	EV/EBITDA 방식	값
2026E 지배주주 EPS(원)	3,490	2026E EBITDA(억원)	8,325
적용 PER(배)	**100.3**	**적용 EV/EBITDA(배)**	**63.5**
목표주가(원)	**350,000**	목표 EV(억원)	528,699
주식수(주)	150,000,000	2026E 순부채	3,699
목표시총(억원)	525,000	목표시총(억원)	525,000
		주식수(주)	150,000,000
		목표주가(원)	**350,000**

자료: LS증권 리서치센터

표7 LS ELECTRIC 목표주가 변동

(억원, 원, 배, %)	2026E EBITDA(억원)	EV/EBITDA(배)	목표 EV(억원)	2026E 순부채(억원)	목표시총(억원)	목표주가(원)
종전	8,325	47.3	393,699	3,699	390,000	260,000
신규	8,325	63.5	528,699	3,699	525,000	350,000
변경률(%)	0.0	34.3	34.3	0.0	34.6	34.6

자료: LS증권 리서치센터

LS ELECTRIC (010120)

재무상태표

(억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	30,522	33,568	38,120	42,175	46,166
현금및현금성자산	6,601	7,627	8,511	9,379	10,194
기타현금성자산	648	652	727	802	871
매출채권및기타채권	10,701	10,359	12,034	13,439	14,827
기타	12,572	14,930	16,847	18,556	20,274
비유동자산	14,330	15,998	17,172	18,297	19,504
유무형자산	10,486	11,541	12,428	13,356	14,340
금융자산	1,458	2,028	2,010	2,021	2,046
기타	2,386	2,428	2,733	2,920	3,118
자산총계	**44,852**	**49,567**	**55,291**	**60,472**	**65,670**
유동부채	18,463	18,647	20,482	21,598	21,925
매입채무및기타채무	6,224	6,944	8,428	9,728	11,057
단기이자지급성부채	6,047	5,694	5,374	4,674	3,144
기타	6,193	6,009	6,679	7,196	7,725
비유동부채	7,488	9,507	9,156	8,333	7,115
장기이자지급성부채	5,761	7,891	7,563	6,757	5,551
기타	1,726	1,616	1,593	1,576	1,564
부채총계	**25,951**	**28,154**	**29,638**	**29,930**	**29,040**
지배회사지분	18,388	20,698	24,975	29,914	36,075
자본금	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
자본잉여금및기타	-547	-194	-194	-194	-194
이익잉여금(결손금)	17,435	19,392	23,669	28,608	34,769
비지배회사지분	513	715	679	628	555
자본총계	**18,901**	**21,413**	**25,654**	**30,542**	**36,630**

손익계산서

(억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**45,518**	**49,658**	**62,930**	**75,061**	**87,875**
영업비용	41,621	45,394	56,111	66,230	76,874
영업이익	**3,897**	**4,264**	**6,820**	**8,831**	**11,001**
EBITDA	**5,035**	**5,586**	**8,325**	**10,532**	**12,899**
기타수익	1,764	2,915	2,651	3,016	3,368
기타비용	2,123	2,524	2,052	2,667	2,918
금융수익	393	293	318	345	371
금융비용	553	601	613	622	632
지분법손익	-1	-4	-5	-5	-6
기타영업외손익	-44	-241	-226	-251	-275
세전이익	**3,334**	**4,101**	**6,895**	**8,646**	**10,910**
법인세비용	911	1,258	1,696	2,126	2,685
계속영업순이익	**2,422**	**2,843**	**5,199**	**6,520**	**8,225**
중단영업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	**2,422**	**2,843**	**5,199**	**6,520**	**8,225**
지배주주순이익	**2,387**	**2,866**	**5,235**	**6,571**	**8,298**
총포괄이익	2,128	3,220	5,900	7,400	9,335
Profitability(%)					
영업이익률	8.6	8.6	10.8	11.8	12.5
EBITDA Margin	11.1	11.2	13.2	14.0	14.7
당기순이익률	5.2	5.8	8.3	8.8	9.4
ROA	5.8	6.1	10.0	11.4	13.2
ROE	13.2	14.2	22.2	23.4	24.7
ROIC	8.7	9.5	13.8	16.8	19.3

현금흐름표

(억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**2,301**	**2,999**	**5,288**	**6,910**	**8,832**
계속영업 영업활동	2,303	2,999	5,288	6,910	8,832
영업 창출 현금	3,666	4,785	7,356	9,380	11,827
계속영업순이익	2,422	2,843	5,199	6,520	8,225
조정사항	3,497	3,696	3,595	4,156	4,851
자산,부채 증감	-2,253	-1,754	-1,437	-1,297	-1,249
법인세,이자,배당금	-1,363	-1,785	-2,068	-2,470	-2,995
중단영업 현금흐름	-2	0	0	0	0
투자활동 현금흐름	**-2,558**	**-2,497**	**-2,860**	**-2,991**	**-3,266**
계속영업 투자활동	-2,558	-2,497	-2,860	-2,991	-3,266
유무형자산 증감	-1,534	-2,086	-2,395	-2,630	-2,883
금융자산 증감	-327	-211	-58	-85	-95
기타	-697	-200	-407	-276	-287
중단영업 투자활동	0	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	**820**	**590**	**-1,545**	**-3,051**	**-4,751**
계속영업 재무활동	820	590	-1,545	-3,051	-4,751
장단기차입금 증감	1,248	1,724	-640	-1,500	-2,730
배당금 지급	-828	-874	-892	-1,546	-2,021
기타	401	-260	-13	-5	0
중단영업 재무활동	0	0	0	0	0
총현금흐름	**564**	**1,092**	**884**	**868**	**815**
외화현금 환율변동 효과	198	-66	0	0	0
기초 현금및현금성자산	5,839	6,601	7,627	8,511	9,379
기말 현금및현금성자산	**6,601**	**7,627**	**8,511**	**9,379**	**10,194**

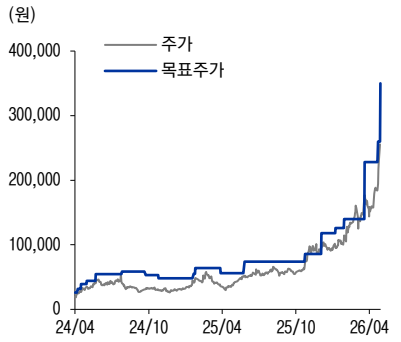
주요 투자지표

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Valuation(배)					
P/E(지배주주)	20.2	48.1	73.2	58.3	46.2
P/B	2.6	6.7	15.3	12.8	10.6
EV/EBITDA	10.5	25.7	46.5	36.5	29.5
P/CF	10.6	29.0	57.0	46.7	38.0
Per Share Data(원)					
EPS(지배주주)	1,591	1,911	3,490	4,381	5,532
BPS	12,258	13,798	16,650	19,942	24,050
CPS	3,037	3,169	4,483	5,471	6,720
DPS	580	601	1,041	1,361	1,721
Growth(%)					
매출액	7.6	9.1	26.7	19.3	17.1
영업이익	20.0	9.4	59.9	29.5	24.6
EPS(지배주주)	15.9	20.1	82.6	25.5	26.3
총자산	20.2	10.5	11.5	9.4	8.6
자기자본	9.6	13.3	19.8	19.1	19.9
Stability(%,배,억원)					
부채비율	137.3	131.5	115.5	98.0	79.3
유동비율	165.3	180.0	186.1	195.3	210.6
자기자본비율	42.1	43.2	46.4	50.5	55.8
영업이익/금융비용(x)	7.0	7.1	11.1	14.2	17.4
이자보상배율(x)	8.6	8.9	14.3	17.8	22.4
총차입금(억원)	11,808	13,585	12,937	11,430	8,695
순차입금(억원)	3,042	3,182	4,559	5,306	3,699

자료: LS ELECTRIC, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

LS ECECTRIC 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2023.05.02	신규	성종화			
2023.05.02	Buy	17,200	-5.3		-19.1
2023.07.07	Buy	21,400	7.9		-15.3
2023.07.26	Buy	31,200	-29.2		-40.2
2023.10.31	Buy	22,000	-30.2		-35.9
2024.01.31	Buy	20,000	-13.2		-28.3
2024.03.18	Buy	23,000	-14.1		-19.1
2024.03.28	Buy	26,000	-8.8		-22.1
2024.04.08	Buy	32,000	-10.1		-17.7
2024.04.16	Buy	39,000	-11.1		-20.2
2024.04.30	Buy	44,400	-4.7		-19.3
2024.05.22	Buy	54,600	-4.8		-22.6
2024.07.26	Buy	58,400	-31.3		-43.9
2024.09.23	Buy	53,000	-36.2		-39.8
2024.10.25	Buy	48,000	-7.3		-34.7
2025.01.20	Buy	55,000	-15.6		-21.5
2025.01.24	Buy	64,000	-8.9		-28.5
2025.03.28	Buy	56,000	-9.1		-29.4
2025.05.26	Buy	74,000	-11.1		-22.5
2025.10.23	Buy	86,000	17.7		4.5
2025.12.03	Buy	118,000	-12.2		-18.0
2026.01.07	Buy	126,000	-14.4		-19.0
2026.01.28	Buy	140,000	24.7		-1.7
2026.03.20	Buy	228,000	-17.3		-26.6
2026.04.22	Buy	260,000	-1.7		-14.1
2026.04.28	Buy	350,000			

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 성종화).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15% 기대	10.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025.4.1~ 2026.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)