

LS ELECTRIC (010120)

수주 가이드스 상향이 가장 빠르게 확인될 기업

LS ELECTRIC에 대해 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 300,000원으로 상향한다. 하반기 전력기기 업종의 핵심은 신규수주가 EPS 상향으로 연결되는 속도다. 이 관점에서 LS ELECTRIC은 가장 빠르게 수주 가이드스 상향이 확인될 수 있는 기업이다. 데이터센터 접속 구간, 내부 전력 인프라, 온사이트 발전용 전력 패키지 수요가 동시에 확대되고 있으며, 동사는 배전반·전력제어·초고압변압기·배전기기를 함께 공급할 수 있는 포트폴리오를 보유하고 있다.

2Q26 실적은 매출액 1조 4,764억원(YoY +23.7%), 영업이익 1,596억원(YoY +47.0%, OPM 10.8%)으로 전망한다. 2026년 연결 매출액은 6조 2,779억원(YoY +26.4%), 영업이익 7,083억원(YoY +66.1%, OPM 11.3%)으로 추정한다. 2027년에는 매출액 8조 243억원(YoY +27.8%), 영업이익 1조 1,183억원(YoY +57.9%, OPM 13.9%)으로 이익 레벨이 한 단계 높아질 전망이다.

신규수주 가이드스 상향 가능성도 높다. 회사의 2026년 신규수주 가이드스는 4조 880억원이다. 1Q26 신규수주는 1.09조원으로 연간 가이드스의 26.7%를 달성했다. 단순 달성률만 보면 정상적인 수준이나, 4월 이후 확인 수주만 약 8천억원 수준이다. 미국 중부 데이터센터향 345kV 초고압 변압기 1,066억원, 북미 데이터센터 전력설비 1,700억원, Bloom Energy향 전력설비 3,190억원, VCB 등 데이터센터향 공급 1,050억원, 38kV 마이크로그리드 배전반 960억원 등이 이미 확인됐다. 이를 반영하면 2Q26 신규수주는 1.5조~2.0조 원, 1H26 누적 신규수주는 2.5조~3.0조원까지 가능하다. 연간 신규수주 가이드스는 5조~6조원 수준으로 상향될 가능성이 높다.

수주 증분의 중심은 초고압변압기보다 배전반과 데이터센터 전력 인프라다. 2026년 초고압 변압기 수주는 전년과 유사한 2조원 수준이 예상되며, 증가분은 ESS향 BCP, 데이터센터 내부 전기설비 배전반, 온사이트 발전향 배전반에서 발생할 전망이다. 데이터센터 관련 SI 인프라 수주는 2025년 약 1조원에서 2026년 약 1.5조원으로 확대될 가능성이 높다. 데이터센터·온사이트 발전향 수주 내 MV 배전반 비중은 약 80%로, 동사의 핵심 제품군이다.

(다음 페이지 계속)

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	2Q26E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	1,476	23.7	7.3	1,479	-0.2
영업이익	160	47.0	26.1	156	2.6
세전계속사업이익	171	64.2	10.8	150	14.0
지배순이익	112	67.7	-6.7	113	-0.1
영업이익률 (%)	10.8	+1.7 %pt	+1.6 %pt	10.5	+0.3 %pt
지배순이익률 (%)	7.6	+2.0 %pt	-1.2 %pt	7.6	0

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	4,552	4,966	6,278	8,024
영업이익	390	426	708	1,118
지배순이익	239	287	570	923
PER	91.7	152.6	62.1	38.4
PBR	11.8	20.9	13.9	10.5
EV/EBITDA	10.2	17.0	42.7	28.4
ROE	13.4	14.7	24.7	31.2

자료: 유안타증권



손현정 유틸리티/음식료
hyunjeong.son@yuantakorea.com

김고은 Research Assistant
koeun2.kim@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 **300,000원 (U)**

직전 목표주가 **260,000원**

현재주가 (6/10) **236,000원**

상승여력 **27%**

시가총액	354,000억원
총발행주식수	150,000,000주
60일 평균 거래대금	2,660억원
60일 평균 거래량	974,647주
52주 고/저	318,500원 / 51,600원
외인지분율	17.93%
배당수익률	0.65%
주요주주	LS 외 10인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(24.6)	63.0	341.1
상대	(26.9)	16.6	63.9
절대 (달러환산)	(27.2)	57.1	294.8

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

Bloom Energy향 수주도 반복 구조로 진입 중이다. Bloom향 수주는 작년 1,000억원 미만에서 올해 3,190억원 공시 이후 수백억원 단위 후속 수주가 이어지고 있으며, 하반기에도 공시 가능한 규모의 수주가 추가될 수 있다. Bloom향 LV 배전반은 스펙 개발을 완료하고 UL 인증을 진행 중이며, 인증 완료 시 관련 파이프라인은 2~3배 확대될 수 있다. 미국 유타 공장은 2027년 하반기 완공, 2028년 본격 생산을 목표로 하며, 초기 CAPA는 약 4,000억원 수준이다. 800V DC 아키텍처 전환도 중장기 성장 옵션이다. 핵심 제품인 MV 배전반은 SST 전단의 수전·보호·차단 영역에 위치해 직접 영향은 제한적이며, 전력 밀도 상승에 따라 정류, 보호, 전력제어, BCP, DC 연계 설비의 중요성이 커질 전망이다. 데이터센터 접속·내부 배전·온사이트 전력 패키지를 모두 보유한 LS ELECTRIC을 업종 Top Pick으로 유지한다.

LS ELECTRIC 밸류에이션 산정 테이블

구분	내용	비고
28F EPS(원)	7,863	(a) 2028년 추정 EPS
Target PER(배)	38	(b) 현 주가의 27F PER 38배 적용. 2028년 이익 성장 가시성 반영
주당가치(원)	398,794	(c)=(a)×(b)
목표주가(원)	300,000	
현재주가(원)	236,000	2026.06.10 종가
상승여력(%)	27	

자료: 유안타증권 리서치센터

LS ELECTRIC 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	1,032.1	1,193.0	1,216.3	1,524.4	1,376.6	1,476.4	1,589.2	1,835.8	4,551.8	4,965.8	6,277.9	8,024.3
1.전력 사업	661.3	812.3	736.7	918.9	958.4	1,045.4	1,103.2	1,220.3	2,765.0	3,129.2	4,327.3	5,813.8
1)전력기기	231.2	241.4	232.4	242.3	267.7	265.5	260.3	278.6	903.4	947.2	1,072.2	1,191.6
2)전력인프라	373.0	506.0	458.7	573.1	643.2	728.4	805.6	855.5	1,513.6	1,910.8	3,032.7	4,431.2
배전반	198.6	288.3	246.4	301.0	356.3	403.6	450.9	481.6	820.3	1,034.3	1,692.4	2,577.5
변압기	133.1	173.3	168.9	196.5	237.4	244.8	274.5	268.1	517.8	671.8	1,024.8	1,466.1
초고압변압기	89.6	82.7	88.7	120.3	164.2	190.2	186.3	180.5	363.1	381.3	721.1	1,114.2
배전변압기	43.5	90.6	80.2	76.2	73.2	54.6	88.2	87.6	154.7	290.5	303.6	351.9
기타	41.3	44.4	43.4	75.6	49.5	80.0	80.2	105.8	175.5	204.7	315.5	387.5
3)전력신재생	57.1	64.9	45.7	103.5	47.5	51.5	37.3	86.1	348.0	271.2	222.5	191.1
2.자동차 사업	76.9	86.3	87.9	82.4	82.1	77.7	74.7	70.0	343.5	333.5	304.5	264.9
3.자회사 및 연결조정	293.9	294.4	391.7	519.5	336.0	353.3	411.3	545.5	1,443.4	1,499.5	1,646.0	1,945.6
% YoY	-0.6%	5.4%	19.1%	12.1%	33.4%	23.7%	30.7%	20.4%	7.6%	9.1%	26.4%	27.8%
1.전력 사업	0.0%	14.5%	15.1%	21.8%	44.9%	28.7%	49.8%	32.8%	5.9%	13.2%	38.3%	34.4%
1)전력기기	-4.0%	3.7%	5.9%	15.2%	15.8%	10.0%	12.0%	15.0%	0.1%	4.9%	13.2%	11.1%
2)전력인프라	8.9%	32.0%	27.2%	34.2%	72.4%	43.9%	75.6%	49.3%	19.8%	26.2%	58.7%	46.1%
배전반	26.9%	23.7%	16.1%	37.8%	79.4%	40.0%	83.0%	60.0%	7.4%	26.1%	63.6%	52.3%
변압기	13.1%	44.4%	39.5%	23.6%	78.4%	41.2%	62.5%	36.4%	22.8%	29.7%	52.5%	43.1%
초고압변압기	30.6%	-1.1%	3.4%	-3.8%	83.3%	130.0%	110.0%	50.0%	75.2%	5.0%	89.1%	54.5%
배전변압기	-11.4%	148.9%	127.2%	124.8%	68.3%	-39.8%	10.0%	15.0%	-27.8%	87.8%	4.5%	15.9%
기타	-39.6%	46.3%	59.5%	52.2%	19.9%	80.0%	85.0%	40.0%	124.7%	16.6%	54.1%	22.8%
3)전력신재생	-26.7%	-30.3%	-23.9%	-11.4%	-16.9%	-20.6%	-18.2%	-16.8%	-22.0%	-22.1%	-18.0%	-14.1%
2.자동차 사업	-13.3%	-12.8%	13.5%	5.2%	6.8%	-10.0%	-15.0%	-15.0%	-12.5%	-2.9%	-8.7%	-13.0%
3.자회사 및 연결조정	1.8%	-9.2%	29.0%	-1.4%	14.3%	20.0%	5.0%	5.0%	17.7%	3.9%	9.8%	18.2%
% 매출비중												
1.전력 사업	64.1%	68.1%	60.6%	60.3%	69.6%	70.8%	69.4%	66.5%	60.7%	63.0%	68.9%	72.5%
1)전력기기	22.4%	20.2%	19.1%	15.9%	19.5%	18.0%	16.4%	15.2%	19.8%	19.1%	17.1%	14.9%
2)전력인프라	36.1%	42.4%	37.7%	37.6%	46.7%	49.3%	50.7%	46.6%	33.3%	38.5%	48.3%	55.2%
배전반	19.2%	24.2%	20.3%	19.7%	25.9%	27.3%	28.4%	26.2%	18.0%	20.8%	27.0%	32.1%
변압기	12.9%	14.5%	13.9%	12.9%	17.2%	16.6%	17.3%	14.6%	11.4%	13.5%	16.3%	18.3%
초고압변압기	8.7%	6.9%	7.3%	7.9%	11.9%	12.9%	11.7%	9.8%	8.0%	7.7%	11.5%	13.9%
배전변압기	4.2%	7.6%	6.6%	5.0%	5.3%	3.7%	5.6%	4.8%	3.4%	5.9%	4.8%	4.4%
기타	4.0%	3.7%	3.6%	5.0%	3.6%	5.4%	5.0%	5.8%	3.9%	4.1%	5.0%	4.8%
3)전력신재생	5.5%	5.4%	3.8%	6.8%	3.4%	3.5%	2.3%	4.7%	7.6%	5.5%	3.5%	2.4%
2.자동차 사업	7.4%	7.2%	7.2%	5.4%	6.0%	5.3%	4.7%	3.8%	7.5%	6.7%	4.9%	3.3%
3.자회사 및 연결조정	28.5%	24.7%	32.2%	34.1%	24.4%	23.9%	25.9%	29.7%	31.7%	30.2%	26.2%	24.2%
영업이익	87.3	108.6	100.8	129.7	126.6	159.6	190.4	231.7	389.7	426.4	708.3	1,118.3
1.전력 사업	71.0	91.1	73.9	116.7	105.6	154.9	155.3	209.7	311.9	352.7	625.5	1,073.4
1)전력기기	46.3	44.4	40.4	45.8	36.5	62.2	58.5	68.7	182.3	176.9	225.8	315.5
2)전력인프라	31.0	55.7	45.0	70.5	78.1	100.3	101.3	148.0	146.4	202.1	427.6	766.6
3)전력신재생	-6.3	-9.0	-11.5	0.5	-8.9	-7.5	-4.5	-7.0	-16.8	-26.4	-27.9	-8.7
2.자동차 사업	3.4	4.5	2.4	-0.7	2.7	2.3	2.4	1.0	0.8	9.6	8.4	9.9
3.자회사 및 연결조정	13.0	13.0	24.5	14.2	18.3	2.4	32.7	21.1	77.1	64.7	74.5	35.0
% YoY	-6.9%	-0.9%	51.7%	8.2%	45.0%	47.0%	88.9%	78.7%	20.0%	9.4%	66.1%	57.9%
1.전력 사업	-6.2%	-15.0%	37.5%	55.0%	48.8%	70.1%	110.1%	79.7%	19.3%	13.1%	77.4%	71.6%
1)전력기기	-21.2%	-14.5%	4.5%	39.0%	-21.3%	40.0%	45.0%	50.0%	4.6%	-3.0%	27.7%	39.7%
2)전력인프라	40.5%	-8.1%	132.0%	59.0%	152.2%	80.0%	125.0%	110.0%	23.6%	38.1%	111.5%	79.3%
3)전력신재생	적지	적지	적지	흑전	적지	적지	적지	적지	-46.3%	56.9%	6.0%	-68.9%
2.자동차 사업	1677.3%	-12.0%	흑전	적지축소	-20.2%	-50.0%	2.0%	흑전	-95.3%	1097.4%	-12.4%	18.4%
3.자회사 및 연결조정	-27.6%	-586.9%	85.6%	-70.8%	41.2%	-81.3%	33.3%	48.5%	65.9%	-16.1%	15.2%	-53.0%
% OPM	8.5%	9.1%	8.3%	8.5%	9.2%	10.8%	12.0%	12.6%	8.6%	8.6%	11.3%	13.9%
1.전력 사업	10.7%	11.2%	10.0%	12.7%	11.0%	14.8%	14.1%	17.2%	11.3%	11.3%	14.5%	18.5%
1)전력기기	20.0%	18.4%	17.4%	18.9%	13.6%	23.4%	22.5%	24.6%	20.2%	18.7%	21.1%	26.5%
2)전력인프라	8.3%	11.0%	9.8%	12.3%	12.1%	13.8%	12.6%	17.3%	9.7%	10.6%	14.1%	17.3%
3)전력신재생	-11.1%	-13.9%	-25.1%	0.5%	-18.8%	-14.6%	-12.1%	-8.1%	-4.8%	-9.7%	-12.6%	-4.6%
2.자동차 사업	4.4%	5.2%	2.7%	-0.8%	3.3%	2.9%	3.3%	1.4%	0.2%	2.9%	2.8%	3.8%
3.자회사 및 연결조정	4.4%	4.4%	6.3%	2.7%	5.4%	0.7%	7.9%	3.9%	5.3%	4.3%	4.5%	1.8%

자료: 유안타증권 리서치센터

초고압변압기 Peer 밸류에이션 테이블

(단위: 십억원, 백만달러, 십억 JPY, 백만 EUR)

		LS ELECTRIC	HD 현대 일렉트릭	효성중공업	산일전기	일진전기	PWR	GEV	HUBB	Hitachi	Siemens Energy
시가총액		35,400	35,543	32,049	6,690	3,767	103,834	247,263	25,706	21,698	127,702
매출액	2025	4,966	4,080	5,969	502	2,045	28,480	38,068	5,845	10,587	39,077
	2026F	6,278	4,593	7,288	698	2,321	35,018	45,440	6,413	11,315	43,917
	2027F	8,024	5,187	9,860	894	2,561	39,738	51,921	6,795	12,116	49,894
	2028F	10,129	6,026	12,635	1,090	2,861	44,632	59,212	7,169	12,875	56,210
영업이익	2025	426	995	747	179	151	1,612	1,388	1,209	1,132	2,149
	2026F	708	1,232	1,183	262	211	2,261	4,560	1,440	1,357	4,904
	2027F	1,118	1,571	1,770	348	258	2,716	7,555	1,560	1,564	6,822
	2028F	1,490	1,922	2,402	427	309	3,252	10,102	1,686	1,747	8,786
영업이익률	2025	8.6%	24.4%	12.5%	35.6%	7.4%	5.7%	3.6%	20.7%	10.7%	5.5%
	2026F	11.3%	26.8%	16.2%	37.5%	9.1%	6.5%	10.0%	22.5%	12.0%	11.2%
	2027F	13.9%	30.3%	17.9%	39.0%	10.1%	6.8%	14.6%	23.0%	12.9%	13.7%
	2028F	14.7%	31.9%	19.0%	39.2%	10.8%	7.3%	17.1%	23.5%	13.6%	15.6%
당기순이익(지배)	2025	287	733	520	149	104	1,028	4,884	887	802	1,414
	2026F	570	1,016	936	238	144	2,142	6,280	1,053	909	3,708
	2027F	923	1,248	1,533	297	185	2,515	6,508	1,144	1,052	5,065
	2028F	1,179	1,556	2,036	368	224	2,985	8,882	1,241	1,179	6,408
PER	2025	48.2	38.1	31.9	26.6	25.0	57.3	35.9	26.3	25.8	61.0
	2026F	62.1	35.0	34.2	28.1	26.1	48.5	39.4	24.4	23.9	34.4
	2027F	38.4	28.5	20.9	22.6	20.4	41.3	38.0	22.5	20.6	25.2
	2028F	30.0	22.8	15.7	18.2	16.8	34.8	27.8	20.7	18.4	19.9

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 국내기업은 당사 추정, 시가총액은 26.06.10 기준

배전 Peer 밸류에이션 테이블

(단위: 십억원, 백만달러, 백만EUR, 백만TWD)

		LS ELECTRIC	산일전기	제룡전기	Eaton (ETN)	VERTIV (VRT)	Schneider Electric SE (SU)	ABB (ABBN)	Fortune Electric
시가총액		35,400	6,690	805	155,988	111,207	152,043	184,007	249,862
매출액	2025	4,966	502	224	27,448	10,230	40,152	33,220	24,423
	2026F	6,278	698	226	31,813	13,867	43,361	37,526	30,935
	2027F	8,024	894	-	35,139	17,763	47,207	40,928	39,441
	2028F	10,129	1,090	-	38,259	21,455	51,410	44,170	46,852
영업이익	2025	426	179	67	5,209	1,830	6,699	6,047	5,227
	2026F	708	262	78	6,416	3,235	7,761	7,303	7,920
	2027F	1,118	348	-	7,547	4,370	8,905	8,148	10,942
	2028F	1,490	427	-	8,423	5,550	10,187	8,922	13,888
영업이익률	2025	8.6%	35.6%	29.9%	19.0%	17.9%	16.7%	18.2%	21.4%
	2026F	11.3%	37.5%	34.5%	20.2%	23.3%	17.9%	19.5%	25.6%
	2027F	13.9%	39.0%	-	21.5%	24.6%	18.9%	19.9%	27.7%
	2028F	14.7%	39.2%	-	22.0%	25.9%	19.8%	20.2%	29.6%
당기순이익(지배)	2025	287	149	59	4,087	1,333	4,163	4,734	4,419
	2026F	570	238	62	5,120	2,497	5,576	6,120	6,638
	2027F	923	297	-	6,049	3,348	6,482	6,208	9,136
	2028F	1,179	368	-	6,976	4,323	7,431	6,801	11,193
PER	2025	48.2	26.6	9.6	28.7	44.2	31.7	29.9	65.0
	2026F	62.1	28.1	13.0	30.5	44.5	27.3	30.1	37.6
	2027F	38.4	22.6	-	25.8	33.2	23.5	29.6	27.3
	2028F	30.0	18.2	-	22.4	25.7	20.5	27.1	22.3

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 시가총액은 26.06.10 기준

LS ELECTRIC (010120) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,278	8,024	10,129
매출원가	3,644	3,914	4,781	5,940	7,420
매출충이익	908	1,051	1,497	2,085	2,709
판매비	518	625	789	967	1,219
영업이익	390	426	708	1,118	1,490
EBITDA	503	559	843	1,255	1,629
영업외손익	-56	-16	60	40	-9
외환관련손익	64	-1	50	50	35
이자손익	-22	-30	-29	-23	-13
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-98	15	38	13	-32
법인세비용차감전순이익	333	410	768	1,159	1,481
법인세비용	91	126	203	243	311
계속사업순이익	242	284	565	915	1,170
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	242	284	565	915	1,170
지배지분순이익	239	287	570	923	1,179
포괄순이익	213	322	562	912	1,167
지배지분포괄이익	208	310	541	892	1,141

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	230	300	394	651	843
당기순이익	242	284	565	915	1,170
감가상각비	102	116	122	126	129
외환손익	-43	1	-50	-50	-35
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-225	-175	-337	-433	-512
기타현금흐름	154	73	95	93	91
투자활동 현금흐름	-256	-250	-241	-243	-278
투자자산	-31	-36	-8	-10	-12
유형자산 증가 (CAPEX)	-145	-201	-150	-200	-200
유형자산 감소	1	1	0	0	0
기타현금흐름	-81	-13	-83	-33	-66
재무활동 현금흐름	82	59	-50	-55	-63
단기차입금	203	-126	15	20	24
사채 및 장기차입금	133	242	0	0	0
자본	-11	6	0	0	0
현금배당	-83	-87	-89	-99	-111
기타현금흐름	-160	24	24	24	24
연결범위변동 등 기타	20	-7	-33	-44	-67
현금의 증감	76	103	70	309	435
기초 현금	584	660	763	833	1,141
기말 현금	660	763	833	1,141	1,577
NOPLAT	390	426	708	1,118	1,490
FCF	85	99	244	451	643

자료: 유안타증권

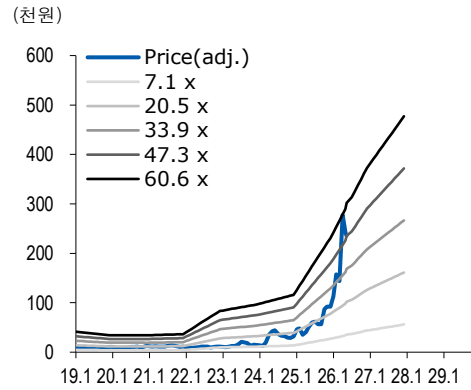
- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,052	3,357	4,102	5,312	6,833
현금및현금성자산	660	763	833	1,141	1,577
매출채권 및 기타채권	1,070	1,036	1,307	1,671	2,109
재고자산	510	553	699	893	1,128
비유동자산	1,433	1,600	1,673	1,735	1,824
유형자산	861	979	1,008	1,082	1,153
관계기업 등 지분관련 자산	4	18	22	28	36
기타투자자산	147	205	208	212	217
자산총계	4,485	4,957	5,775	7,047	8,656
유동부채	1,846	1,865	2,200	2,646	3,183
매입채무 및 기타채무	638	707	894	1,142	1,442
단기차입금	381	302	302	302	302
유동성장기부채	249	295	295	295	295
비유동부채	749	951	961	974	990
장기차입금	80	115	115	115	115
사채	489	658	658	658	658
부채총계	2,595	2,815	3,160	3,620	4,173
지배지분	1,839	2,070	2,547	3,368	4,434
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-24	-18	-18	-18	-18
이익잉여금	1,743	1,939	2,420	3,244	4,313
비지배지분	51	72	67	59	49
자본총계	1,890	2,141	2,614	3,428	4,483
순차입금	719	665	581	254	-203
총차입금	1,449	1,566	1,581	1,600	1,624

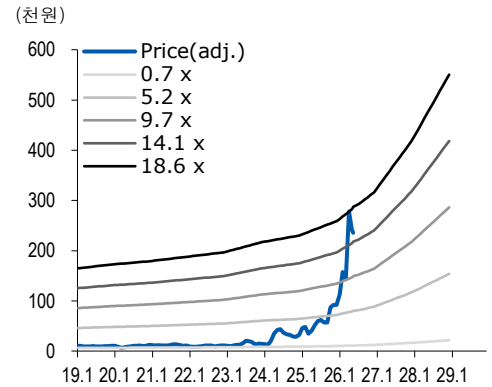
Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	1,591	1,911	3,799	6,153	7,863
BPS	12,382	13,920	17,012	22,495	29,612
EBITDAPS	3,357	3,725	5,622	8,370	10,859
SPS	30,346	33,105	41,853	53,496	67,524
DPS	2,900	3,000	660	740	820
PER	91.7	152.6	62.1	38.4	30.0
PBR	11.8	20.9	13.9	10.5	8.0
EV/EBITDA	10.2	17.0	42.7	28.4	21.6
PSR	4.8	8.8	5.6	4.4	3.5

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	7.6	9.1	26.4	27.8	26.2
영업이익 증가율 (%)	20.0	9.4	66.1	57.9	33.2
지배순이익 증가율 (%)	15.9	20.1	98.8	62.0	27.8
매출총이익률 (%)	19.9	21.2	23.8	26.0	26.7
영업이익률 (%)	8.6	8.6	11.3	13.9	14.7
지배순이익률 (%)	5.2	5.8	9.1	11.5	11.6
EBITDA 마진 (%)	11.1	11.3	13.4	15.6	16.1
ROIC	14.2	12.7	20.2	29.3	33.1
ROA	5.8	6.1	10.6	14.4	15.0
ROE	13.4	14.7	24.7	31.2	30.2
부채비율 (%)	137.3	131.5	120.9	105.6	93.1
순차입금/자기자본 (%)	39.1	32.1	22.8	7.6	-4.6
영업이익/금융비용 (배)	8.9	8.2	13.0	20.3	26.7

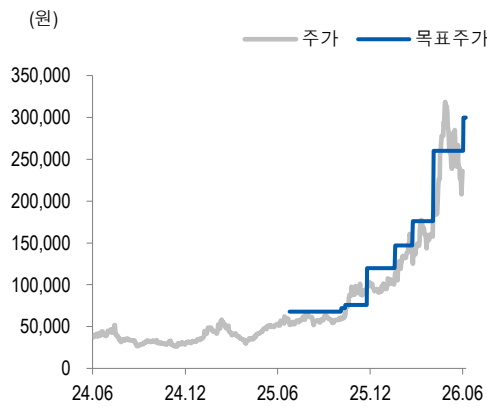
P/E band chart



P/B band chart



LS ELECTRIC (010120) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-11	BUY	300,000	1년		
2026-04-14	BUY	260,000	1년	-3.79	22.50
2026-03-04	BUY	176,000	1년	-11.19	1.82
2026-01-28	BUY	147,000	1년	-9.61	9.25
2025-12-04	BUY	120,000	1년	-17.45	-10.17
2025-10-22	BUY	76,000	1년	18.45	33.16
2025-10-14	BUY	72,000	1년	-14.28	-11.25
2025-07-04	BUY	68,000	1년	-14.46	-3.24
2025-05-10	1년 경과 이후		1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-06-10

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **손현정**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.