

LS ELECTRIC (010120)

수주 모멘텀 가속, 이익 레벨 상향

2Q26 Preview: 컨센서스 소폭 상회

LS ELECTRIC은 2Q26 매출액 1조 4,884억원(YoY +24.8%), 영업이익 1,654억원(YoY +52.3%, OPM 11.1%)을 기록하며 영업이익 기준 컨센서스를 소폭 상회할 것으로 전망한다. 전력인프라 중심의 외형 성장과 제품 믹스 개선이 동시에 나타나는 구간이다.

실적 개선의 핵심은 전력인프라다. 전력 사업 매출액은 1조 575억원(YoY +30.2%), 영업이익은 1,366억원(YoY +50.0%, OPM 12.9%)으로 추정한다. 이 중 전력인프라 매출액은 7,284억원(YoY +43.9%), 영업이익은 919억원(YoY +65.0%, OPM 12.6%)으로 예상한다. 배전반과 초고압변압기 매출 확대가 전사 이익 개선을 견인할 것으로 기대한다.

수주 가이드스 상향 가능성 높다

수주 흐름은 실적보다 더 강하다. 2026년 신규수주 가이드스는 4.1조원 수준이나, 1Q26 신규수주 1.09조원에 이어 2Q26에도 대규모 수주가 이어졌다. 4월 이후 북미 데이터센터 전력설비, Bloom Energy형 전력설비, VCB, 마이크로그리드 배전반 등 데이터센터·온사이트 발전 관련 수주가 연속적으로 확인됐다. 이를 감안하면 2Q26 실적 발표에서 연간 신규수주 가이드스가 상향될 가능성이 높다고 판단한다.

수주 증가가 실적 성장으로 연결되는 속도도 빠르다. 동사는 배전반 중심의 단납기 제품 구조를 보유하고 있어 수주 물량이 비교적 빠르게 매출로 반영된다. 특히 데이터센터형 배전반은 접속 구간뿐 아니라 내부 전력 인프라까지 대응 가능한 제품군으로, 빅테크 고객 확보 이후 반복 수주 가능성이 높아지고 있다.

결론적으로 LS ELECTRIC은 수주 확대 → 매출 전환 → 이익 성장으로 이어지는 선순환 구조가 가장 빠르게 확인되는 업체다. 2Q26 실적은 컨센서스를 소폭 상회하고, 신규수주 가이드스 상향 가능성까지 감안하면 2026~2027년 EPS 상향 여지는 여전히 크다. 투자 의견 '매수', 목표주가 300,000원을 유지한다.



손현정 유틸리티/음식료
hyunjeong.son@yuantakorea.com

김고은 Research Assistant
koeun2.kim@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 300,000원 (M)

직전 목표주가 300,000원

현재주가 (7/13) 184,500원

상승여력 63%

시가총액	276,750억원
총발행주식수	150,000,000주
60일 평균 거래대금	3,263억원
60일 평균 거래량	1,322,451주
52주 고/저	318,500원 / 51,900원
외인지분율	17.99%
배당수익률	0.65%
주요주주	LS 외 10 인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(17.1)	3.0	247.5
상대	(1.0)	(12.1)	62.1
절대 (달러환산)	(16.2)	2.0	217.9

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	2Q26E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	1,488	24.8	8.1	1,491	-0.2
영업이익	165	52.3	30.7	159	4.0
세전계속사업이익	184	76.5	19.6	155	18.4
지배순이익	134	100.0	11.3	115	16.2
영업이익률 (%)	11.1	+2.0 %pt	+1.9 %pt	10.7	+0.4 %pt
지배순이익률 (%)	9.0	+3.4 %pt	+0.2 %pt	7.7	+1.3 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	4,552	4,966	6,245	7,532
영업이익	390	426	708	1,036
지배순이익	239	287	570	869
PER	18.3	30.5	48.6	31.8
PBR	2.4	4.2	10.8	8.3
EV/EBITDA	10.2	17.0	33.6	23.8
ROE	13.4	14.7	24.7	29.7

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

LS ELECTRIC 실적 추이 및 전망

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	1,032.1	1,193.0	1,216.3	1,524.4	1,376.6	1,488.4	1,589.2	1,790.6	4,965.8	6,244.9	7,532.5
1.전력 사업	661.3	812.3	736.7	918.9	958.4	1,057.5	1,103.2	1,175.1	3,129.2	4,294.3	5,322.0
1)전력기기	231.2	241.4	232.4	242.3	267.7	277.6	260.3	278.6	947.2	1,084.2	1,213.2
2)전력인프라	373.0	506.0	458.7	573.1	643.2	728.4	805.6	810.4	1,910.8	2,987.5	3,917.7
배전반	198.6	288.3	246.4	301.0	356.3	403.6	450.9	436.5	1,034.3	1,647.3	2,064.0
변압기	133.1	173.3	168.9	196.5	237.4	244.8	274.5	268.1	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	381.3	721.1	1,114.2
배전변압기	43.5	90.6	80.2	76.2	73.2	54.6	88.2	87.6	290.5	303.6	351.9
기타	41.3	44.4	43.4	75.6	49.5	80.0	80.2	105.8	204.7	315.5	387.5
3)전력신재생	57.1	64.9	45.7	103.5	47.5	51.5	37.3	86.1	271.2	222.5	191.1
2.자동화 사업	76.9	86.3	87.9	82.4	82.1	77.7	74.7	70.0	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	1,499.5	1,646.0	1,945.6
% YoY	-0.6%	5.4%	19.1%	12.1%	33.4%	24.8%	30.7%	17.5%	9.1%	25.8%	20.6%
1.전력 사업	0.0%	14.5%	15.1%	21.8%	44.9%	30.2%	49.8%	27.9%	13.2%	37.2%	23.9%
1)전력기기	-4.0%	3.7%	5.9%	15.2%	15.8%	15.0%	12.0%	15.0%	4.9%	14.5%	11.9%
2)전력인프라	8.9%	32.0%	27.2%	34.2%	72.4%	43.9%	75.6%	41.4%	26.2%	56.4%	31.1%
배전반	26.9%	23.7%	16.1%	37.8%	79.4%	40.0%	83.0%	45.0%	26.1%	59.3%	25.3%
변압기	13.1%	44.4%	39.5%	23.6%	78.4%	41.2%	62.5%	36.4%	29.7%	52.5%	43.1%
초고압변압기	30.6%	-1.1%	3.4%	-3.8%	83.3%	130.0%	110.0%	50.0%	5.0%	89.1%	54.5%
배전변압기	-11.4%	148.9%	127.2%	124.8%	68.3%	-39.8%	10.0%	15.0%	87.8%	4.5%	15.9%
기타	-39.6%	46.3%	59.5%	52.2%	19.9%	80.0%	85.0%	40.0%	16.6%	54.1%	22.8%
3)전력신재생	-26.7%	-30.3%	-23.9%	-11.4%	-16.9%	-20.6%	-18.2%	-16.8%	-22.1%	-18.0%	-14.1%
2.자동화 사업	-13.3%	-12.8%	13.5%	5.2%	6.8%	-10.0%	-15.0%	-15.0%	-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%	3.9%	9.8%	18.2%
% 매출비중											
1.전력 사업	64.1%	68.1%	60.6%	60.3%	69.6%	71.0%	69.4%	65.6%	63.0%	68.8%	70.7%
1)전력기기	22.4%	20.2%	19.1%	15.9%	19.5%	18.7%	16.4%	15.6%	19.1%	17.4%	16.1%
2)전력인프라	36.1%	42.4%	37.7%	37.6%	46.7%	48.9%	50.7%	45.3%	38.5%	47.8%	52.0%
배전반	19.2%	24.2%	20.3%	19.7%	25.9%	27.1%	28.4%	24.4%	20.8%	26.4%	27.4%
변압기	12.9%	14.5%	13.9%	12.9%	17.2%	16.4%	17.3%	15.0%	13.5%	16.4%	19.5%
초고압변압기	8.7%	6.9%	7.3%	7.9%	11.9%	12.8%	11.7%	10.1%	7.7%	11.5%	14.8%
배전변압기	4.2%	7.6%	6.6%	5.0%	5.3%	3.7%	5.6%	4.9%	5.9%	4.9%	4.7%
기타	4.0%	3.7%	3.6%	5.0%	3.6%	5.4%	5.0%	5.9%	4.1%	5.1%	5.1%
3)전력신재생	5.5%	5.4%	3.8%	6.8%	3.4%	3.5%	2.3%	4.8%	5.5%	3.6%	2.5%
2.자동화 사업	7.4%	7.2%	7.2%	5.4%	6.0%	5.2%	4.7%	3.9%	6.7%	4.9%	3.5%
3.자회사 및 연결조정	28.5%	24.7%	32.2%	34.1%	24.4%	23.7%	25.9%	30.5%	30.2%	26.4%	25.8%
영업이익	87.3	108.6	100.8	129.7	126.6	165.4	190.4	226.0	426.4	708.4	1,036.2
1.전력 사업	71.0	91.1	73.9	116.7	105.6	136.6	153.3	198.0	352.7	593.5	945.6
1)전력기기	46.3	44.4	40.4	45.8	36.5	49.7	56.5	64.1	176.9	206.8	302.5
2)전력인프라	31.0	55.7	45.0	70.5	78.1	91.9	101.3	141.0	202.1	412.2	665.6
3)전력신재생	-6.3	-9.0	-11.5	0.5	-8.9	-5.0	-4.5	-7.0	-26.4	-25.4	-22.5
2.자동화 사업	3.4	4.5	2.4	-0.7	2.7	4.7	4.1	-1.1	9.6	10.4	13.8
3.자회사 및 연결조정	13.0	13.0	24.5	14.2	18.3	24.0	33.0	29.1	64.7	104.5	76.9
% YoY	-6.9%	-0.9%	51.7%	8.2%	45.0%	52.3%	88.9%	74.3%	9.4%	66.1%	46.3%
1.전력 사업	-6.2%	-15.0%	37.5%	55.0%	48.8%	50.0%	107.4%	69.7%	13.1%	68.3%	59.3%
1)전력기기	-21.2%	-14.5%	4.5%	39.0%	-21.3%	12.0%	40.0%	40.0%	-3.0%	16.9%	46.3%
2)전력인프라	40.5%	-8.1%	132.0%	59.0%	152.2%	65.0%	125.0%	100.0%	38.1%	103.9%	61.5%
3)전력신재생	적지	적지	적지	흑전	적지	적지	적지	적지	56.9%	-3.5%	-11.6%
2.자동화 사업	1677.3%	-12.0%	흑전	적지흑소	-20.2%	5.0%	70.0%	적지	1097.4%	8.6%	32.2%
3.자회사 및 연결조정	-27.6%	-586.9%	85.6%	-70.8%	41.2%	84.7%	34.9%	105.0%	-16.1%	61.6%	-26.4%
% OPM	8.5%	9.1%	8.3%	8.5%	9.2%	11.1%	12.0%	12.6%	8.6%	11.3%	13.8%
1.전력 사업	10.7%	11.2%	10.0%	12.7%	11.0%	12.9%	13.9%	16.9%	11.3%	13.8%	17.8%
1)전력기기	20.0%	18.4%	17.4%	18.9%	13.6%	17.9%	21.7%	23.0%	18.7%	19.1%	24.9%
2)전력인프라	8.3%	11.0%	9.8%	12.3%	12.1%	12.6%	12.6%	17.4%	10.6%	13.8%	17.0%
3)전력신재생	-11.1%	-13.9%	-25.1%	0.5%	-18.8%	-9.7%	-12.1%	-8.1%	-9.7%	-11.4%	-11.8%
2.자동화 사업	4.4%	5.2%	2.7%	-0.8%	3.3%	6.1%	5.5%	-1.6%	2.9%	3.4%	5.2%
3.자회사 및 연결조정	4.4%	4.4%	6.3%	2.7%	5.4%	6.8%	8.0%	5.3%	4.3%	6.3%	4.0%

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		27,675	28,405	24,859	5,199	2,909	98,824	293,327	25,942	21,390	130,991
매출액	2025	4,966	4,080	5,969	502	2,045	28,480	38,068	5,845	10,587	39,077
	2026F	6,245	4,593	7,235	693	2,295	35,024	45,507	6,534	11,314	43,992
	2027F	7,532	5,309	9,786	885	2,521	39,862	52,000	7,027	12,070	50,166
	2028F	9,297	6,446	12,647	1,057	2,803	44,955	59,256	7,588	12,939	56,675
영업이익	2025	426	995	747	179	151	1,612	1,388	1,209	1,132	2,149
	2026F	708	1,225	1,137	259	208	2,256	4,605	1,495	1,345	4,994
	2027F	1,036	1,608	1,781	345	253	2,708	7,618	1,655	1,571	6,946
	2028F	1,348	2,056	2,483	413	302	3,237	10,520	1,815	1,765	8,947
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%	26.7%	15.7%	37.4%	9.1%	6.4%	10.1%	22.9%	11.9%	11.4%
	2027F	13.8%	30.3%	18.2%	39.0%	10.1%	6.8%	14.6%	23.6%	13.0%	13.8%
	2028F	14.5%	31.9%	19.6%	39.1%	10.8%	7.2%	17.8%	23.9%	13.6%	15.8%
당기순이익(지배)	2025	287	733	520	149	104	1,028	4,884	887	802	1,414
	2026F	570	1,009	826	235	142	2,142	6,487	1,056	900	3,791
	2027F	869	1,275	1,357	295	189	2,518	6,492	1,167	1,055	5,202
	2028F	1,081	1,659	1,986	357	227	2,990	8,847	1,274	1,204	6,608
PER	2025	48.2	38.1	31.9	26.6	25.0	57.3	35.9	26.3	25.8	61.0
	2026F	48.6	28.1	30.1	22.1	20.5	46.1	45.2	24.6	23.8	34.6
	2027F	31.8	22.3	18.3	17.6	15.4	39.3	45.2	22.2	20.3	25.2
	2028F	25.6	17.1	12.5	14.5	12.8	33.1	33.2	20.4	17.8	19.8

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 국내기업은 당사 추정, 시가총액은 26.07.10 기준

배전 Peer 밸류에이션 테이블

(단위: 십억원, 백만달러, 백만EUR, 백만TWD)

		LS ELECTRIC	산일전기	제통전기	Eaton (ETN)	VERTIV (VRT)	Schneider Electric SE (SU)	ABB (ABBN)	Fortune Electric
시가총액		27,675	5,199	684	158,147	122,477	155,621	188,332	229,645
매출액	2025	4,966	502	224	27,448	10,230	40,152	33,220	24,423
	2026F	6,245	693	226	31,880	13,882	43,537	37,501	28,704
	2027F	7,532	885	—	35,203	17,815	47,432	41,012	37,003
	2028F	9,297	1,057	—	38,315	21,635	51,495	44,387	44,736
영업이익	2025	426	179	67	5,209	1,830	6,699	6,047	5,227
	2026F	708	259	78	6,377	3,238	7,908	7,351	7,133
	2027F	1,036	345	—	7,493	4,381	9,078	8,258	10,131
	2028F	1,348	413	—	8,412	5,602	10,352	9,146	12,809
영업이익률	2025	8.6%	35.6%	29.9%	19.0%	17.9%	16.7%	18.2%	21.4%
	2026F	11.3%	37.4%	34.5%	20.0%	23.3%	18.2%	19.6%	24.9%
	2027F	13.8%	39.0%	—	21.3%	24.6%	19.1%	20.1%	27.4%
	2028F	14.5%	39.1%	—	22.0%	25.9%	20.1%	20.6%	28.6%
당기순이익(지배)	2025	287	149	59	4,087	1,333	4,163	4,734	4,419
	2026F	570	235	62	5,119	2,488	5,601	6,138	6,236
	2027F	869	295	—	6,038	3,344	6,521	6,254	8,488
	2028F	1,081	357	—	6,980	4,348	7,449	6,873	10,202
PER	2025	48.2	26.6	9.6	28.7	44.2	31.7	29.9	65.0
	2026F	48.6	22.1	11.0	30.9	49.2	27.8	30.7	36.8
	2027F	31.8	17.6	—	26.2	36.6	23.9	30.1	27.1
	2028F	25.6	14.5	—	22.7	28.2	20.9	27.4	22.5

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 시가총액은 26.07.13 기준

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

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,245	7,532	9,297
매출원가	3,644	3,914	4,752	5,589	6,825
매출총이익	908	1,051	1,493	1,944	2,471
판매비	518	625	784	907	1,124
영업이익	390	426	708	1,036	1,348
EBITDA	503	559	843	1,173	1,487
영업외손익	-56	-16	60	41	-7
외환관련손익	64	-1	50	50	35
이자손익	-22	-30	-29	-22	-11
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-98	15	38	13	-32
법인세비용차감전순이익	333	410	768	1,078	1,341
법인세비용	91	126	203	216	268
계속사업순이익	242	284	565	862	1,072
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	242	284	565	862	1,072
지배지분순이익	239	287	570	869	1,081
포괄순이익	213	322	562	859	1,069
지배지분포괄이익	208	310	541	826	1,028

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	401	699	821
당기순이익	242	284	565	862	1,072
감가상각비	102	116	122	126	129
외환손익	-43	1	-50	-50	-35
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-225	-175	-329	-331	-437
기타현금흐름	154	73	95	93	91
투자활동 현금흐름	-256	-250	-240	-230	-268
투자자산	-31	-36	-7	-7	-10
유형자산 증가 (CAPEX)	-145	-201	-150	-200	-200
유형자산 감소	1	1	0	0	0
기타현금흐름	-81	-13	-83	-23	-58
재무활동 현금흐름	82	59	-50	-59	-66
단기차입금	203	-126	14	15	20
사채 및 장기차입금	133	242	0	0	0
자본	-11	6	0	0	0
현금배당	-83	-87	-89	-98	-110
기타현금흐름	-160	24	24	24	24
연결범위변동 등 기타	20	-7	-32	-34	-60
현금의 증감	76	103	79	375	427
기초 현금	584	660	763	841	1,216
기말 현금	660	763	841	1,216	1,643
NOPLAT	390	426	708	1,036	1,348
FCF	85	99	251	499	621

자료: 유안타증권

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

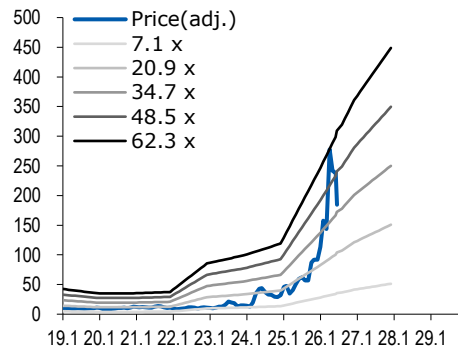
재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,052	3,357	4,094	5,133	6,470
현금및현금성자산	660	763	841	1,216	1,643
매출채권 및 기타채권	1,070	1,036	1,300	1,569	1,936
재고자산	510	553	695	839	1,035
비유동자산	1,433	1,600	1,672	1,733	1,819
유형자산	861	979	1,008	1,082	1,153
관계기업 등 자본관련 자산	4	18	22	27	33
기타투자자산	147	205	208	211	215
자산총계	4,485	4,957	5,766	6,866	8,289
유동부채	1,846	1,865	2,191	2,520	2,970
매입채무 및 기타채무	638	707	889	1,072	1,323
단기차입금	381	302	302	302	302
유동성장기부채	249	295	295	295	295
비유동부채	749	951	960	970	984
장기차입금	80	115	115	115	115
사채	489	658	658	658	658
부채총계	2,595	2,815	3,152	3,490	3,954
지배지분	1,839	2,070	2,548	3,316	4,284
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-24	-18	-18	-18	-18
이익잉여금	1,743	1,939	2,420	3,191	4,162
비지배지분	51	72	67	60	51
자본총계	1,890	2,141	2,614	3,375	4,335
순차입금	719	665	573	185	-261
총차입금	1,449	1,566	1,580	1,595	1,615

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	1,591	1,911	3,800	5,795	7,209
BPS	12,382	13,920	17,122	22,284	28,792
EBITDAPS	3,357	3,725	5,622	7,823	9,914
SPS	30,346	33,105	41,632	50,217	61,979
DPS	580	600	660	740	820
PER	18.3	30.5	48.6	31.8	25.6
PBR	2.4	4.2	10.8	8.3	6.4
EV/EBITDA	10.2	17.0	33.6	23.8	18.5
PSR	1.0	1.8	4.4	3.7	3.0

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	7.6	9.1	25.8	20.6	23.4
영업이익 증가율 (%)	20.0	9.4	66.1	46.3	30.1
지배순이익 증가율 (%)	15.9	20.1	98.9	52.5	24.4
매출총이익률 (%)	19.9	21.2	23.9	25.8	26.6
영업이익률 (%)	8.6	8.6	11.3	13.8	14.5
지배순이익률 (%)	5.2	5.8	9.1	11.5	11.6
EBITDA 마진 (%)	11.1	11.3	13.5	15.6	16.0
ROIC	14.2	12.7	20.3	28.1	31.7
ROA	5.8	6.1	10.6	13.8	14.3
ROE	13.4	14.7	24.7	29.7	28.5
부채비율 (%)	137.3	131.5	120.6	103.4	91.2
순차입금/자기자본 (%)	39.1	32.1	22.5	5.6	-6.1
영업이익/금융비용 (배)	8.9	8.2	13.0	18.8	24.3

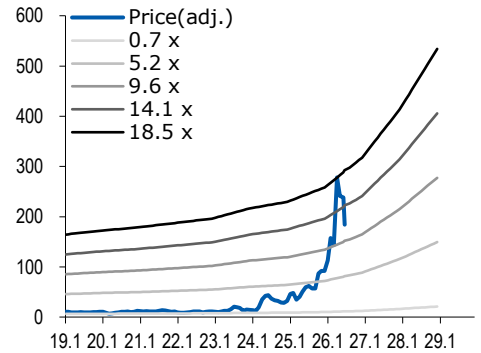
P/E band chart

(천원)



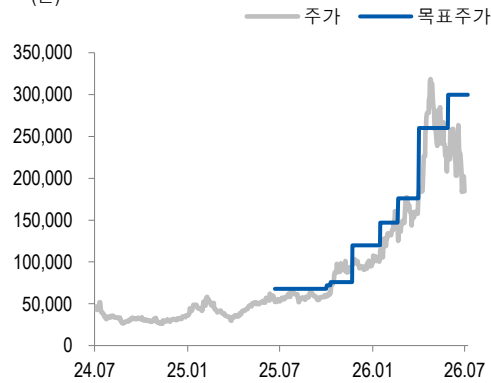
P/B band chart

(천원)



LS ELECTRIC (010120) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-14	BUY	300,000	1년		
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

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

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

주: 기준일 2026-07-14

※ 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.