

전력설비

LS ELECTRIC 010120

2Q26 Review: 납기의 속도가 실적을 결정할 때

Jul 24 2026

BUY

유지

2Q26 Review: 높아진 기대를 상회하는 실적

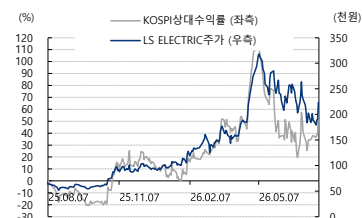
TP 320,000 원

상향

Company Data

현재가(07/23)	223,500 원
액면가(원)	1,000 원
52 주 최고가(보통주)	318,500 원
52 주 최저가(보통주)	51,900 원
KOSPI (07/23)	7,096.89p
KOSDAQ (07/23)	790.28p
자본금	1,500 억원
시가총액	335,250 억원
발행주식수(보통주)	15,000 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	102.2 만주
평균거래대금(60 일)	2,163 억원
외국인지분(보통주)	18.19%
주요주주	
LS 외 3 인	48.48%
국민연금공단	8.79%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-3.9	119.5	299.1
상대주가	111	54.4	79.0

2분기 매출액 1.5조원(+32.2% YoY), 영업이익 1,785억원(+64.4% YoY, OPM 11.3%)로 컨센서스(Fnguide 매출액 1.5조원, 영업이익 1,640억원) 대비 서프라이즈 실현.

전력인프라 부문 매출액 7,252억원(+43.3% YoY), 영업이익 927억원(+66.4% YoY, OPM 12.8%) 기록. 고수익성 물량인 변압기 신공장 램프업 지속되나, 공정 특성상 가동률 상승 시간 소요 영향으로 QoQ Flat 수준이나, 배전반류 확장(+70.7% QoQ, 22.6% YoY) 기인한 레버리지 효과 발생하며 8개 분기 내 최대 수익성 기록. 전력기기 부문 매출액 2,916억원(+20.8% YoY), 영업이익 455억원(+2.4% YoY, OPM 15.6%)로 전분기 급등한 은 원가 영향 반영 영향으로 수익성 부진. 다만, 당분기 전력기기 수출액 1,552억원(+26.6% YoY)으로 미국向 확장 지속, 차분기 판가 인상 효과 더해져 수익성 개선 예상. 부진하던 자동차/신재생/중국/LS이모빌리티에서 수익성 개선 발생하였으며, 차분기 지속 여부 주목 필요.

최대 주목 요인은 수주. 전력인프라 신규 수주 1.9조원(+225.0% YoY), 수주잔고 6.3조원(+89.4% YoY, 24.7% QoQ)으로 확장. 상반기 누적 신규수주는 3.2조원 기록으로 연초 가이던스 4조원을 6.0-6.5조원 범위로 상향 조정. 인프라 부문 단납기 물량(~1년)인 배전반/분전반 당분기 신규수주 1.2조원, 상반기 1.5조원으로 12MF 실적 강력한 상향 조정 트리거로 작용. 연간 수주 가이던스 달성 시, 27년 단납기 물량 3.5조원 이상 규모의 잔고 확보 가능. 26/27년 전력인프라 매출액 3.3/5.1조원으로 기존 대비 +0.4/1.2조원 상향 조정.

높은 밸류에이션을 합리화하는 실적 가속도

대규모 수주에도 유동적인 배전 CAPA 특성에 기인하여 9개월 이내 리드타임 유지 중이며, 제품 Line-up 확대 기인한 PJT내 Value Share 확보되며 수주 규모 확장이 예상됨. 동시에 북미向 데이터센터 외에도 1) 고부가가치 반도체 PJT 발생, 2) Local 산업向 고객사 확장도 긍정적 요인. 27/28년 영업이익 추정치 기존 대비 15.5/12.8% 상향 조정. 그럼에도 27/28년 Implied P/E 41.8/32.4x로 여전히 PEER 대비 높은 밸류에이션 보유중이나, 1) 직류 영역 경쟁력, 2) 빅테크向 추가 수주 가능성, 3) 미국 시장 내 침투율 가속화, 4) 안정적인 CF 창출 가능한 배전 사업, 5) PEER 대비 압도적 성장률을 고려한다면, 높은 밸류에이션 합리화 가능. 밸류에이션 방식을 DCF로 전환하며, 목표주가를 320,000원으로 상향.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2024.12	2025.12	2026.12E	2027.12E	2028.12E
매출액(십억원)	4,552	4,966	6,597	8,569	9,609
YoY(%)	7.6	9.1	32.9	29.9	12.1
영업이익(십억원)	390	426	712	1,101	1,413
OP 마진(%)	8.6	8.6	10.8	12.8	14.7
순이익(십억원)	242	284	525	820	1,058
EPS(원)	7,957	9,554	3,475	5,424	6,997
YoY(%)	15.9	20.1	-63.6	56.1	29.0
PER(배)	20.2	48.1	64.3	41.2	31.9
PCR(배)	41.0	105.1	36.7	25.4	20.3
PBR(배)	2.6	6.7	13.4	10.6	8.5
EV/EBITDA(배)	10.9	25.9	39.4	26.5	20.6
ROE(%)	13.4	14.7	22.8	28.8	29.6

[전력기기, 자동차, 로봇] 김광식

6717-6669

20250021@iprovest.com

[도표 1] LS ELECTRIC 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25(P)	1Q26(P)	2Q26(E)	3Q26(E)	4Q26(E)	FY25	FY26(E)	FY27(E)
매출액	1,032.1	1,193.0	1,216.3	1,520.8	1,376.6	1,577.0	1,619.2	2,024.5	4,962.2	6,597.3	8,568.8
본사(별도)	738.2	898.6	824.6	1,001.3	1,040.6	1,189.4	1,267.3	1,501.3	3,462.7	4,998.7	7,027.1
전력기기	231.2	241.4	232.4	242.3	267.7	291.6	281.1	293.5	947.2	1,134.0	1,288.6
전력인프라	373.0	506.0	458.7	573.1	643.2	725.2	850.8	1,033.4	1,910.8	3,252.7	5,078.6
자동화	76.9	86.3	87.9	82.4	82.1	97.9	90.2	84.1	333.5	354.4	376.5
신재생	57.1	64.9	45.7	103.5	47.5	74.7	45.1	90.4	271.2	257.7	283.4
자회사	614.2	734.0	744.8	813.1	804.6	959.4	906.1	1,034.5	2,906.1	3,704.6	4,405.7
LS 메탈	172.3	149.5	146.1	175.6	197.0	165.9	164.7	194.4	643.5	722.1	740.6
자회사(한국)	107.9	127.5	129.3	177.2	123.2	167.5	152.7	183.6	541.9	627.0	707.6
자회사(중국)	41.2	49.6	46.6	54.4	42.7	61.3	43.6	47.5	191.8	195.1	195.2
자회사(베트남)	37.7	51.4	54.2	51.1	54.7	68.9	63.6	70.6	194.5	257.8	298.0
기타 국내외 법인 등	255.0	355.9	368.7	354.8	387.0	495.8	481.5	538.4	1,334.4	1,902.7	2,464.2
영업이익	87.3	108.6	100.8	130.2	126.6	178.5	183.4	223.1	426.9	711.6	1,101.2
본사 (별도)	74.3	95.6	76.3	116.0	108.3	146.7	153.1	184.9	362.2	593.0	905.4
전력기기	46.3	44.4	40.4	45.8	36.5	45.5	46.2	49.9	176.9	178.0	223.5
전력인프라	31.0	55.7	45.0	70.5	78.1	92.7	104.8	136.1	202.1	411.7	665.5
자동화	3.4	4.5	2.4	-0.7	2.7	9.4	5.4	3.8	9.5	21.3	20.7
신재생	-6.3	-9.0	-11.5	0.5	-8.9	-0.8	-3.3	-4.9	-26.4	-18.0	-4.3
자회사	16.4	19.3	25.2	3.3	15.5	41.5	35.3	43.2	64.2	135.5	205.8
LS 메탈	0.8	3.2	1.3	3.2	7.6	3.9	3.8	3.0	8.5	18.3	15.0
자회사(한국)	-4.2	-0.3	-3.2	9.1	-7.1	4.1	3.9	15.3	1.4	16.1	47.4
자회사(중국)	-4.3	0.0	-1.0	-43.5	-8.3	2.8	-3.3	-10.7	-48.7	-19.5	-1.0
자회사(베트남)	4.7	5.4	3.6	4.0	4.9	4.4	4.9	7.6	17.7	21.8	26.2
기타 국내외 법인 등	19.3	11.1	24.5	30.4	18.5	26.1	26.2	28.1	85.3	98.8	118.3
영업이익률	8.5	9.1	8.3	8.6	9.2	11.3	11.3	11.0	8.6	10.8	12.9
본사 (별도)	10.1	10.6	9.2	11.6	10.4	12.3	12.1	12.3	10.5	11.9	12.9
전력기기	20.0	18.4	17.4	18.9	13.6	15.6	16.4	17.0	18.7	15.7	17.3
전력인프라	8.3	11.0	9.8	12.3	12.1	12.8	12.3	13.2	10.6	12.7	13.1
자동화	4.4	5.2	2.7	-0.9	3.2	9.6	6.0	4.5	2.9	6.0	5.5
신재생	-11.1	-13.9	-25.1	0.5	-18.8	-1.1	-7.4	-5.5	-9.7	-7.0	-1.5
자회사	2.7	2.6	3.4	0.4	1.9	4.3	3.9	4.2	2.2	3.7	4.7
LS 메탈	0.5	2.1	0.9	1.9	3.8	2.4	2.3	1.5	1.3	2.5	2.0
자회사(한국)	-3.9	-0.3	-2.5	5.1	-5.8	2.5	2.5	8.3	0.3	2.6	6.7
자회사(중국)	-10.3	-0.1	-2.1	-79.9	-19.5	4.6	-7.6	-22.5	-25.4	-10.0	-0.5
자회사(베트남)	12.3	10.5	6.7	7.9	8.9	6.4	7.7	10.8	9.1	8.5	8.8
기타 국내외 법인 등	7.6	3.1	6.6	8.6	4.8	5.3	5.4	5.2	6.4	5.2	4.8
세전이익	83	104	92	131	154	157	180	215	410	705	1,101
세전이익률	8.1	8.7	7.5	8.6	11.2	9.8	11.7	10.3	8.3	10.7	12.8
지배주주순이익	70	67	66	83	121	114	127	160	287	521	814
NPM	6.8	5.6	5.5	5.5	8.8	7.1	8.3	7.7	5.8	7.9	9.5

자료: 교보증권 리서치센터

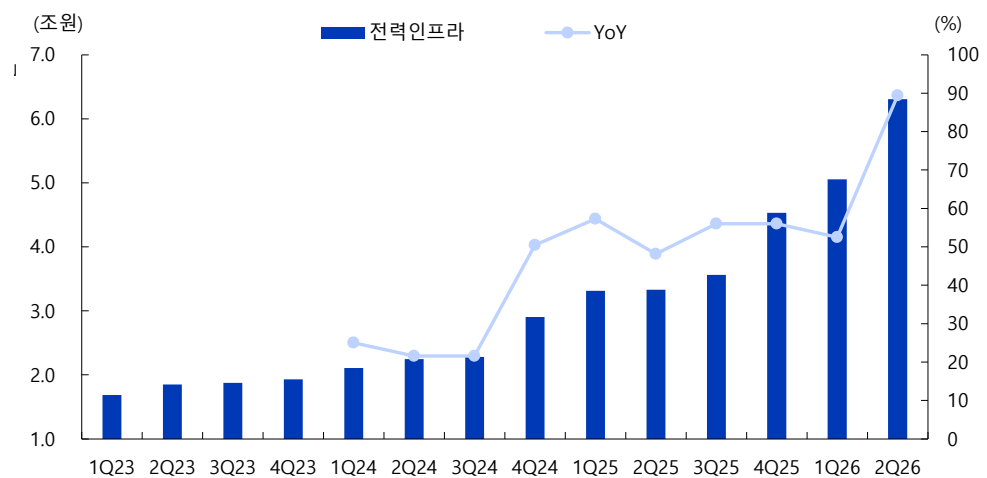
[도표 2] LS ELECTRIC 실적 YoY 추이 및 전망

(단위: %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25(P)	1Q26(P)	2Q26(E)	3Q26(E)	4Q26(E)	FY25	FY26(E)	FY27(E)
매출액	-0.6	5.4	19.1	11.9	33.4	32.2	33.1	33.1	9.0	32.9	29.9
본사(별도)	-1.6	11.2	14.9	20.3	41.0	32.4	53.7	49.9	11.4	44.4	40.6
전력기기	-4.0	3.7	5.9	15.2	15.8	20.8	21.0	21.1	4.9	19.7	13.6
전력인프라	8.9	32.0	27.2	34.2	72.4	43.3	85.5	80.3	26.2	70.2	56.1
자동차	-13.3	-12.8	13.5	5.2	6.8	13.5	2.6	2.0	-2.9	6.3	6.3
신재생	-26.7	-30.3	-23.9	-11.4	-16.9	15.0	-1.1	-12.7	-22.1	-5.0	10.0
자회사	30.1	33.8	38.6	13.0	31.0	30.7	21.7	27.2	27.6	27.5	18.9
LS 메탈	26.8	-9.4	-7.8	10.8	14.3	11.0	12.8	10.7	4.2	12.2	2.6
자회사(한국)	65.2	83.2	84.1	25.0	14.1	31.4	18.1	3.6	56.2	15.7	12.9
자회사(중국)	-13.3	12.2	-1.6	-7.5	3.6	23.5	-6.3	-12.7	-3.1	1.7	0.1
자회사(베트남)	25.8	38.1	92.7	4.0	45.0	33.9	17.3	38.2	34.6	32.6	15.6
기타 국내외 법인 등	32.0	53.2	58.0	13.9	51.8	39.3	30.6	51.8	37.5	42.6	29.5
영업이익	-6.9	-0.9	51.7	8.6	45.0	64.4	82.0	71.3	9.6	66.7	54.8
본사(별도)	-2.0	-14.9	43.2	62.8	45.6	53.6	100.7	59.4	15.8	63.7	52.7
전력기기	-21.2	-14.5	4.5	39.0	-21.3	2.4	14.5	8.9	-3.0	0.7	25.5
전력인프라	40.5	-8.1	132.0	59.0	152.2	66.4	132.8	93.2	38.1	103.7	61.6
자동차	1,677.3	-12.0	흑전	적전	-21.2	108.8	127.8	흑전	1,091.0	123.0	-2.6
신재생	적유	적유	적유	적유	적유	적유	적유	적전	56.9	-31.6	-76.4
자회사	3.1	흑전	121.7	-91.7	-5.3	114.7	40.2	1,209.8	10.4	111.1	51.9
LS 메탈	121.2	-50.9	28.1	18.7	835.9	23.4	192.6	-9.1	-19.6	113.6	-17.7
자회사(한국)	적유	적유	적유	48.3	적유	흑전	흑전	67.9	-106.9	1,048.1	193.8
자회사(중국)	적유	-107.5	적유	적유	적유	흑전	적유	적유	적전	적유	적유
자회사(베트남)	251.3	580.5	202.6	-29.0	5.2	-18.1	35.1	87.8	96.6	23.0	20.0
기타 국내외 법인 등	7.2	615.6	89.3	10.7	-4.4	136.1	6.7	-7.5	42.2	15.9	19.7
세전이익	-15.2	3.2	71.0	62.8	84.0	50.9	96.4	64.0	23.0	72.0	56.1
지배주주순이익	-10.9	4.6	97.7	33.0	72.5	69.6	91.5	91.9	20.1	81.9	56.1

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 3] 전력인프라 수주잔고 추이



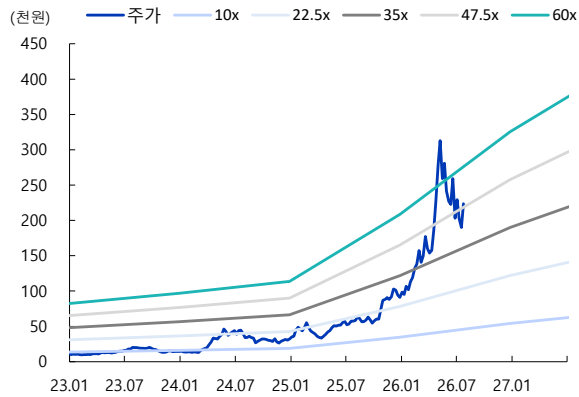
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 4] DCF Valuation Table

(십억원)	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
NOPLAT 추정											
영업이익 (EBIT)	711	1,153	1,457	1,870	2,319	2,760	3,257	3,745	4,213	4,529	4,756
한계법인세율 (Tax rate, %)	24.0										
NOPLAT	540	876	1,108	1,421	1,763	2,098	2,475	2,846	3,202	3,442	3,614
FCF	79	283	697	1,005	1,349	1,676	2,045	2,407	2,754	2,984	3,146
세후영업이익 (NOPLAT)	540	876	1,108	1,421	1,763	2,098	2,475	2,846	3,202	3,442	3,614
유무형자산상각비	136	154	180	192	197	201	205	209	213	218	222
설비투자 (CAPEX)	-230	-280	-260	-210	-200	-200	-200	-200	-200	-200	-200
운전자본 증감/기타	-366	-468	-331	-398	-410	-423	-435	-448	-462	-476	-490
Adjusted Free Cashflow	198	524	877	1,206	1,540	1,891	2,256	2,609	2,888	3,079	
현금흐름의 현재가치											
가중평균자본비용 (WACC, %)	7.0										
영구성장률 (%)	3.0	* 국고채 30 년물 90 일 평균									
Terminal Value											83,505
현재가치 계수	0.93	0.87	0.82	0.76	0.71	0.67	0.62	0.58	0.54	0.51	0.48
현재가치 (PV)	197	474	721	920	1,097	1,259	1,403	1,516	1,569	1,563	37,724
Valuation											
잉여현금흐름 현재가치	10,718										
Terminal Value 현재가치	37,724										
현재가치의 합계	48,442										
순차입금	-197	* 26 년 예상 순차입금									
목표시가총액 (십억원)	48,246										
우선주 시가총액 (-)	0										
비지배주주지분 (-)	86										
비연결 관계기업투자 (+)	18										
보통주 시가총액	48,350										
주식수 (천주)	150,000										
적정주가 (원)	322,331										
현재주가 (원)	320,000										
현재주가 (원)	226,500										
상승여력 (%)	42.3										

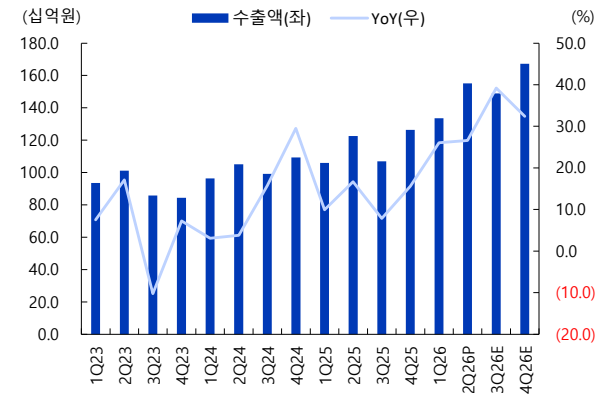
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 5] 12MF P/E Band Chart



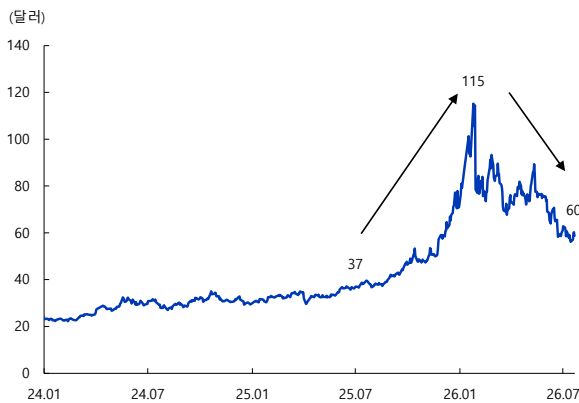
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 전력기기 분기별 수출액 추이 및 전망



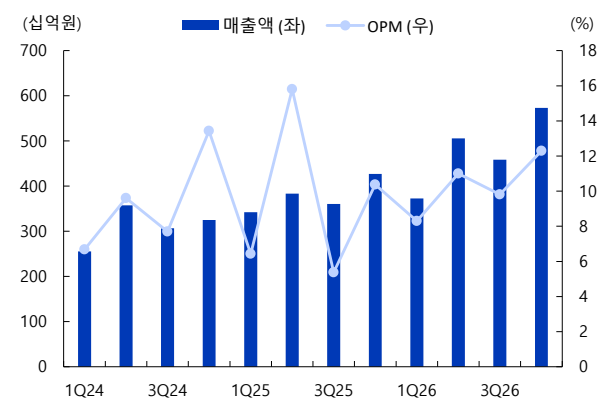
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 은 선물 가격 추이: 고점 대비 절반 수준으로 하락



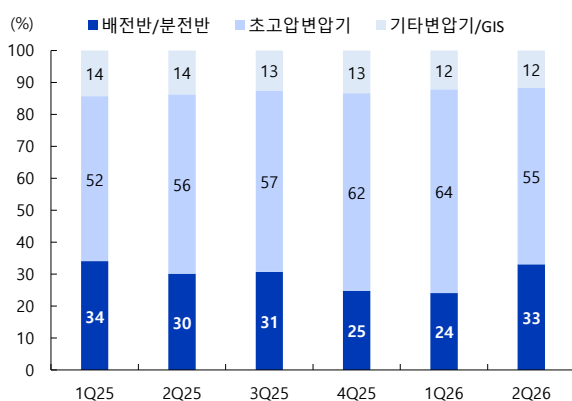
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 전력 인프라 분기 실적 추이



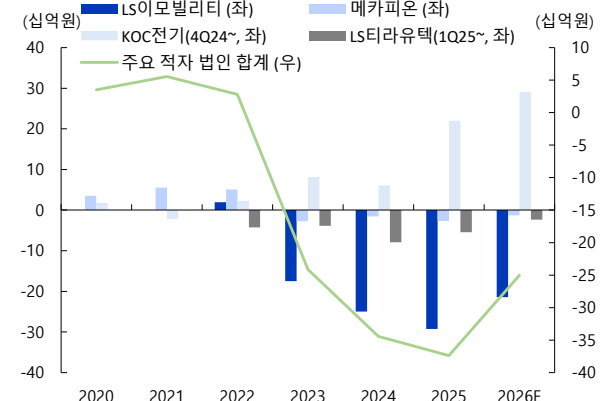
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 전력 인프라 수주잔고 구성 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 한국 자회사 실적 추이 및 전망



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[LS ELECTRIC 010120]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,597	8,569	9,609
매출원가	3,644	3,914	5,091	6,460	7,089
매출총이익	908	1,051	1,506	2,109	2,519
매출총이익률 (%)	19.9	21.2	22.8	24.6	26.2
판매비와관리비	518	625	795	1,008	1,106
영업이익	390	426	712	1,101	1,413
영업이익률 (%)	8.6	8.6	10.8	12.9	14.7
EBITDA	503	559	847	1,255	1,593
EBITDA Margin (%)	11.1	11.3	12.8	14.7	16.6
영업외손익	-56	-16	-6	0	7
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	39	29	40	41	47
금융비용	-55	-60	-47	-45	-41
기타	-40	15	1	3	1
법인세비용차감전순이익	333	410	705	1,101	1,420
법인세비용	91	126	180	281	362
계속사업순이익	242	284	525	820	1,058
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	242	284	525	820	1,058
당기순이익률 (%)	5.3	5.7	8.0	9.6	11.0
비지배지분순이익	4	-2	4	7	8
지배지분순이익	239	287	521	814	1,050
지배순이익률 (%)	5.2	5.8	7.9	9.5	10.9
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-29	38	9	9	9
포괄순이익	213	322	535	829	1,067
비지배지분포괄이익	5	12	3	4	5
지배지분포괄이익	208	310	532	825	1,062

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

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	230	300	365	593	992
당기순이익	242	284	525	820	1,058
비현금항목의 가감	350	370	391	504	602
감가상각비	102	116	119	135	160
외환손익	-43	1	-8	-13	-13
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	291	252	282	383	456
자산부채의 증감	-225	-175	-368	-448	-314
기타현금흐름	-136	-179	-184	-283	-355
투자활동 현금흐름	-256	-250	-307	-352	-346
투자자산	-31	-36	-13	-13	-13
유형자산	-145	-201	-230	-280	-260
기타	-80	-12	-64	-59	-73
재무활동 현금흐름	82	59	-439	-164	-303
단기차입금	27	-75	-150	-50	-100
사채	0	0	-150	0	0
장기차입금	238	470	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-83	-87	-89	-164	-253
기타	-100	-249	-50	50	50
현금의 증감	76	103	396	78	340
기초 현금	584	660	763	1,158	1,237
기말 현금	660	763	1,158	1,237	1,577
NOPLAT	283	296	530	820	1,053
FCF	26	52	67	246	659

자료: LS ELECTRIC, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,052	3,357	3,402	4,122	4,850
현금및현금성자산	660	763	1,159	1,237	1,577
매출채권 및 기타채권	1,070	1,036	1,267	1,632	1,827
재고자산	510	553	696	904	1,013
기타유동자산	812	1,005	280	349	432
비유동자산	1,433	1,600	1,753	1,943	2,094
유형자산	861	979	1,091	1,236	1,336
관계기업투자금	4	18	31	44	58
기타금융자산	147	205	205	205	205
기타비유동자산	422	397	426	458	495
자산총계	4,485	4,957	5,155	6,065	6,944
유동부채	1,846	1,865	1,768	2,007	2,062
매입채무 및 기타채무	638	707	817	1,046	1,140
차입금	381	302	152	102	2
유동성채무	249	295	245	295	345
기타유동부채	578	561	555	565	575
비유동부채	749	951	798	797	797
차입금	80	115	115	115	115
사채	489	658	508	508	508
기타비유동부채	179	178	175	174	174
부채총계	2,595	2,815	2,566	2,805	2,859
지배지분	1,839	2,070	2,502	3,152	3,948
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-24	-18	-18	-18	-18
이익잉여금	1,743	1,939	2,371	3,021	3,818
기타자본변동	-11	-10	-10	-10	-10
비지배지분	51	72	86	109	136
자본총계	1,890	2,141	2,588	3,261	4,085
총차입금	1,346	1,510	1,154	1,150	1,097

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

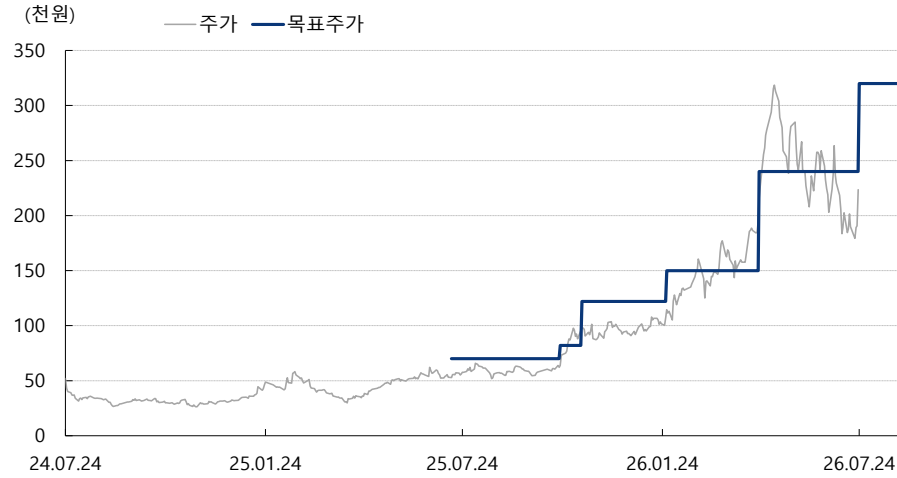
12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	7,957	9,554	3,475	5,424	6,997
PER	20.2	48.1	64.3	41.2	31.9
BPS	61,292	68,992	16,679	21,011	26,322
PBR	2.6	6.7	13.4	10.6	8.5
EBITDAPS	16,783	18,624	5,648	8,369	10,623
EV/EBITDA	10.9	25.9	39.4	26.5	20.6
SPS	30,346	33,105	43,982	57,126	64,058
PSR	5.3	13.9	5.1	3.9	3.5
CFPS	878	1,722	449	1,642	4,395
DPS	2,900	3,000	1,100	1,700	2,200

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	7.6	9.1	32.9	29.9	12.1
영업이익 증가율	20.0	9.4	66.9	54.8	28.3
순이익 증가율	16.6	17.3	84.8	56.1	29.0
수익성					
ROIC	20.5	18.7	29.4	36.2	39.0
ROA	5.8	6.1	10.3	14.5	16.1
ROE	13.4	14.7	22.8	28.8	29.6
안정성					
부채비율	137.3	131.5	99.2	86.0	70.0
순차입금비율	30.0	30.5	22.4	19.0	15.8
이자보상배율	8.9	8.2	19.2	31.6	45.2

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	70,000	(15.92)	(6.00)					
2025.10.22	매수	82,000	4.88	19.15					
2025.11.11	매수	122,000	(21.95)	(15.08)					
2026.01.13	매수	122,000	(20.42)	(11.64)					
2026.01.28	매수	150,000	0.83	29.47					
2026.04.23	매수	240,000	0.68	32.71					
2026.07.24	매수	320,000							

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_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7	4.6	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