

LS ELECTRIC (010120)

허민호

minho.hur@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월

목표주가

250,000

하향

현재주가

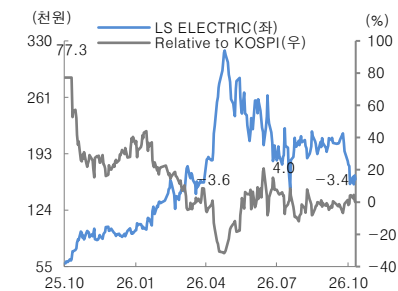
(26.10.22)

161,400

유틸리티업종

KOSPI	5533.77
시가총액	24,210십억원
시가총액비중	0.36%
자본금(보통주)	150십억원
52주 최고/최저	318,500원 / 63,900원
120일 평균거래대금	2,155억원
외국인지분율	18.52%
주요주주	LS 외 10 인 48.48% 국민연금공단 8.79%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-23.9	-15.3	-16.9	152.6
상대수익률	-3.4	4.0	-3.6	77.3



	2025	2026F
주당배당금(DPS) (원)	600	1,400
수익률(%)	0.7	0.9
총주주환원 (십억원)	89.2	203.7
수익률(%)	0.6	0.8

주: 대신증권 Research Center 추정. 추정치는 12M FWD 기준

여전히 업사이클 초기단계 일 뿐. 업사이드 존재

- 목표주가 250,000원으로 하향. 실적 성장 속도는 더욱 강화 기대
- 배전제품 설치시기 감안 시, 28년 중후반 공급 문제 가능성은 제한적
- 29년 공급 예정 물량도 '26.12 전력망 제도 개편으로 우려 해소 기대

목표주가 250,000원으로 하향. 실적 성장 속도는 더욱 강화 기대

목표주가 250,000원으로 하향. 6개월 목표주가 현실화를 반영한 것일 뿐, 업황 호조 및 실적 성장 속도는 더욱 강화되며, 높은 밸류에이션이 정당화될 전망. 미국 하이퍼스케일러, 온사이트 발전기기업체 등으로 주로 수주받고 있는 배전시스템 패키지 비중은 주로 배전반 70~80%, 배전변압기 및 배전기기 20~30%로 구성됨. 동사의 공급 리드타임 12개월 이내로 미국의 일반적인 하이퍼스케일 데이터센터 특화 사양용 2~3년 대비 납기 경쟁력이 뛰어나. 동사는 이와 같은 품질 및 납기경쟁력, 공격적인 증설, 협력사 관리능력 등을 바탕으로 메이저 AI데이터센터/첨단산업 고객 및 제품군 확대가 지속되며, 빠른 속도로 점유율 상승 전망. 향후 고객사 수주 속도, 수주금액 확대 수준 등에 따라 실적 전망치 상향 가능성도 존재(본문의 NDR 주요 후기 내용 참조)

특히 온사이트 발전원으로 부각되고 있는 Bloom Energy 연료전지용 1,500V DC 배전반, ESS용 BCP(배터리제어반)/PCS(전력변환장치) 매출 확대 속도가 빨라질 것으로 기대되며, 800V DC 제품군에서도 글로벌 리딩 업체와 개발 협력을 진행 중인 점을 감안하면, 글로벌 교류 배전시장에서는 빠른 추격자이지만, 고성장이 기대되는 LVDC(저압직류) 시장에서는 선도업체로서 경쟁력을 확보하고 있는 것으로 판단

28년 중후반 공급 문제 가능성 제한적, 29년 물량도 연말 우려 해소 기대

동사의 AI데이터센터용 제품군은 AI 데이터센터의 건설 단계(하이퍼스케일러의 일반 규모 24~36개월, AI 메가캠퍼스는 36~60개월)에서 온사이트 발전 기용은 중반, Gray Space(비IT 전기·UPS·기계실)용은 중후반에 설치되므로, 2028년 중후반까지 공급되는 배전인프라 제품은 미국 내에서 AI 데이터센터 건설 중단 이슈에 따른 영향은 제한적이라고 판단. 1) AI 데이터센터 건설 반대는 주로 물리적 착공 이전 단계인 부지 용도변경 신청 단계(약 70% 이상)와 환경·전력·수자원 인허가 승인 단계, 전력망 상호연결 심사 단계, 부지정지 및 건축허가 발급 단계 등에 집중되어 있으며, 건물 건설 및 설치 단계의 영향은 극히 제한적임. 2) 다만, ERCOT(텍사스주 전력망운영기관) 등에서는 AI 데이터센터가 설비 설치를 마치고도 가압(전력망 연결) 승인이 중단되었으며, PJM 및 기타 전력망 지역 (버지니아, 펜실베이니아, 오하이오 등 중동부 및 북동부) AI데이터센터가 가동을 못 하고 있음.

문제는 2029년 이후 준공을 목표로 하는 AI데이터센터이지만, 2026년 12월 제도 개편을 통한 불확실성 해소 기대. 미국 FERC는 관할 6개 계통운영기관으로부터 대형부하 접속 제도 개선 및 대형부하 전용 요금제 관련 보고를 2026년 11월 16~20일 받고, 12월 16일 이해관계자 이의 신청을 받을 예정. ERCOT도 2026년 12월 10일 적격성 감사 완료, 2027년부터 본심사를 재개할 예정임. 2029년 준공 목표를 가진 AI데이터센터 중 자격조건을 갖춘 AI 데이터센터(하이퍼스케일러)를 중심으로 심사 병목 축소와 함께 AI 데이터센터의 전력망 비용 부담에 따른 전력망 건설 속도 가속화 예상

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,829	8,542	10,286
영업이익	390	426	782	1,159	1,522
세전순이익	333	410	773	1,157	1,523
총당기순이익	242	284	587	879	1,157
지배지분순이익	239	287	579	855	1,126
EPS	1,591	1,911	3,858	5,699	7,508
PER	20.2	48.1	49.8	33.7	25.6
BPS	12,258	13,798	17,062	21,402	26,773
PBR	2.6	6.7	9.5	7.5	6.0
ROE	13.4	14.7	25.0	29.6	31.2

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

3Q26 NDR 주요 후기

- 1) 3Q26 수주금액 1.6조원으로 QoQ 24% 역성장은 수주의 시차 차이. 3Q26 예정되어 있던 고객사의 수주가 2Q26로 당겨졌던 영향, 원/달러 환율 하락으로 달러 기준 수주 잔고의 원화 평가 효과 등에 따른 것으로, 추세가 꺾인 것은 아님. 또한 초고압 최대 고객 NextEra Energy로부터 24년말 2,100억원, 25년말 4,100억원 수주받았으며, 올해도 협의 중. 빅테크향 리드타임 10~12개월 유지. 3Q26 수주잔고 7조원의 75%가 28년까지, 90%가 29년까지 매출화 예상. 27~28년은 배전반, 28~29년은 초고압 변압기 비중 높음
- 2) 현재 언론에서 보도된 주요 하이퍼스케일러 및 온사이트 발전기 고객사는 3개사(xAI, AWS, BE)이지만, 올해 당초 빅테크 2개사 추가 예상, 3Q26 하이퍼스케일러 고객이 1개 추가 등 실제 3개사 유입되었음. 향후에도 하이퍼스케일러, AI LLM 업체 등의 거대 고객사 확대가 지속될 전망. 초기 물량은 몇백억원 수준의 10% 미만의 마진이지만, 과거 사례를 감안하면, 2년 내외 후 수주건 당 2,000~3,000억원 수준으로 수주금액이 확대되었으며, 마진도 20% 수준으로 상승할 것으로 기대. 향후 배전반 가격 인상 가능성도 존재
- 3) 배전반 70~80%, 변압기와 전력기기 20~30%의 3개 제품 패키지. 리드타임 통일 필요성으로 폴 라인업 보유 업체가 유리함. 제품군을 현재 교류 MV(중압)급 배전반 중심에서 배전기기(VCB 등), 교류 LV급, DC 제품군 등으로 확대 기대.
- 4) 설치된 배전반의 배전기기는 평균 5년 주기로 교체되며, 향후 미국 내 배전반업체, 유통업체로 배전기기 공급 확대될 것으로 예상됨. 단순히 미국향 배전제품군 확대에 따른 마진 개선 이외에도, 동사 제품군 중 가장 고마진 제품군인 배전기기의 매출 확대는 중장기 수익성 개선에 기여할 전망
- 5) 배전반 생산능력은 2030년까지 국내 자체 공장 및 협력사 증설, 미국 증설(2028년 3,000억원, 2029년 7,000억원), 베트남 증설 등을 통해 기존 8,000억원대에서 2030년까지 기존 대비 3배 수준으로 증설할 예정이며, 변압기도 자회사 LS파워솔루션을 통해 기존 2,000억원(배전용 1,000억원, 154kV급 초고압 1,000억원)에서 2027년 3,500억원, 2028년까지 6,500억원(배전용 3,500억원, 154kV~400kV급 초고압 3,000억원)으로 확대해 온사이트발전용 및 유틸리티 재생에너지 연계 분야 등에 확대할 예정

6) 3Q26 누계 신규수주금액의 50% 이상이 데이터센터이며, 이 중 미국향 80%, 국내 20%임. 국내 데이터센터향 배전반 점유율은 70%로, 향후 국내 AI데이터센터 증설 시 수혜 기대. 국내 AI데이터센터 및 반도체향 등은 타 고객사 대비 마진이 높음

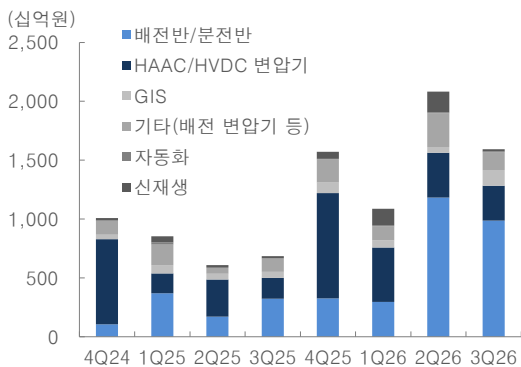
7) 온사이트 발전원으로 부각되고 있는 Bloom Energy 연료전지용 1,500V DC 배전반, ESS용 DC 제품군인 BCP(배터리제어반)/PCS(전력변환장치) 매출 확대 속도가 빨라질 것으로 기대됨. ESS향 BCP 매출액은 2025년 3,400억원, 2026년 6,000억원(3Q26 누계 4,200억원) 예상. 2027년 추가 확대 기대. 2026년 하반기부터 국내 주요 BESS업체로 PCS 일부 출하 시작. 미국 판매 확대 위해서는 미국 현지 생산 조건 충족 필요. 현재 검토, ESS향 생산은 현재 외주 중이나 천안 공장 또는 텍사스 바스트롭 생산 검토 중

8) 3Q26 중국 법인 구조조정, 연간 50억원 규모의 적자사업인 철도신호사업 매각(매각 금액 745억원, 4Q26F 관련 비용 구조조정 비용 반영)에 따른 구조조정, 2027년 저마진 사업 구조조정 지속 등을 통해 고마진 사업 중심으로 포트폴리오를 재편, 증설을 위한 자금으로 사용할 예정인 점도 긍정적

9) 전사 영업이익률은 2026년 11% 중후반에서 2028년 15%, 전력사업 영업이익률은 2026년 13%에서 2028년 20% 이상으로 상승 예상. 구조조정 효과 반영 시 추가 상승 가능

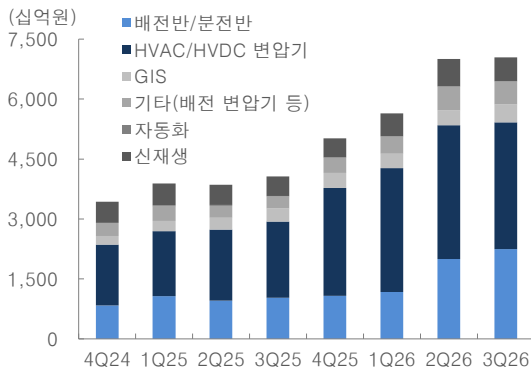
10) 800V DC 제품군에서도 글로벌 리딩 업체와 개발 협력을 진행 중인 점을 감안하면, 글로벌 교류 배전시장에서는 빠른 추격자이지만, 고성장이 기대되는 LVDC(저압직류) 시장에서는 선도업체로서 경쟁력을 확보하고 있는 것으로 판단. 당사는 최근 인피니언(글로벌 전력/차량용 반도체 기업)과 AI데이터센터용 직류전력기기를 공동 개발하기로 함. 또한 글로벌 리딩 업체와 800V DC용 반도체 변압기(SST), 초전도 한류기(SFCL), DC 정류기, 반도체 무접점 차단기(SSCB) 등을 개발 중임. 전력변환부터 사고전류 제한, 차단까지 제품군을 확대해 데이터센터 전력 공급 범위를 넓히는 전략. 800V 제품군은 고객 검증에 성공할 경우, 2028 ~ 2029년 이후 매출에 기여할 가능성 존재

그림 1. LS ELECTRIC의 수주금액 추이



자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 2. LS ELECTRIC의 수주잔고 추이



자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

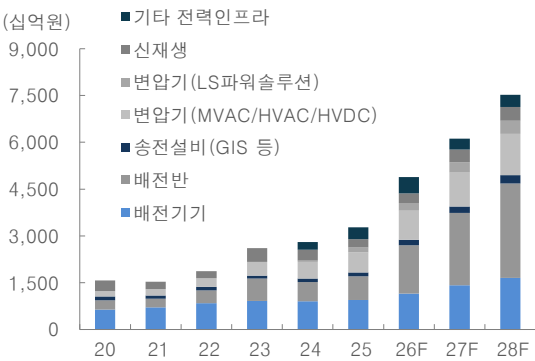
LS ELECTRIC 의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F	2028F
평균 환율 (원/달러)	1,453	1,399	1,383	1,451	1,465	1,502	1,451	1,470	1,364	1,422	1,472	1,470	1,470
별도 해외매출 비중(%)	43	49	44	41	48	50	54	53	42	45	51	55	60
연결 해외매출 비중(%)	57	61	59	55	61	62	64	64	55	58	63	65	68
매출액	1,032	1,193	1,216	1,521	1,377	1,577	1,878	1,998	4,552	4,962	6,829	8,542	10,286
전력사업	661	812	737	919	958	1,091	1,292	1,306	2,765	3,129	4,649	5,786	7,099
배전기기(차단기 등)	231	241	232	242	268	292	306	284	903	947	1,150	1,415	1,655
배전반/변압기/송전설비	373	506	459	573	643	725	892	926	1,514	1,911	3,186	3,965	5,003
신재생	57	65	46	104	47	75	95	96	348	271	313	406	440
자동차사업	77	86	88	82	82	98	86	90	343	334	356	400	440
국내 종속기업	280	277	275	353	320	333	354	414	1,034	1,185	1,422	1,589	1,782
해외 종속기업	334	457	469	460	484	626	746	868	1,313	1,721	2,725	3,427	4,220
연결조정	-320	-440	-353	-294	-469	-572	-601	-681	-904	-1,407	-2,322	-2,660	-3,255
영업이익	87	109	101	130	127	179	234	244	390	427	782	1,159	1,522
전력사업	71	91	74	117	106	137	193	154	312	353	590	800	1,038
자동차사업	3	5	2	-1	3	9	6	5	1	10	24	36	37
국내 종속기업	-3	3	-2	12	0	8	11	14	3	10	33	64	94
해외 종속기업	20	16	27	-9	15	33	19	69	68	54	136	259	354
연결조정	-3	-6	-1	11	3	-10	4	2	7	1	-1	-1	-1
세전이익	83	104	92	131	154	157	227	235	333	410	773	1,157	1,523
순이익	67	67	66	84	119	116	172	179	242	284	586	879	1,157
지배자분 순이익	70	67	66	83	121	119	165	173	239	287	578	855	1,126
영업이익률	8.5	9.1	8.3	8.6	9.2	11.3	12.4	12.2	8.6	8.6	11.5	13.6	14.8
전력사업	10.7	11.2	10.0	12.7	11.0	12.6	15.0	11.8	11.3	11.3	12.7	13.8	14.6
자동차사업	4.4	5.2	2.7	-0.9	3.2	9.6	7.4	5.8	0.2	2.9	6.6	9.0	8.5
국내 종속기업	-1.2	1.0	-0.7	3.5	0.1	2.4	3.1	3.3	0.2	0.8	2.3	4.1	5.3
해외 종속기업	5.9	3.6	5.8	-2.0	3.1	5.3	2.5	7.9	5.2	3.2	5.0	7.6	8.4

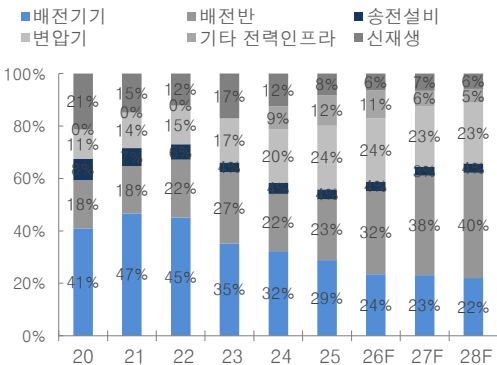
주: LS 파워솔루션 실적은 국내 종속기업 실적에 반영
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 3. LS ELECTRIC 전력사업의 제품별 매출 추이



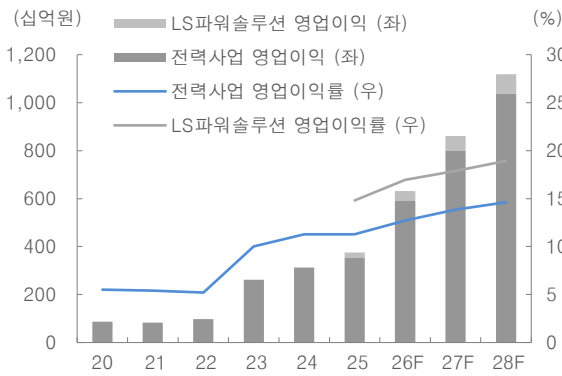
주: 4Q24 이후 KOC전기 인수에 따른 변압기 실적 반영
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 4. LS ELECTRIC의 전력사업 제품별 매출비중 전망



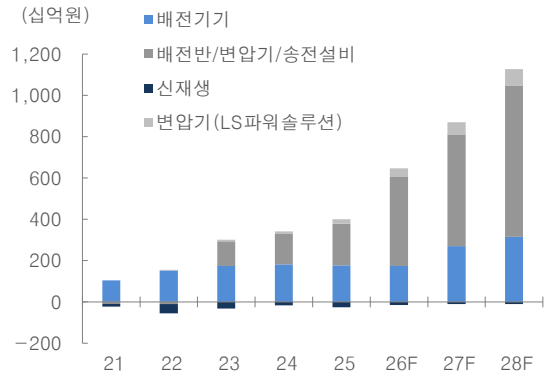
주: KOC전기 인수에 따른 변압기 생산능력은 2025년부터 반영
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 5. LS ELECTRIC의 전력사업 영업이익의 추이 및 전망



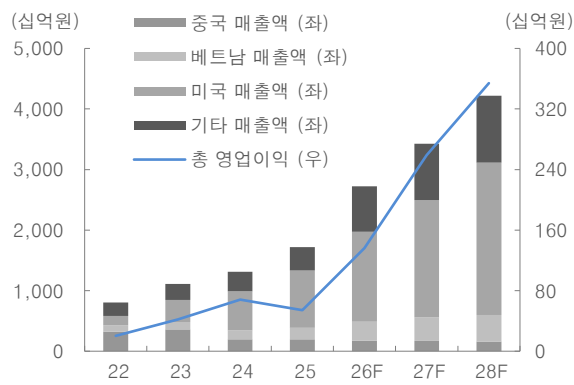
주: 4Q24 이후 LS파워솔루션(구 KOC전기) 인수에 따른 변압기 실적 반영
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 6. LS ELECTRIC의 전력사업 제품별 영업이익 전망



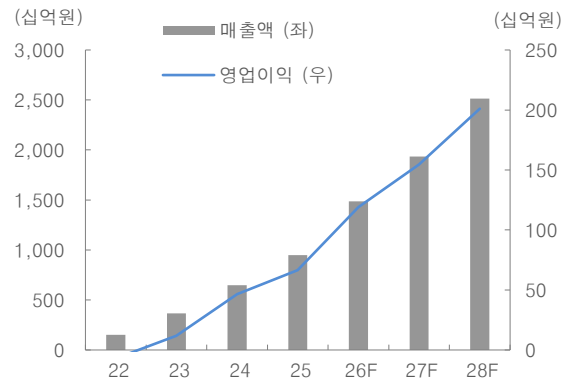
주: 4Q24 이후 LS파워솔루션(구 KOC전기) 인수에 따른 변압기 실적 반영
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 7. LS ELECTRIC의 해외 종속기업의 실적 전망



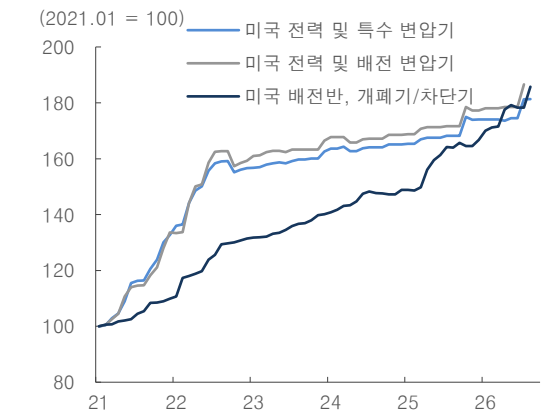
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 8. LS ELECTRIC의 미국 법인 실적 추이 및 전망



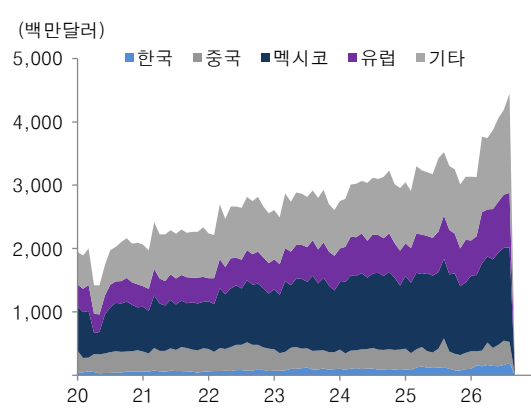
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 9. 미국의 전력기기 PPI 추이



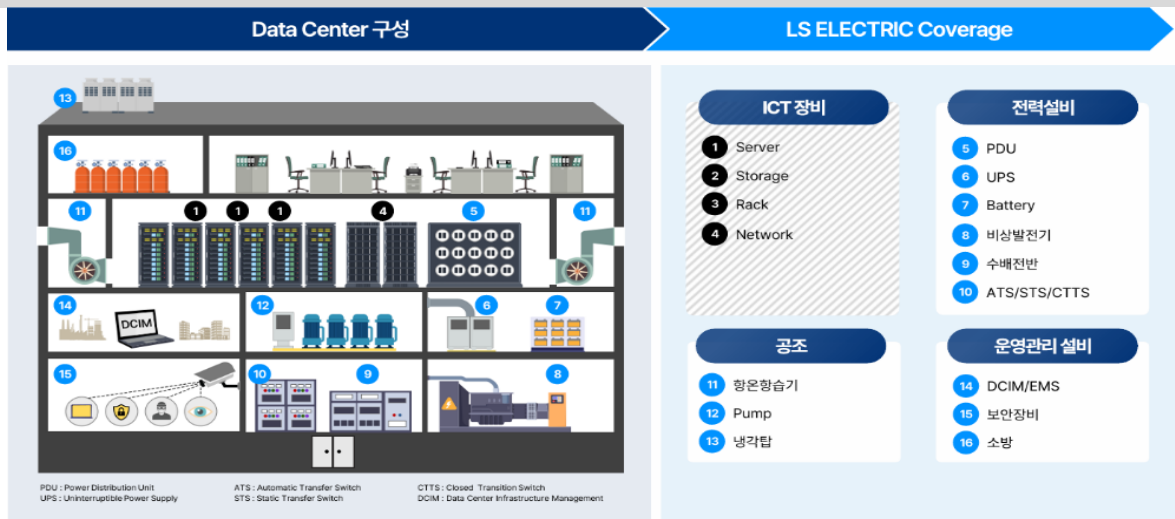
자료: FRED, 대신증권 Research Center

그림 10. 미국의 국가별 배전기기 수입



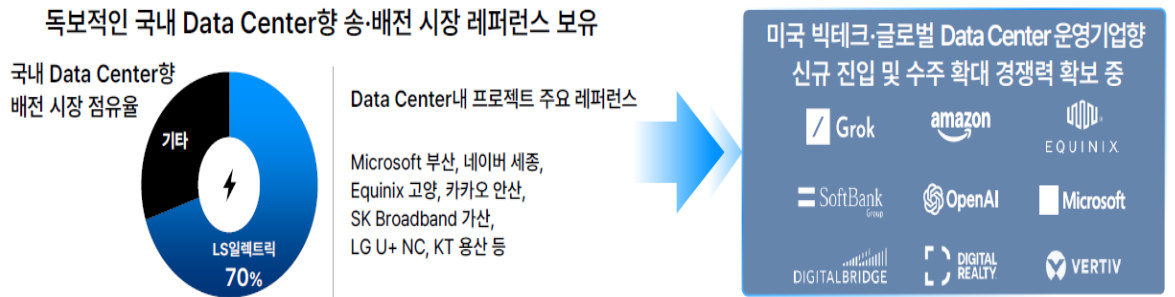
자료: USITC, 대신증권 Research Center

그림 11. AI Data Center 인프라 구성 및 LS ELECTRIC의 제품 커버리지 확대



자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 12. LS ELECTRIC의 데이터센터 레퍼런스



자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 13. LS ELECTRIC의 ESS 향 전력기기 공급 영역



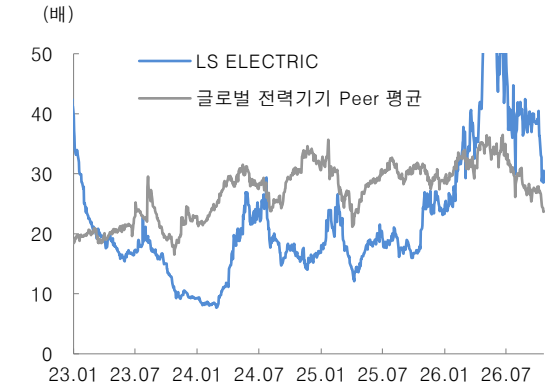
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 14. LS ELECTRIC의 DC(직류) 솔루션



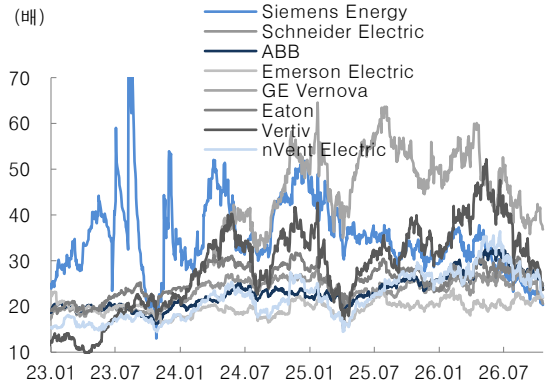
자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

그림 15. LS ELECTRIC 및 글로벌 전력기기 Peer의 평균 12MF PER



자료: Bloomberg, FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 전력기기 Peer의 12MF PER 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

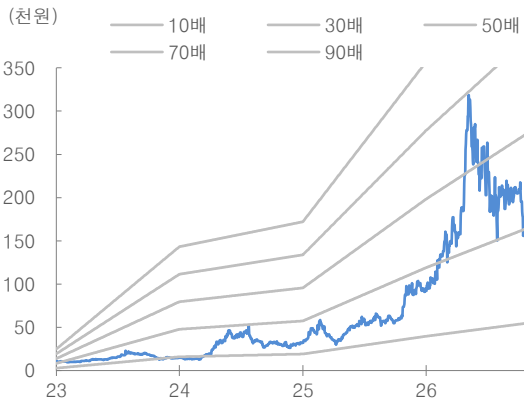
표 1. LS ELECTRIC의 Valuation

(단위: 배, 원, %)

	2026F	2027F	2028F	2029F	비고
EPS (원)	3,851	5,699	7,508	9,263	2029년 예상 EPS x 목표 PER 27배 (글로벌 전력기기 업체 2027F 평균 PER 25배 x 20%)
목표 PER (배)	65	44	33	27	+ 미국 배전 전력기기 업체인 FPS PER 36배 x 80%)
목표주가 (원)				250,000	1) 미국 빅테크향 배전반 수주가 2Q25 본격화, 2026년 고성장 진입, 2) 미국 배전기기 유통업체 50개 확보 등 진입장벽이 높은 하이엔드 고객사(높은 신뢰성을 요구하는 첨단제조업,
현재주가 (원)				161,400	AI 데이터센터 등)향 배전반/배전기기 시장 진입 성공, 3) 국내 및 미국, 베트남에서 배전반, 배전기기, 초고압 변압기 등의 빠른 증설로 공급 부족 수혜 극대화
상승여력 (%)				54.9	

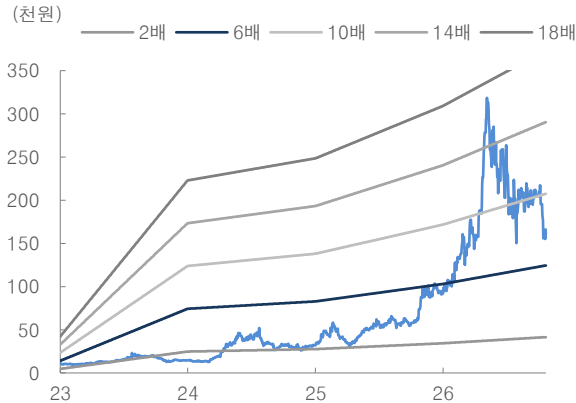
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 17. LS ELECTRIC 의 12MF PER 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 18. LS ELECTRIC 의 12MF PBR 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,829	8,542	10,286
매출원가	3,644	3,914	5,291	6,410	7,593
매출총이익	908	1,051	1,538	2,131	2,693
판매비와관리비	518	625	756	973	1,171
영업이익	390	426	782	1,159	1,522
영업이익률	8.6	8.6	11.5	13.6	14.8
EBITDA	503	559	974	1,359	1,730
영업외손익	-56	-16	-9	-2	1
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	39	29	28	22	22
외환관련이익	122	101	71	71	71
금융비용	-55	-60	-49	-41	-41
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-40	15	12	17	20
법인세비용차감전순손익	333	410	773	1,157	1,523
법인세비용	-91	-126	-187	-278	-365
계속사업순손익	242	284	586	879	1,157
중단사업순손익	0	0	1	0	0
당기순이익	242	284	587	879	1,157
당기순이익률	5.3	5.7	8.6	10.3	11.3
비지배지분순이익	4	-2	8	24	31
지배지분순이익	239	287	579	855	1,126
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-3	4	-5	6	-8
포괄순이익	213	322	539	941	1,077
비지배지분포괄이익	5	12	8	26	29
지배지분포괄이익	208	310	531	915	1,049

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	1,591	1,911	3,858	5,699	7,508
PER	20.2	48.1	49.8	33.7	25.6
BPS	12,258	13,798	17,062	21,402	26,773
PBR	26	6.7	9.5	7.5	6.0
EBITDAPS	3,357	3,725	6,490	9,063	11,536
EV/EBITDA	11.1	26.0	25.5	18.1	14.0
SPS	30,346	33,105	45,526	56,944	68,574
PSR	1.1	2.8	3.5	2.8	2.4
CFPS	3,946	4,359	7,118	9,702	12,164
DPS	580	600	1,400	2,200	2,300

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	7.6	9.1	37.5	25.1	20.4
영업이익 증가율	20.0	9.4	83.4	48.1	31.4
순이익 증가율	16.6	17.3	106.5	49.7	31.7
수익성					
ROIC	18.1	16.6	24.7	27.7	32.0
ROA	9.5	9.0	14.9	19.5	22.3
ROE	13.4	14.7	25.0	29.6	31.2
안정성					
부채비율	137.3	131.5	108.9	90.8	75.8
순차입금비율	38.0	31.1	20.4	7.7	-2.1
이자보상배율	8.9	8.2	17.1	28.1	41.4

자료: LS ELECTRIC, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,052	3,357	3,880	4,642	5,573
현금및현금성자산	660	763	811	1,066	1,378
매출채권 및 기타채권	1,070	1,036	1,571	1,953	2,341
재고자산	510	553	854	1,068	1,286
기타유동자산	812	1,005	643	555	568
비유동자산	1,433	1,600	1,651	1,694	1,731
유형자산	861	979	1,023	1,058	1,086
관계기업투자금	4	18	30	43	55
기타비유동자산	569	603	598	593	589
자산총계	4,485	4,957	5,531	6,336	7,303
유동부채	1,846	1,865	1,982	2,114	2,248
매입채무 및 기타채무	638	707	836	979	1,124
차입금	381	302	285	268	251
유동상채무	249	295	295	295	295
기타유동부채	578	561	567	572	578
비유동부채	749	951	901	901	901
차입금	569	773	723	723	723
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	179	178	178	178	178
부채총계	2,595	2,815	2,883	3,014	3,149
자배지분	1,839	2,070	2,559	3,210	4,016
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-24	-18	-18	-18	-18
이익잉여금	1,743	1,939	2,429	3,080	3,885
기타지분변동	-31	-1	-1	-1	-1
비자배지분	51	72	88	111	139
자본총계	1,890	2,141	2,648	3,321	4,155
순차입금	719	665	539	256	-85

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	230	300	45	601	878
당기순이익	242	284	587	879	1,157
비현금항목의 가감	350	370	481	576	667
감가상각비	114	132	191	201	208
외환손익	-43	1	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	279	236	289	375	459
자산부채의 증감	-225	-175	-815	-560	-568
기타현금흐름	-136	-179	-208	-294	-378
투자활동 현금흐름	-256	-250	-271	-272	-274
투자자산	-30	-34	-14	-14	-14
유형자산	-144	-200	-219	-219	-219
기타	-82	-15	-38	-39	-40
재무활동 현금흐름	82	59	-156	-221	-338
단기차입금	27	-75	-17	-17	-17
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	238	470	-50	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-83	-87	-89	-204	-321
기타	-100	-249	0	0	0
현금의 증감	76	103	49	255	311
기초 현금	584	660	763	811	1,066
기말 현금	660	763	811	1,066	1,378
NOPLAT	283	296	593	881	1,157
FCF	246	219	544	841	1,125

[Compliance Notice]

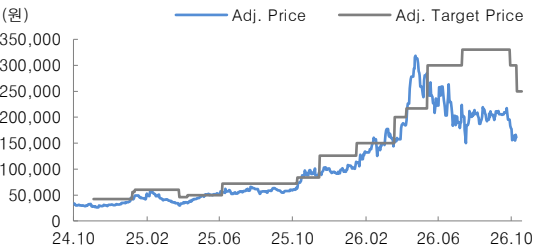
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:허민호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LS ELECTRIC(010120) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.10.23	26.10.12	26.07.24	26.05.27	26.04.22	26.04.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	250,000	300,000	330,000	300,000	217,000	200,000
과리율(평균.%)		(45.08)	(39.24)	(25.72)	25.76	(13.86)
과리율(최대/최소.%)		(40.27)	(33.48)	(11.00)	46.77	(5.70)
제시일자	26.01.29	25.12.02	25.12.01	25.11.28	25.10.22	25.09.29
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	150,000	126,000	126,000	126,000	84,000	72,000
과리율(평균.%)	(3.78)	(21.48)	(29.68)		6.68	(19.11)
과리율(최대/최소.%)	18.13	(9.21)	(29.68)	(100.00)	20.48	(8.61)
제시일자	25.07.24	25.06.19	25.06.13	25.05.10	25.04.22	25.04.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	72,000	72,000	50,000	50,000	50,000	46,000
과리율(평균.%)	(19.42)	(22.34)	(4.06)	(5.88)	(19.56)	(25.42)
과리율(최대/최소.%)	(8.61)	(13.61)	(28.24)	7.00	(12.20)	(21.00)
제시일자	25.01.24	25.01.20	24.12.06	24.11.20	24.11.16	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	60,000	56,000	42,000	42,000	42,000	
과리율(평균.%)	(26.77)	(22.20)	(24.10)	(31.65)	(35.05)	
과리율(최대/최소.%)	(2.83)	(17.14)	5.95	(25.67)	(33.57)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20261020)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	93.2%	6.8%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상