

# LS ELECTRIC (010120)

## 빅테크 고객 확대, 수주 모멘텀 가속

### 1Q26 Preview: 컨센서스 부합, QoQ 증익

LS ELECTRIC은 1Q26 매출액 1조 3,660억원(YoY +32.4%), 영업이익 1,346억원(YoY +54.2%, OPM 9.9%)을 기록하며 컨센서스에 부합할 것으로 전망한다. 1분기는 계절적으로 저점 구간이나, 초고압 변압기 증설 물량 반영과 배전반 수주잔고 기반 매출 확대가 동시에 작용하며 QoQ 증익 흐름이 예상된다. 이는 단순 계절적 반등이 아니라 수주잔고 기반 외형 성장과 제품 믹스 개선이 반영되는 구간이다.

실적 개선의 핵심은 배전 중심 포트폴리오다. 동사는 배전반 중심의 단납기 제품 구조를 기반으로 수주 물량이 빠르게 매출로 반영되는 특징을 보인다. 특히 데이터센터용 배전반 비중 확대는 실적 반영 속도를 가속화시키는 핵심 변수다. 또한 초고압과 배전이 동시에 확대되는 구조 속에서 인입 이후 내부 분배까지 대응 가능한 포트폴리오를 구축하고 있어 전력 투자 확대의 수혜 범위가 넓다. 결국 동사는 수주 증가가 실적 성장으로 가장 빠르게 연결되는 구조를 보유한 업체로 판단된다.

### 빅테크 수주 본격화: 고객 확보 → 반복 수주 구조

전일(4/13) 공시된 북미 데이터센터 전력설비 공급 프로젝트(약 1,700억원 규모) 수주는 글로벌 하이퍼스케일 고객사향 배전반 공급이 본격화되는 신호다. 해당 수주는 단순 물량 증가를 넘어 새로운 빅테크 고객사 레퍼런스 확보라는 점에서 의미가 크며, 향후 유사한 데이터센터용 배전반 수주가 연속적으로 발생할 가능성을 높인다.

또한 배전반 중심 단납기 구조를 감안할 때 해당 물량은 2026년 내 매출로 빠르게 반영될 가능성이 높아, 수주 증가가 실적 상향으로 직접 연결되는 구간이다. 결론적으로 LS ELECTRIC은 수주 확대 → 매출 전환 → 이익 성장으로 이어지는 선순환 구조가 강화되는 국면에 진입했다.

### 목표주가 260,000원으로 상향

투자이건 '매수'를 유지하며, 목표주가는 260,000원으로 상향한다. 목표주가는 28F EPS에 Target PER 42.8배를 적용하여 산정했다. 동사는 배전 중심 단납기 구조를 기반으로 수주에서 매출로의 전환 속도가 빠르며, 데이터센터용 배전기기 수요 확대에 따라 실적 가시성이 높은 구조를 보유하고 있다. 특히 빅테크 고객사 확보를 통해 반복 수주 가능성이 높아지고 있다는 점에서, 기존 전력기기 업체 대비 높은 멀티플 적용이 가능하다고 판단한다.



**손현정** 유틸리티/음식료  
hyunjeong.son@yuantakorea.com  
**김고은** Research Assistant  
koeun2.kim@yuantakorea.com

**BUY (M)**

**목표주가 260,000원 (U)**  
직전 목표주가 **880,000원**  
현재주가 (4/13) **179,200원**  
상승여력 **45%**

시가총액	268,800억원
총발행주식수	150,000,000주
60일 평균 거래대금	1,325억원
60일 평균 거래량	233,155주
52주 고/저	179,200원 / 33,440원
외인지분율	21.45%
배당수익률	0.65%
주요주주	LS 외 10인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	19.9	80.5	435.9
상대	13.3	45.8	124.4
절대 (달러환산)	20.3	78.6	421.7

### Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	1Q26E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	1,366	32.4	-10.4	1,336	2.3
영업이익	135	54.2	3.8	133	1.2
세전계속사업이익	140	67.9	7.1	128	9.8
지배순이익	116	66.4	39.6	98	18.3
영업이익률 (%)	9.9	+1.4 %pt	+1.4 %pt	10.0	-0.1 %pt
지배순이익률 (%)	8.5	+1.7 %pt	+3.0 %pt	7.4	+1.1 %pt

자료: 유안타증권

### Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	4,552	4,966	6,165	7,366
영업이익	390	426	700	1,004
지배순이익	239	287	545	742
PER	91.7	152.6	49.3	36.2
PBR	11.8	20.9	10.6	8.5
EV/EBITDA	10.2	17.0	33.0	23.9
ROE	13.4	14.7	23.7	26.1

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

LS ELECTRIC 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	1,032.1	1,193.0	1,216.3	1,524.4	1,366.0	1,463.3	1,572.1	1,763.9	4,551.8	4,965.8	6,165.3	7,366.2
1.전력 사업	661.3	812.3	736.7	918.9	929.1	1,032.3	1,086.1	1,148.4	2,765.0	3,129.2	4,195.9	5,133.7
1)배전기기	231.2	241.4	232.4	242.3	242.7	253.5	244.0	254.4	903.4	947.2	994.6	1,044.3
2)전력인프라	373.0	506.0	458.7	573.1	642.4	728.4	805.6	810.4	1,513.6	1,910.8	2,986.7	3,905.1
배전반	198.6	288.3	246.4	301.0	337.6	403.6	450.9	436.5	820.3	1,034.3	1,628.6	2,041.6
변압기	133.1	173.3	168.9	196.5	234.6	244.8	274.5	268.1	517.8	671.8	1,021.9	1,449.0
초고압변압기	89.6	82.7	88.7	120.3	138.9	190.2	186.3	180.5	363.1	381.3	695.8	1,071.2
배전변압기	43.5	90.6	80.2	76.2	95.7	54.6	88.2	87.6	154.7	290.5	326.1	377.8
기타	41.3	44.4	43.4	75.6	70.2	80.0	80.2	105.8	175.5	204.7	336.2	414.5
3)전력신재생	57.1	64.9	45.7	103.5	43.9	50.5	36.5	83.6	348.0	271.2	214.5	184.3
2.자동차 사업	76.9	86.3	87.9	82.4	75.5	77.7	74.7	70.0	343.5	333.5	297.9	256.3
3.자회사 및 연결조정	293.9	294.4	391.7	519.5	361.5	353.3	411.3	545.5	1,443.4	1,499.5	1,671.5	1,976.2
% YoY	-0.6%	5.4%	19.1%	12.1%	32.4%	22.7%	29.3%	15.7%	7.6%	9.1%	24.2%	19.5%
1.전력 사업	0.0%	14.5%	15.1%	21.8%	40.5%	27.1%	47.4%	25.0%	5.9%	13.2%	34.1%	22.4%
1)배전기기	-4.0%	3.7%	5.9%	15.2%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	0.1%	4.9%	5.0%	5.0%
2)전력인프라	8.9%	32.0%	27.2%	34.2%	72.2%	43.9%	75.6%	41.4%	19.8%	26.2%	56.3%	30.7%
배전반	26.9%	23.7%	16.1%	37.8%	70.0%	40.0%	83.0%	45.0%	7.4%	26.1%	57.5%	25.4%
변압기	13.1%	44.4%	39.5%	23.6%	76.2%	41.2%	62.5%	36.4%	22.8%	29.7%	52.1%	41.8%
초고압변압기	30.6%	-1.1%	3.4%	-3.8%	55.0%	130.0%	110.0%	50.0%	75.2%	5.0%	82.5%	54.0%
배전변압기	-11.4%	148.9%	127.2%	124.8%	120.0%	-39.8%	10.0%	15.0%	-27.8%	87.8%	12.3%	15.8%
기타	-39.6%	46.3%	59.5%	52.2%	70.0%	80.0%	85.0%	40.0%	124.7%	16.6%	64.3%	23.3%
3)전력신재생	-26.7%	-30.3%	-23.9%	-11.4%	-23.1%	-22.2%	-20.1%	-19.2%	-22.0%	-22.1%	-20.9%	-14.1%
2.자동차 사업	-13.3%	-12.8%	13.5%	5.2%	-1.9%	-10.0%	-15.0%	-15.0%	-12.5%	-2.9%	-10.7%	-14.0%
3.자회사 및 연결조정	1.8%	-9.2%	29.0%	-1.4%	23.0%	20.0%	5.0%	5.0%	17.7%	3.9%	11.5%	18.2%
% 매출비중												
1.전력 사업	64.1%	68.1%	60.6%	60.3%	68.0%	70.5%	69.1%	65.1%	60.7%	63.0%	68.1%	69.7%
1)배전기기	22.4%	20.2%	19.1%	15.9%	17.8%	17.3%	15.5%	14.4%	19.8%	19.1%	16.1%	14.2%
2)전력인프라	36.1%	42.4%	37.7%	37.6%	47.0%	49.8%	51.2%	45.9%	33.3%	38.5%	48.4%	53.0%
배전반	19.2%	24.2%	20.3%	19.7%	24.7%	27.6%	28.7%	24.7%	18.0%	20.8%	26.4%	27.7%
변압기	12.9%	14.5%	13.9%	12.9%	17.2%	16.7%	17.5%	15.2%	11.4%	13.5%	16.6%	19.7%
초고압변압기	8.7%	6.9%	7.3%	7.9%	10.2%	13.0%	11.8%	10.2%	8.0%	7.7%	11.3%	14.5%
배전변압기	4.2%	7.6%	6.6%	5.0%	7.0%	3.7%	5.6%	5.0%	3.4%	5.9%	5.3%	5.1%
기타	4.0%	3.7%	3.6%	5.0%	5.1%	5.5%	5.1%	6.0%	3.9%	4.1%	5.5%	5.6%
3)전력신재생	5.5%	5.4%	3.8%	6.8%	3.2%	3.5%	2.3%	4.7%	7.6%	5.5%	3.5%	2.5%
2.자동차 사업	7.4%	7.2%	7.2%	5.4%	5.5%	5.3%	4.8%	4.0%	7.5%	6.7%	4.8%	3.5%
3.자회사 및 연결조정	28.5%	24.7%	32.2%	34.1%	26.5%	24.1%	26.2%	30.9%	31.7%	30.2%	27.1%	26.8%
영업이익	87.3	108.6	100.8	129.7	134.6	157.4	187.0	220.7	389.7	426.4	699.8	1,004.3
1.전력 사업	71.0	91.1	73.9	116.7	110.8	129.5	144.7	182.9	311.9	352.7	567.8	862.6
1)배전기기	46.3	44.4	40.4	45.8	49.6	48.8	52.5	59.5	182.3	176.9	210.4	274.6
2)전력인프라	31.0	55.7	45.0	70.5	71.2	88.1	96.8	130.4	146.4	202.1	386.4	610.5
3)전력신재생	-6.3	-9.0	-11.5	0.5	-10.0	-7.5	-4.5	-7.0	-16.8	-26.4	-29.0	-22.5
2.자동차 사업	3.4	4.5	2.4	-0.7	3.4	4.7	4.1	-1.1	0.8	9.6	11.1	15.0
3.자회사 및 연결조정	13.0	13.0	24.5	14.2	20.4	23.2	38.2	39.0	77.1	64.7	120.8	126.7
% YoY	-6.9%	-0.9%	51.7%	8.2%	54.2%	44.9%	85.6%	70.2%	20.0%	9.4%	64.1%	43.5%
1.전력 사업	-6.2%	-15.0%	37.5%	55.0%	56.1%	42.1%	95.8%	56.7%	19.3%	13.1%	61.0%	51.9%
1)배전기기	-21.2%	-14.5%	4.5%	39.0%	7.0%	10.0%	30.0%	30.0%	4.6%	-3.0%	19.0%	30.5%
2)전력인프라	40.5%	-8.1%	132.0%	59.0%	130.0%	58.2%	115.0%	85.0%	23.6%	38.1%	91.2%	58.0%
3)전력신재생	적지	적지	적지	흑전	적지	적지	적지	적지	-46.3%	56.9%	10.0%	-22.4%
2.자동차 사업	1677.3%	-12.0%	흑전	적지축소	1.0%	5.0%	70.0%	적지	-95.3%	1097.4%	16.1%	34.6%
3.자회사 및 연결조정	-27.6%	-586.9%	85.6%	-70.8%	57.4%	78.7%	56.0%	174.4%	65.9%	-16.1%	86.9%	4.9%
% OPM	8.5%	9.1%	8.3%	8.5%	9.9%	10.8%	11.9%	12.5%	8.6%	8.6%	11.4%	13.6%
1.전력 사업	10.7%	11.2%	10.0%	12.7%	11.9%	12.5%	13.3%	15.9%	11.3%	11.3%	13.5%	16.8%
1)배전기기	20.0%	18.4%	17.4%	18.9%	20.4%	19.3%	21.5%	23.4%	20.2%	18.7%	21.2%	26.3%
2)전력인프라	8.3%	11.0%	9.8%	12.3%	11.1%	12.1%	12.0%	16.1%	9.7%	10.6%	12.9%	15.6%
3)전력신재생	-11.1%	-13.9%	-25.1%	0.5%	-22.8%	-14.8%	-12.3%	-8.4%	-4.8%	-9.7%	-13.5%	-12.2%
2.자동차 사업	4.4%	5.2%	2.7%	-0.8%	4.5%	6.1%	5.5%	-1.6%	0.2%	2.9%	3.7%	5.8%
3.자회사 및 연결조정	4.4%	4.4%	6.3%	2.7%	5.6%	6.6%	9.3%	7.1%	5.3%	4.3%	7.2%	6.4%

자료: 유안타증권 리서치센터

LS ELECTRIC 밸류에이션 산정 테이블

구분	내용	비고
28F EPS(원)	6,098	(a) 2028년 추정 EPS
Target PER(배)	42.8	(b) 26F~27F PER 평균
주당가치(원)	260,994	(c)=(a)*(b)
<b>목표주가(원)</b>	<b>260,000</b>	
현재주가(원)	179,200	2026.04.13 종가
<b>상승여력(%)</b>	<b>45</b>	

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		26,880	36,300	28,515	5,294	3,958	87,837	266,523	28,422	21,984	143,994
매출액	2025	4,966	4,080	5,969	502	2,045	28,480	38,068	5,845	9,783	39,077
	2026F	6,165	4,617	7,261	696	2,375	33,528	44,427	6,330	10,515	43,561
	2027F	7,366	5,215	9,764	915	2,627	37,687	50,630	6,678	11,364	49,242
	2028F	9,017	6,043	12,492	1,136	2,943	42,194	57,417	7,037	12,295	55,573
영업이익	2025	426	995	747	179	151	1,612	1,388	1,209	878	1,569
	2026F	700	1,227	1,142	263	211	2,122	4,397	1,470	1,181	4,637
	2027F	1,004	1,578	1,726	362	263	2,555	7,017	1,579	1,373	6,395
	2028F	1,295	1,830	2,380	451	316	3,037	9,649	1,687	1,582	8,289
영업이익률	2025	8.6%	24.4%	12.5%	35.6%	7.4%	5.7%	3.6%	20.7%	9.0%	4.0%
	2026F	11.4%	26.6%	15.7%	37.8%	8.9%	6.3%	9.9%	23.2%	11.2%	10.6%
	2027F	13.6%	30.3%	17.7%	39.6%	10.0%	6.8%	13.9%	23.6%	12.1%	13.0%
	2028F	14.4%	30.3%	19.1%	39.7%	10.7%	7.2%	16.8%	24.0%	12.9%	14.9%
당기순이익(지배)	2025	287	733	520	149	104	1,028	4,884	887	616	1,414
	2026F	545	1,012	899	239	144	1,999	3,892	1,055	804	3,440
	2027F	742	1,252	1,490	309	189	2,339	5,933	1,145	936	4,745
	2028F	1,033	1,498	2,018	447	231	2,735	8,089	1,228	1,080	6,083
PER	2025	48.2	38.1	31.9	26.6	25.0	57.3	35.9	26.3	25.8	61.0
	2026F	49.3	35.9	31.7	22.2	27.4	43.9	68.5	26.9	27.3	41.9
	2027F	36.2	29.0	19.1	17.1	21.0	37.6	44.9	24.8	23.5	30.3
	2028F	26.0	24.2	14.1	11.8	17.1	32.1	32.9	23.1	20.4	23.7

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 국내기업은 당사 추정, 시가총액은 26.04.13 기준

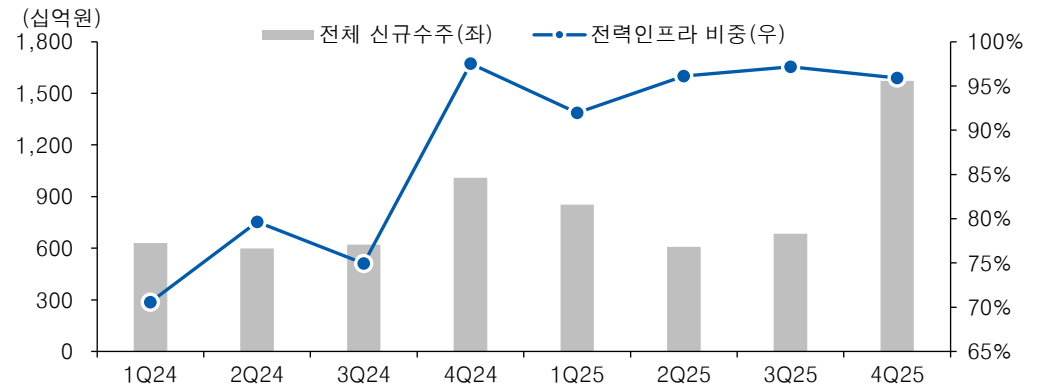
배전 Peer 밸류에이션 테이블

(단위: 십억원, 백만달러, 백만EUR, 백만TWD)

		LS ELECTRIC	산일전기	제룡전기	Eaton (ETN)	VERTIV (VRT)	Schneider Electric SE (SU)	ABB (ABBN)	Fortune Electric
시가총액		26,880	5,294	791	156,358	112,909	150,167	167,276	257,443
매출액	2025	4,966	502	224	27,448	10,230	40,152	33,220	24,423
	2026F	6,165	696	226	30,597	13,615	43,121	36,533	31,343
	2027F	7,366	915	-	33,470	16,806	46,745	39,048	39,315
	2028F	9,017	1,136	-	36,984	19,438	50,693	41,465	39,060
영업이익	2025	426	179	67	5,209	1,854	6,699	6,047	5,227
	2026F	700	263	78	6,258	3,072	7,726	7,341	8,020
	2027F	1,004	362	-	7,179	4,078	8,791	7,719	10,992
	2028F	1,295	451	-	8,202	4,945	10,012	8,340	11,172
영업이익률	2025	8.6%	35.6%	29.9%	19.0%	18.1%	16.7%	18.2%	21.4%
	2026F	11.4%	37.8%	34.5%	20.5%	22.6%	17.9%	20.1%	25.6%
	2027F	13.6%	39.6%	-	21.4%	24.3%	18.8%	19.8%	28.0%
	2028F	14.4%	39.7%	-	22.2%	25.4%	19.7%	20.1%	28.6%
당기순이익(지배)	2025	287	149	59	4,087	1,333	4,163	4,734	4,419
	2026F	545	239	62	5,139	2,367	5,523	5,636	6,755
	2027F	742	309	-	5,917	3,107	6,377	5,822	9,164
	2028F	1,033	447	-	6,750	3,814	7,288	6,282	9,156
PER	2025	48.2	26.6	9.6	28.7	44.2	31.7	29.9	65.0
	2026F	49.3	22.2	12.8	30.4	47.7	27.2	29.7	38.1
	2027F	36.2	17.1	-	26.4	36.3	23.5	28.7	28.1
	2028F	26.0	11.8	-	23.2	29.6	20.6	26.6	28.1

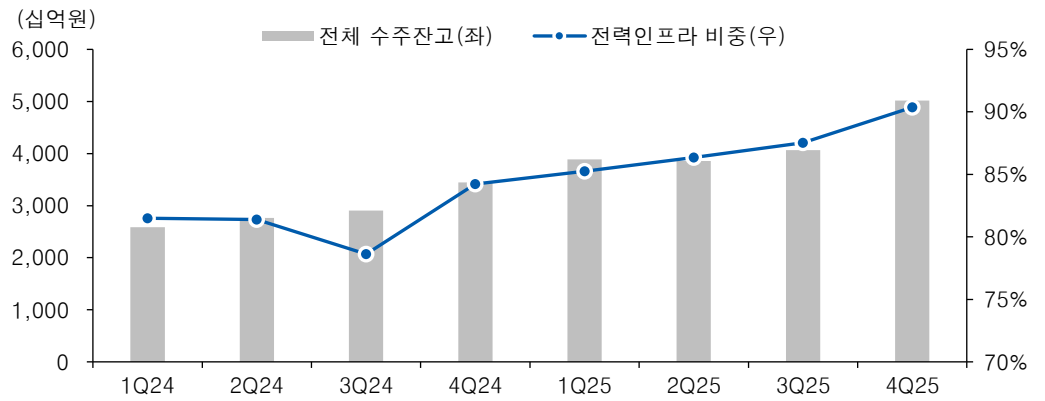
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 국내기업은 당사 추정, 시가총액은 26.04.13 기준

LS ELECTRIC 신규수주 추이



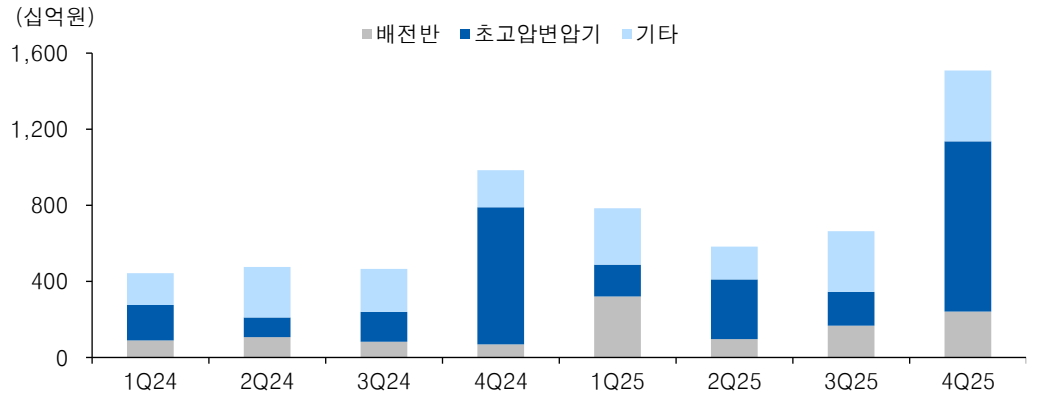
자료: LS ELECTRIC, 유안타증권 리서치센터

LS ELECTRIC 수주잔고 추이



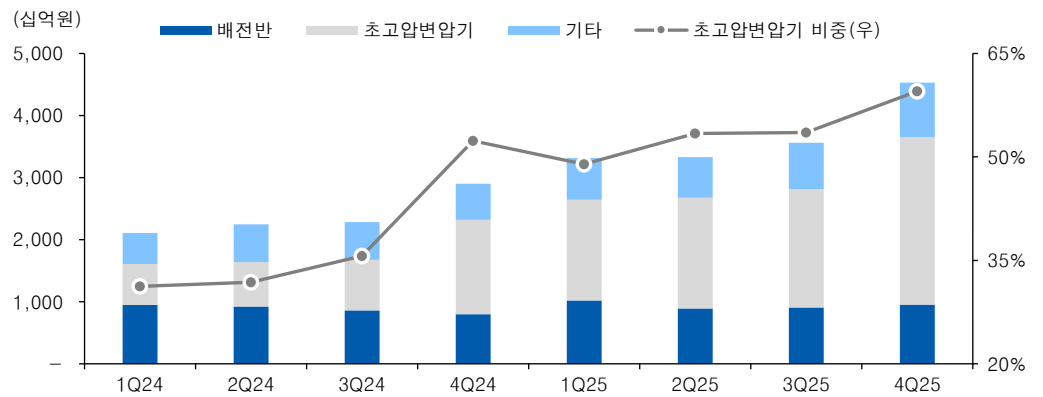
자료: LS ELECTRIC, 유안타증권 리서치센터

LS ELECTRIC 전력인프라 신규수주 추이



자료: LS ELECTRIC, 유안타증권 리서치센터

LS ELECTRIC 전력인프라 수주잔고 내 초고압변압기 비중



자료: LS ELECTRIC, 유안타증권 리서치센터

1Q26 LS ELECTRIC 변압기 신규 수주 내역

(단위: 십억원)

공시 일자	계약 시작일	계약 종료일	계약 상대국	계약 상대	계약 금액	수주 종류
언론보도 (26.04.06)	4Q27	1H28	미국	미국 중부 지역에 건설되는 빅테크 기업 DC	106.6	전력 공급용 마이크로그리드 345kV 급 초고압 변압기 공급
26.04.13	26.04.10	26.12.31	미국	북미 데이터센터 전력설비 공급 PJT	170.3	북미 글로벌 하이퍼스케일 전력설비 공급 프로젝트

자료: 유안타증권 리서치센터

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

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,552	4,966	6,165	7,366	9,017
매출원가	3,644	3,914	4,680	5,465	6,620
매출충이익	908	1,051	1,485	1,901	2,397
판매비	518	625	785	896	1,103
영업이익	390	426	700	1,004	1,295
EBITDA	503	559	835	1,141	1,434
영업외손익	-56	-16	35	20	-27
외환관련손익	64	-1	25	30	20
이자손익	-22	-30	-29	-24	-16
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-98	15	38	13	-32
법인세비용차감전순손익	333	410	735	1,024	1,267
법인세비용	91	126	194	288	360
계속사업순손익	242	284	541	736	907
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	242	284	541	736	907
지배지분순이익	239	287	545	742	915
포괄순이익	213	322	537	733	904
지배지분포괄이익	208	310	517	713	879

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	419	611	695
당기순이익	242	284	541	736	907
감가상각비	102	116	122	126	129
외환손익	-43	1	-25	-30	-20
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-225	-175	-312	-312	-412
기타현금흐름	154	73	95	93	91
투자활동 현금흐름	-256	-250	-238	-228	-265
투자자산	-31	-36	-7	-7	-10
유형자산 증가 (CAPEX)	-145	-201	-150	-200	-200
유형자산 감소	1	1	0	0	0
기타현금흐름	-81	-13	-81	-21	-56
재무활동 현금흐름	82	59	-51	-61	-68
단기차입금	203	-126	14	14	19
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	-56	-52	-72
현금의 증감	76	103	74	270	290
기초 현금	584	660	763	837	1,108
기말 현금	660	763	837	1,108	1,398
NOPLAT	390	426	700	1,004	1,295
FCF	85	99	269	411	495

자료: 유안타증권

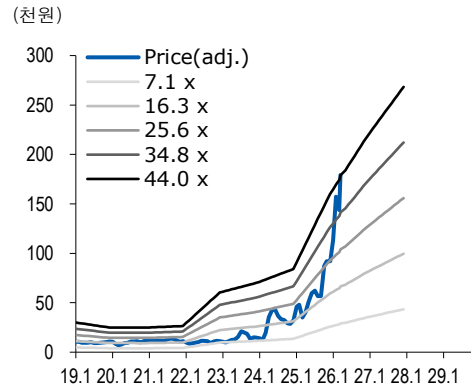
- 주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임  
 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임  
 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,052	3,357	4,048	4,938	6,080
현금및현금성자산	660	763	837	1,108	1,398
매출채권 및 기타채권	1,070	1,036	1,284	1,534	1,878
재고자산	510	553	686	820	1,004
비유동자산	1,433	1,600	1,672	1,732	1,817
유형자산	861	979	1,008	1,082	1,153
관계기업 등 지분관련 자산	4	18	22	26	32
기타투자자산	147	205	208	211	215
자산총계	4,485	4,957	5,720	6,670	7,898
유동부채	1,846	1,865	2,171	2,478	2,899
매입채무 및 기타채무	638	707	878	1,049	1,284
단기차입금	381	302	302	302	302
유동성장기부채	249	295	295	295	295
비유동부채	749	951	960	969	982
장기차입금	80	115	115	115	115
사채	489	658	658	658	658
부채총계	2,595	2,815	3,131	3,447	3,881
지배지분	1,839	2,070	2,523	3,163	3,963
자본금	150	150	150	150	150
자본잉여금	-24	-18	-18	-18	-18
이익잉여금	1,743	1,939	2,395	3,038	3,842
비지배지분	51	72	67	61	53
자본총계	1,890	2,141	2,590	3,224	4,017
순차입금	719	665	578	295	-12
총차입금	1,449	1,566	1,579	1,593	1,612

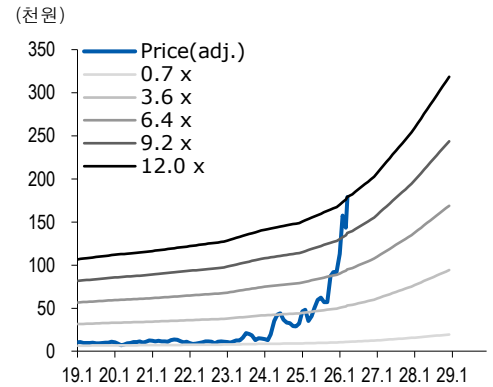
Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	1,591	1,911	3,634	4,946	6,098
BPS	12,382	13,920	16,846	21,121	26,469
EBITDAPS	3,357	3,725	5,565	7,610	9,558
SPS	30,346	33,105	41,102	49,108	60,115
DPS	2,900	3,000	660	740	820
PER	18.3	48.2	49.3	36.2	26
PBR	2.4	4.2	2.1	1.7	1.4
EV/EBITDA	10.2	17.0	33.0	23.9	18.8
PSR	4.8	8.8	4.4	3.6	3.0

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액 증가율 (%)	7.6	9.1	24.2	19.5	22.4
영업이익 증가율 (%)	20.0	9.4	64.1	43.5	28.9
지배순이익 증가율 (%)	15.9	20.1	90.2	36.1	23.3
매출총이익률 (%)	19.9	21.2	24.1	25.8	26.6
영업이익률 (%)	8.6	8.6	11.4	13.6	14.4
지배순이익률 (%)	5.2	5.8	8.8	10.1	10.1
EBITDA 마진 (%)	11.1	11.3	13.5	15.5	15.9
ROIC	14.2	12.7	20.1	24.7	27.7
ROA	5.8	6.1	10.2	12.0	12.6
ROE	13.4	14.7	23.7	26.1	25.7
부채비율 (%)	137.3	131.5	120.9	106.9	96.6
순차입금/자기자본 (%)	39.1	32.1	22.9	9.3	-0.3
영업이익/금융비용 (배)	8.9	8.2	12.8	18.3	23.3

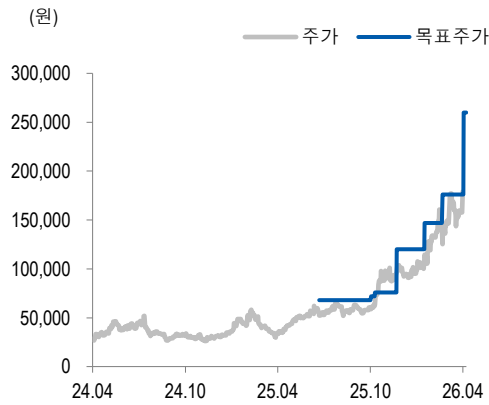
P/E band chart



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
2026-04-14	BUY	260,000	1년		
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		
2024-05-10	Not Rated	-	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)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-04-13

※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 대법인의 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.