

LS(006260)

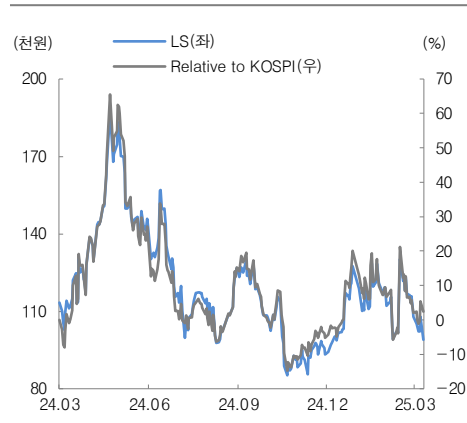
2025년 절대 저평가 구간, 중장기 성장 스토리의 저가 매수 전략

투자 의견	BUY 매수, 신규
목표주가	132,000원 신규
현재주가 (25.04.07)	98,900원

KOSPI	2,328.20
시가총액	3,185십억원
시가총액비중	0.15%
자본금(보통주)	161십억원
52주 최고/최저	187,500원 / 85,200원
120일 평균 거래대금	318억원
외국인지분율	15.17%
주요주주	구자열 외 44인 32.12% 국민연금공단 12.67%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	15.0	20.3	23.7	49.0
상대수익률	25.3	31.6	39.7	53.4

- 투자 의견 '매수', 목표주가 132,000원 제시. 자회사들의 지분가치는 8.5조원, 지주회사 'LS'의 기업가치는 4.62조원으로 추정. 현재 주가는 순자산가치(NAV) 대비 60% 이상 할인된 절대 저평가 구간. 2025년 실적 성장 모멘텀 부족하지만, 중장기적 관점에서 저가 매수 전략 유효
- 2Q25 LS Electric, 2H26 LS전선, 2027년 LS MnM, LS 아이앤디 순서의 실적 성장 스토리 시작. 1) LS Electric은 2025년 미국향 초고압 변압기 매출 확대 지속, 데이터센터용 배전용 전력기기 매출 성장, 2) LS전선은 글로벌 전력망·해상풍력·데이터센터용 고마진의 전력케이블 수주 확대 중, 2H26 유럽향 해저케이블, 2028년 미국 공장의 해저케이블 매출 본격화 등으로 실적 성장, 3) LS MnM은 2027년 이후 제련 TC 회복과 고부가 황산니켈 등 신사업을 통한 실적 개선, 4) LS 아이앤디는 고부가가치의 변압기 및 EV 구동용 특수권선, 미국 BEAD 프로그램에 따른 통신케이블 매출 확대에 2027년 실적 Level-up 예상
- 1Q25 매출액 6.6조원(+11.0%, 이하 YoY), 영업이익 2,493원(+2.3%) 예상. 2025년 매출액 30.0조원(+8.8%), 영업이익 1.13조원(+5.5%) 전망. 제련 TC 하락에 따른 LS M&M 실적 부진 불가피, 그러나 2분기 이후 LS ELECTRIC는 빅테크향 배전반 프로젝트 매출 본격화, 해외 종속기업의 전력기기 매출 고성장 등으로 실적 개선, LS전선은 전력케이블 마진 상승 등으로 안정적 실적 개선 지속



	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	24,481	27,545	29,975	31,820	32,963
영업이익	900	1,073	1,133	1,347	1,551
세전이익	641	566	857	1,091	1,567
총당기순이익	571	392	663	845	1,217
지배지분순이익	436	237	461	577	818
EPS	13,539	7,371	14,316	17,922	25,407
PER	6.9	12.8	6.9	5.5	3.9
BPS	147,008	142,604	155,532	171,076	193,450
PBR	0.6	0.7	0.6	0.6	0.5
ROE	9.6	5.1	9.6	11.0	13.9

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: LS, 대신증권 Research Center

LS(006260)

순자산가치(NAV) 대비 60% 이상 할인된 절대 저평가 구간

- 투자이전 '매수' 목표주가 132,000원 제시. 목표주가는 SOTP로 산정. 자회사들의 지분가치는 8.5조원으로 추정. 지분가치 산정 시, 상장 및 상장 예정 자회사의 중복상장 할인율을 각각 70%, 40%로 반영. 지주회사 'LS'의 기업가치는 4.62조원으로 추정
- 현재 주가는 순자산가치(NAV) 대비 60% 이상 할인된 절대 저평가 구간. 이는 1) 2025년 지분율이 낮은 LS Electric의 실적 개선을 제외하고, LS MnM의 ^주제련 TC 하락 등에 따른 실적 부진을 다른 자회사들의 실적 개선으로 크게 상쇄시키지 못 해 실적 성장 모멘텀이 부각되지 못 하고 있으며, 2) LS MnM, LS전선 등 주요 자회사의 상장 우려 존재, 3) 배당매력 부족(2025년 주당 배당금 2,800원 예상, 배당수익률 2.6%) 하기 때문

주: 제련 TC(Treatment Charge)는 금속 제련 회사가 광물을 정제하여 순수한 금속을 추출하는 과정에 대해 광산 회사로부터 받는 비용

LS의 Valuation

(단위: 십억원)	상장	자회사 기업가치	지분율	할인율	지분가치	NAV	비고
(+) 로열티 수익		397			397	397	향후 20년 로열티 수익 현재가치 (WACC 6.2%, Rf 4.0%, ERP 4.5%)
(+) 투자자산가치					4,623	8,496	
LS Electric	상장	5,385	48.5%	70%	784	2,612	시가총액, 중복 상장 반영하여 할인율 추가 반영
LS전선	비상장	2,446	92.3%	40%	1,354	2,257	2024년 장부가격 x 목표 PBR 1.3배 (유럽 전력케이블 Peer의 2025년 평균 PBR 1.6배 대비 20% 할인), 지분가치는 상장예정인 점 반영
LS MnM	비상장	2,253	100.0%	40%	1,352	2,253	2024년 장부가격 x 글로벌 제련 Peer의 2025년 평균 PBR 1배, 상장예정인 점 반영
LS아이앤디	비상장	633	95.1%	40%	361	602	2024년 PBR 1배, 자회사 Essex Solutions, Superior Solutions 각각 상장 예정 반영
LS엠트론	비상장	486	100.0%	0%	486	486	2024년 PBR 1배
LS글로벌인코퍼레이티드	비상장	59	100.0%	0%	59	59	2024년 PBR 1배
기타	비상장	227	100.0%	0%	227	227	2024년 PBR 1배
(+) 자사주		3,355	15.1%	10%	0	481	시장가격, 시장 매각 시 할인율 반영
(-) 순차입금					684	684	2024년 별도 기준 순차입금
기업가치					4,336	8,690	
발행주식수 (천주)					32,200	32,200	
목표 주가 (원)					132,000	269,000	NAV 대비 50% 할인
현재 주가 (원)					98,900		NAV 대비 63% 할인
상승여력 (%)					33.5%		

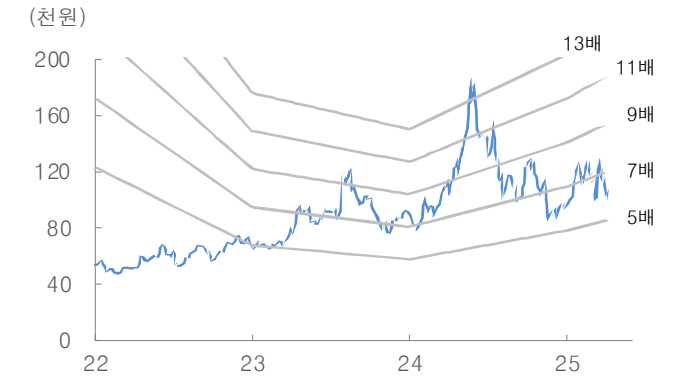
자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

LS(006260)

2025년 실적 성장 모멘텀 부족하지만, 중장기적 관점에서 저가 매수 전략 유효

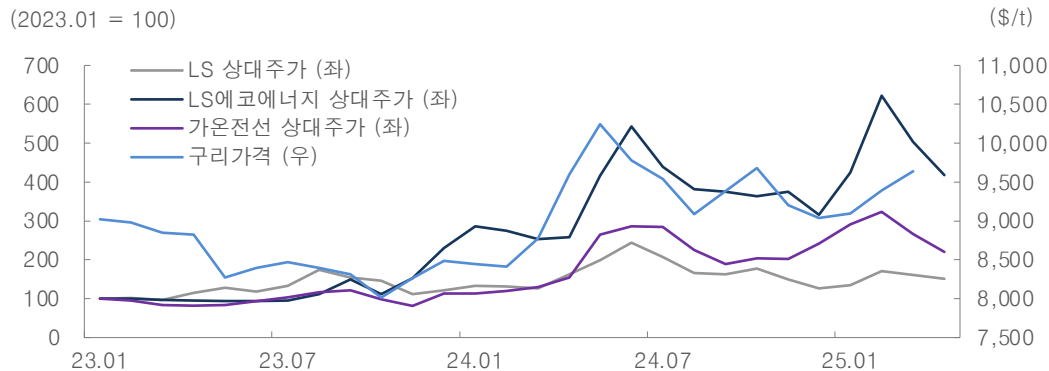
- 2025년 2분기 LS Electric, 2026년 LS전선, 2027년 LS MnM의 실적 성장 본격화가 기대되는 점을 감안시, 중장기적 관점에서 저가 매수 전략 유효
- 주요 자회사들의 중장기 성장을 위한 투자재원 마련을 상장을 통한 자금 조달 가능성 존재. 그러나, 자사주 15.1% 활용, 배당성향 상승 등 주주 친화적 정책도 필요

LS의 12MF PER 밴드



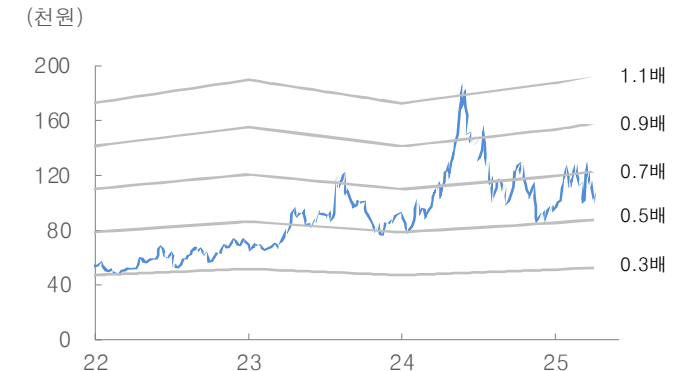
자료: WISEfn, 대신증권 Research Center

구리 가격과 LS 주요 계열사의 상대주가 추이



자료: WISEfn, 대신증권 Research Center

LS의 12MF PBR 밴드



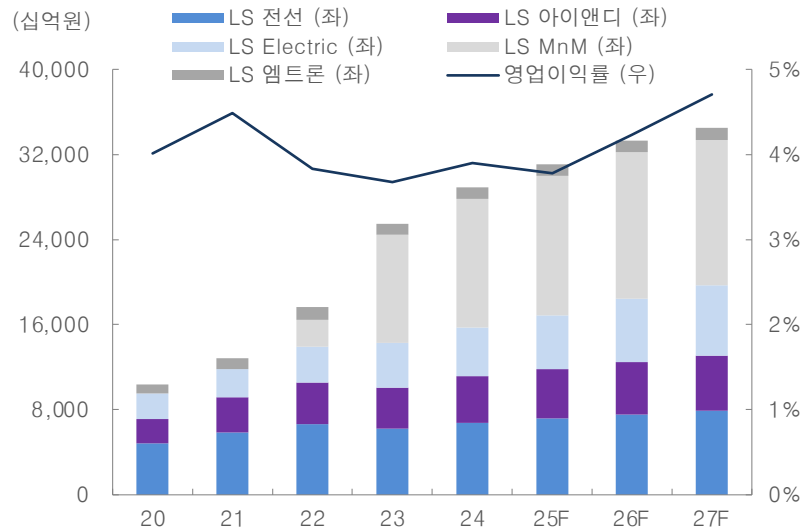
자료: WISEfn, 대신증권 Research Center

LS(006260)

2Q25 LS Electric, 2H26 LS전선, '27년 LS MnM, LS 아이앤디 순서의 실적 성장 스토리 시작

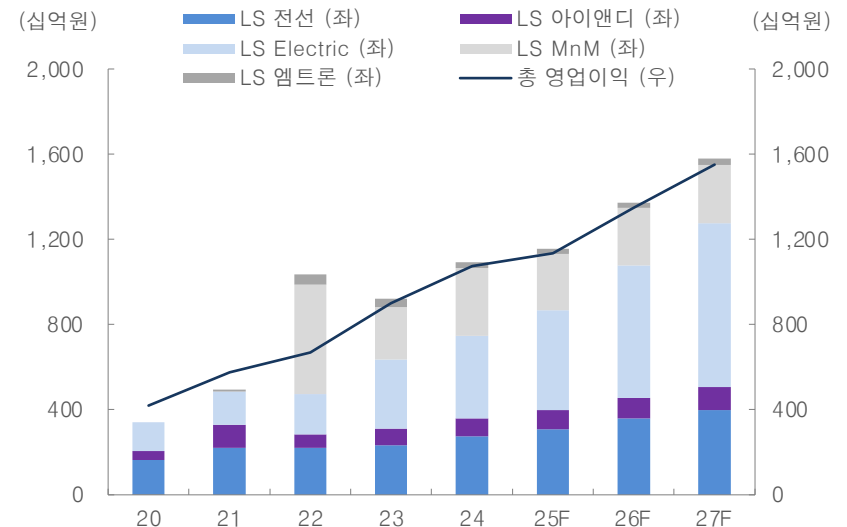
- 지주회사 LS의 주요 자회사는 LS전선(지중/해저 전력케이블), LS Electric(전력기기·자동화), LS MnM(전기동 제련), LS엠트론(산업기계), 아이앤디(부동산, 복미 권선 및 통신선) 등이며, 2024년 영업이익 1.74조원 중 LS Electric 36.3%, LS전선 25.6%, LS MnM 29.5%의 3개 자회사가 91.4%를 차지하고 있음
- LS Electric은 국내 1위 배전기기 제조사로, 중저압 전력기기에서 높은 레퍼런스 및 경쟁력 보유. 지난 10여년간 초고압/고압(발전/송전) 부문과 신재생에너지 관련 R&D 및 사업 확대, 동남아시아를 중심으로 글로벌화를 진행. 2024년부터는 미국향 초고압/고압 전력기기, 중저압 전력기기 매출 확대 시작, 2Q25년부터 가속화 전망
- LS MnM은 글로벌 2위 전기동 제련사로, 부산물로 금·은 등 귀금속과 희유금속 생산도 병행. 제련 TC, 구리, 귀금속 가격에 따라 이익 변동성 존재. 2027년 이후 제련 TC 회복, 반도체용 고순도 황산, 2차전지용 고순도 황산니켈, 전구체 등의 생산 본격화 등으로 실적 개선 및 중장기 성장동력 확보 확인 가능
- LS 아이앤디의 주요 사업인 복미 권선 및 통신선 사업은 그 동안 구리 가격 변동에 따른 재고평가이익 변동으로 실적 변동이 컸으나, 2027년 이후 실적 Level-up 예상. 권선 사업은 저마진의 일반 권선에서 고부가가치의 변압기 및 EV 구동모터용 특수 권선으로 사업 확대, 미국 BEAD 프로그램 시행으로 광통신 케이블 매출 증대 등 기대

LS의 주요 종속기업별 매출액, 총 영업이익률 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center
주: 기타 및 연결조정 제외

LS의 주요 종속기업별 영업이익 추이 및 전망

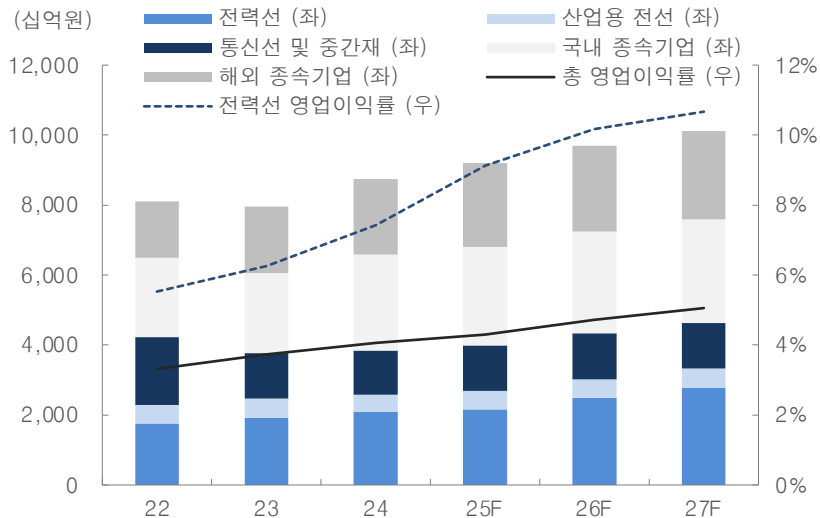


자료: WISEfn, 대신증권 Research Center
주: 총 영업이익은 기타 및 연결조정 제외한 영업이익

☞LS를 매수하고 싶어 하는 가장 큰 이유: LS전선의 글로벌 전력 케이블 업체로 도약

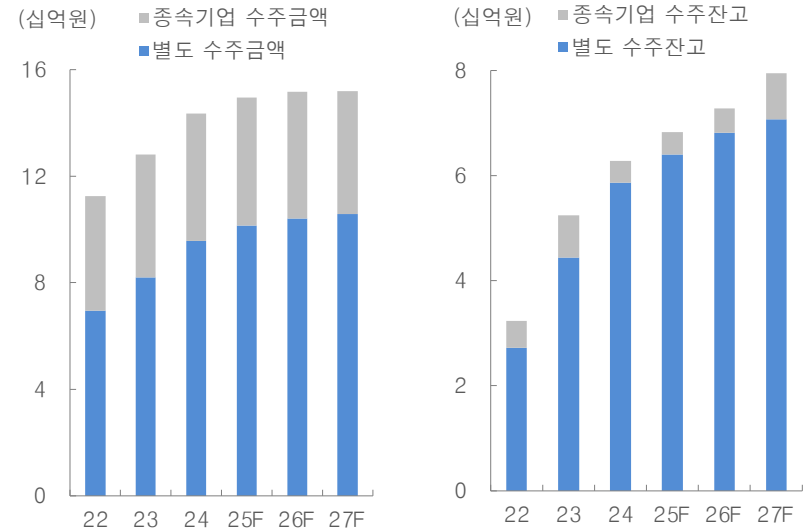
- LS전선은 국내 1위 전력 케이블 업체로, 전력 및 통신 케이블을 공급 중. 1) 글로벌 전력망 및 AI데이터센터 투자 등으로 전력 케이블(지중 케이블, 해저 케이블, 부스덕트)의 마진율은 점진적으로 상승 중, 2) 한국, 대만, 베트남, 유럽의 해상풍력용 해저케이블, 중동 및 북미 지상/해저 케이블 수주 확대 등 업황 호조 지속. 3) 2H26 고마진 해저케이블의 유럽향 매출 본격화, 2028년 미국 해저케이블 공장 가동 등으로 외형성장 및 수익성 개선, 실적 성장 가속화 예상
- LS전선(연결기준)의 2025년 매출액은 7.19조원(+6.2%, 이하 YoY), 영업이익은 3,094억원(+12.7%), 영업이익률 4.3%(+0.2%p) 전망
- 2027년 매출액은 7.89조원(+16.6%, 이하 2024년 대비), 영업이익은 3,990억원(+45.3%), 영업이익률 5.1%(+1.0%p) 기대. 단, 구리가격 가격이 가정보다 더 많이 상승할 경우, 전력 케이블의 단위 수주 가격 상승, 추가 실적 개선도 가능
- 2024년 수주금액은 별도기준 9.58조원, 연결기준 14.34조원, 수주잔고는 별도기준 5.87조원, 연결기준 6.27조원을 기록. 전력 케이블 수주 확대 지속 기대

LS전선의 제품별 및 국내/해외 종속기업 매출액, 영업이익률 전망



자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center
주: 연결조정은 제외

LS전선의 별도/종속기업 수주금액, 수주잔고 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

LS(006260)

LS전선(별도 및 미국법인)의 해저 케이블 매출액: '24/25년 0.5조원, '27 1.1조원, '29년 1.6조원으로 증가

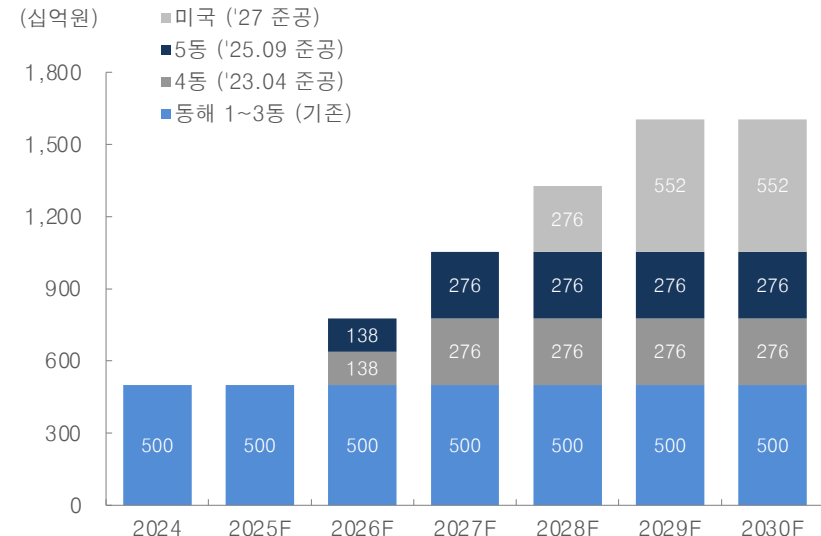
- LS전선은 계열사인 LS 에코에너지, 가온전선, LS 그린링크, LS 마린솔루션을 통해 해저 케이블의 제품, 사업, 지역별 확장 속도를 가속화하고 있음
- 별도기준 LS전선은 국내 동해 해저케이블 1 ~ 3 동 생산능력 5,000억원을 통해 한국, 대만, 미국 등지에서의 해저 케이블 수요 증가에 대응 중. 동해 4, 5동 생산능력 6,000억원(2023년 4월 4동, 2025년 9월 5동 가동, 각각 생산능력 3,000억원) 확충을 통해 유럽으로 해저케이블 공급 예정. 실제 매출 발생은 2H26부터 발생할 전망
- LS 그린링크(북미법인 해저케이블 생산법인)는 버지니아주 해저 케이블 공장에 총 9,418억원을 투자하여 2027년까지 1동 생산능력 6,000억원, 추후 2동 생산능력 3,000억원을 확보할 예정. 2028년부터 북미 및 유럽 지역으로 공급하며 매출 발생 예상
- 해저 케이블 매출은 2024 ~ 2025년 5,000억원 수준에서 2026년 7,760억원, 2027년 1.1조원, 2028년 1.3조원, 2029년 1.6조원으로 확대될 것으로 예상됨. 해저 케이블 영업이익률은 국내 공장 10%, 미국 공장 15% 내외로 기대

LS전선 및 계열사의 해저케이블 Value Chain

기업	사업내용	내/외부망	사업지역
LS전선	생산 및 사업 총괄	내/외부	한국, 대만, 미국, 유럽
LS에코에너지 (지분율 63.4%)	생산	외부	베트남, 유럽
가온전선 (지분율 81.6%)	생산	내부	한국 (초기), 글로벌 (향후)
LS 그린링크 (지분율 100%)	생산	내/외부	미국, 유럽
LS마린솔루션 (지분율 66.7%)	시공 및 유지보수	내/외부	한국 (초기), 글로벌 (향후)

자료: 회사 자료, 언론보도, 대신증권 Research Center

LS전선(별도 및 미국법인)의 해저 케이블 매출액 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

'22년 이후 LS전선의 한국, 대만, 유럽, 미국 등에서 HVDC 해저 케이블 수주 급증

- 2022년 이후 글로벌 해저 케이블 수주 및 예약 계약(우협 선정 등) 급증. 향후 한국, 대만, 유럽 등의 해상풍력 프로젝트, 미국의 초고압 송전망 관련 수주 확대 전망
- 2022년 이후 수주 및 예약 금액은 5.5조원: 한국 0.4조원, 대만 0.3조원, 유럽(독일, 영국 등) 4.3조원, 미국 0.9조원

LS전선의 해저 케이블 수주 현황

계약시기	국가	고객사	프로젝트	계약기간	계약금액 (억원)	생산공장	비고
2019.12	한국	한국전력	북당진-고덕 2단계 HVDC 지중송전선	2019.12 ~ 2024.11	1,090		
2020.12	한국	한국전력	완도-제주 #3HVDC	2020.12 ~ 2025.12	2,348	동해 1~3	
2024.12	한국	-	안마해상풍력(532MW), 태안해상풍력(500MW)	2024 ~ 2027	4,000	동해 1~3	입찰 최종 선정, 계약금액은 미확정
2023.05	대만	Orsted	CHW	2023.05 ~ 2025.10	1,981	동해 1~3	
2024.03	대만	CIP	대만 Fengmiao (500MW)	2026 ~ 2027	1,300	동해 1~3	우선협상대상자 선정
2022.12	영국	Vattenfall	Norfolk West & East	2022.12 ~ 2028.09	4,013	동해 4~5	2027/28년 공급
2023.07	독일	TenneT	TenneT Offshore 2GW Projects - LanWin1	2023.12 ~ 2030.09	8,247	동해 4~5	1차 본계약, 26년 이후 공급
2023.07	독일	TenneT	TenneT Offshore 2GW Projects - BalWin4	2023.12 ~ 2030.09	8,617	동해 4~5	2차 본계약, 26년 이후 공급
2024.12	독일	TenneT	TenneT Offshore 2GW Projects - LanWin5	2024.12 ~ 2031.09	9,073	동해 4~5	3차 본계약, 26년 이후 공급
2024.12	독일	TenneT	TenneT Offshore 2GW Projects - BalWin5	3Q26 예정	약 1조원	미국	예약계약, Framework 상의 PJT 4건과 별개
2024.06	벨기에	ELIA ASSET NV/SA	Lot 2 Project	2024.06 ~ 2029.04	2,821	동해 1~3	
2025.03	영국	National Grid	HVDC 케이블 공급 및 포설	2025 ~ 2033	-		PJT 총액 40조원, 6개사 참여 프레임워크
2022.01	미국	Orsted	Ocean Wind	2022.01 ~ 2025.02	3,547	동해 1~3	2026년 공급 예정
2024.07	미국	LS Power Grid California	캘리포니아주 북부 송전 프로젝트	-	1,000	미국	수주잔고 미반영
2024.12	미국	Atlantic Shores Offshore Wind	북미 동부 해상 풍력 단지 275kV	-	2,500	미국	예약계약, 수주잔고 미반영
2024.12	미국	NY Transco	북미 동부 변전소 연결 345kV	-	1,900	미국	예약계약, 수주잔고 미반영

자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

LS(006260)

2025년 매출액 30.0조원(+8.8%, 이하 YoY), 영업이익 1.13조원(+5.5%) 전망

- 1Q25 매출액 6.6조원(+11.0%, 이하 YoY), 영업이익 2,493원(+2.3%) 예상. LS ELECTRIC의 1분기 고수익성의 배전반 프로젝트 매출 감소 등으로 일시적 실적 부진, LS M&M의 제련 TC 하락 등은 부정적 요소이지만, LS MnM과 LS 아이앤디의 구리 가격 상승에 따른 재고평가이익 발생 등으로 상쇄 가능
- 2025년 매출액 30.0조원(+8.8%, 이하 YoY), 영업이익 1.13조원(+5.5%) 전망. 제련 TC 하락에 따른 LS M&M 실적 부진 불가피, 그러나 2분기 이후 LS ELECTRIC는 빅테크향 배전반 프로젝트 매출 본격화, 해외 종속기업의 전력기기 매출 고성장 등으로 실적 개선, LS전선은 전력케이블 마진 상승 등으로 안정적 실적 개선 지속

LS의 실적 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	5,945	7,414	7,086	7,101	6,596	7,939	7,790	7,650	24,481	27,545	29,975	31,820	32,963
LS 전선	1,446	1,919	1,729	1,672	1,527	2,008	1,872	1,782	6,217	6,766	7,188	7,571	7,890
LS 아이앤디	972	1,160	1,182	1,100	1,154	1,173	1,172	1,141	3,827	4,413	4,641	4,889	5,208
LS Electric	1,039	1,132	1,021	1,360	1,108	1,267	1,244	1,397	4,230	4,552	5,016	5,977	6,609
LS MnM	2,522	3,188	3,280	3,127	2,855	3,559	3,605	3,445	10,155	12,116	13,164	13,771	13,668
LS 엠트론	286	291	256	223	285	292	268	239	1,019	1,055	1,083	1,118	1,148
기타 및 연결조정	-319	-275	-382	-332	(332)	(360)	(371)	(354)	-967	-1,309	-1,417	-1,506	-1,560
영업이익	244	374	157	299	249	301	293	290	900	1,074	1,133	1,347	1,551
LS 전선	73	82	73	47	74	78	86	72	233	275	309	358	399
LS 아이앤디	14	60	-5	14	19	25	30	14	79	83	88	97	108
LS Electric	94	110	66	120	84	114	126	146	325	390	470	623	768
LS MnM	45	119	29	124	62	82	50	71	246	317	265	269	275
LS 엠트론	18	12	4	-6	15	9	7	-9	39	28	22	24	30
기타 및 연결조정	0	-7	-11	0	-4	-6	-6	-4	-22	-18	-21	-25	-28
세전이익	108	320	103	36	157	202	261	237	641	567	857	1,091	1,315
당기순이익	90	232	72	3	121	157	201	184	571	397	663	845	1,020
지배주주순이익	40	181	45	-27	82	106	145	128	436	238	461	577	686
평균환율 (원/달러)	1,329	1,371	1,358	1,399	1,455	1,430	1,430	1,410	1,306	1,364	1,431	1,420	1,420
구리 가격 (달러/톤)	8,543	9,872	9,336	9,306	9,374	9,503	9,682	9,823	8,518	9,264	9,596	9,894	10,347
제련(계약+스팟) TC (달러/톤)	77	51	43	45	18	20	21	23	86	54	21	32	44
금 가격 (달러/oz)	2,031	2,269	2,399	2,568	2,553	2,557	2,553	2,557	1,920	2,317	2,555	2,555	2,555
은 가격 (달러/oz)	23	27	29	30	30	30	30	30	23	27	30	30	30
LS전선 수주금액 (연결)	7,389	2,547	2,347	2,678	7,398	2,604	2,401	2,777	12,820	14,340	14,960	15,180	15,200
LS전선 수주잔고 (연결)	5,185	5,622	5,707	6,274	5,538	6,133	6,226	6,823	5,243	6,274	6,823	7,281	7,952
LS전선 수주금액 (별도)	5,817	1,538	1,053	1,738	5,871	1,599	1,100	1,844	8,212	9,579	10,147	10,414	10,581
LS전선 수주잔고 (별도)	4,559	5,094	5,070	5,868	4,875	5,579	5,553	6,403	4,436	5,868	6,403	6,817	7,070

자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

LS(006260)_재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	24,481	27,545	29,975	31,820	32,963
매출원가	22,113	24,883	27,057	28,575	29,444
매출총이익	2,367	2,661	2,918	3,245	3,519
판매비와관리비	1,466	1,573	1,785	1,898	1,968
영업이익	900	1,073	1,133	1,347	1,551
영업이익률	3.7	3.9	3.8	4.2	4.7
EBITDA	1,307	1,569	1,680	1,971	2,246
영업외손익	-259	-507	-276	-256	16
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	92	178	-360	-340	-89
외환관련이익	466	510	286	286	286
금융비용	-435	-453	0	0	21
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	84	-231	84	84	84
법인세비용차감전순손익	641	566	857	1,091	1,567
법인세비용	-64	-169	-189	-240	-345
계속사업순손익	577	397	669	851	1,222
중단사업순손익	-7	-5	-6	-6	-6
당기순이익	571	392	663	845	1,217
당기순이익률	2.3	1.4	2.2	2.7	3.7
비지배지분순이익	135	154	202	268	399
지배지분순이익	436	237	461	577	818
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-4	-4	-3	-3	-3
포괄순이익	530	355	629	814	1,189
비지배지분포괄이익	130	139	191	258	389
지배지분포괄이익	400	216	438	556	799

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	11,618	12,938	13,198	13,543	14,225
현금및현금성자산	1,701	1,592	1,554	1,575	1,549
매출채권 및 기타채권	3,454	4,171	4,599	4,678	5,050
재고자산	4,828	5,047	5,656	5,893	6,219
기타유동자산	1,634	2,128	1,390	1,398	1,406
비유동자산	6,628	7,590	8,246	8,903	9,508
유형자산	4,362	5,179	5,736	6,278	6,808
관계기업투자금	402	424	546	668	790
기타비유동자산	1,864	1,986	1,964	1,956	1,910
자산총계	18,246	20,528	21,444	22,446	23,733
유동부채	8,632	10,546	10,835	11,083	11,287
매입채무 및 기타채무	2,441	2,780	2,939	3,055	3,128
차입금	4,004	4,676	4,776	4,876	4,976
유동성채무	1,292	1,221	1,233	1,245	1,257
기타유동부채	894	1,869	1,888	1,907	1,926
비유동부채	2,864	3,101	3,104	3,107	3,111
차입금	2,202	2,401	2,401	2,401	2,401
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	662	699	703	706	710
부채총계	11,495	13,647	13,939	14,191	14,398
지배지분	4,734	4,592	5,008	5,509	6,229
자본금	161	161	161	161	161
자본잉여금	377	57	57	57	57
이익잉여금	4,321	4,477	4,893	5,394	6,114
기타자본변동	-125	-104	-103	-103	-103
비지배지분	2,017	2,289	2,497	2,746	3,106
자본총계	6,751	6,881	7,505	8,255	9,335
순차입금	5,677	6,719	6,866	6,954	7,089

자료: 회사 자료, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

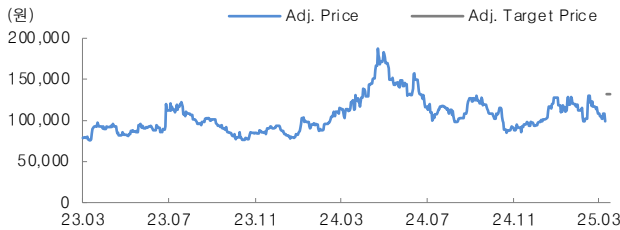
- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 허민호, 박장욱, 서영재)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 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 비율공시

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.0%	8.0%	0.0%

기준일자: 2025.04.09

LS(006260) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.09
투자의견	Buy
목표주가	132,000
제시일자	
투자의견	
목표주가	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
제시일자	
투자의견	
목표주가	