유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.12.15 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

LS ELECTRIC (010120)

손현정 02-3770-5595

- 2026년 초고압 변압기 CAPA 증설에 따른 실적 개선 가시화
- 데이터센터·HVDC 중심 고단가 Mix로 이익 성장 전망
- 미국 온사이트 발전 수요 증가로 배전-DC 밸류체인 수혜 기대

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	4,552	4,906	5,839
영업이익	390	410	617
지배순이익	239	282	495
PER	18.3	53.8	30.7
PBR	2.4	7.4	6.2
EV/EBITDA	10.2	30.8	22.1
ROE	13.4	14.6	22.2

자료: 유안타증권

한스바이오메드 (042520)

이승은 02-3770-5588

- 기존 PN 기반 스킨부스터 대비 다운타임이 거의 없고, 시술 팁도 연 2~3회로 길어 시술 편의성, 효능 측면에서 뛰어난 셀르디엠은 신규 성장 국면 견인 전망
- `26년 1월 CAPA를 22,000개로, 3월까지 60,000개로 확대할 계획. 원재료는 기존 피부이식재 공정에서 남는 원료를 파우더화해 사용하기 때문에 제조원가 구조도 유리

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	81	88	118
영업이익	1	1	13
지배순이익	-7	-6	11
PER	-24.3	-75.8	41.0
PBR	2.5	7.1	5.9
EV/EBITDA	34.0	81.4	25.9
ROE	-12.5	-9.3	16.4

자료: 유안타증권

엘앤씨바이오 (290650)

이승은 02-3770-5588

- 리투오는 출시 초기부터 회사 실적 개선을 이끄는 핵심 제품으로 자리잡으며 3Q 누적 매출 20억 원을 돌파. 동사는 당초 30억 원이었던 2025년 리투오 매출 목표를 50억 원 이상으로 상향 가능한 것으로 전망
- 생산능력(CAPA)을 리투오에 맞춰 확대 중으로, 현재 월 2만 4천 개에서 2026년 중순 5만 개, 2026년 말 8만 개까지 증설해 2027년부터 본격 운영할 계획
- 직접 영업 비중 20% 이상으로 확대됨에 더불어 해외 직접 영업 확대. 의료기기 버전 개발이 동시에 추진되며 중장기 성장 스토리는 리투오를 중심으로 재편 중

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F
매출액	66	72	84
영업이익	8	3	6
지배순이익	48	141	-95
PER	14.4	3.4	-17.0
PBR	4.7	1.7	6.9
EV/EBITDA	52.9	63.3	156.2
ROE	39.5	65.4	-36.3

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 본 조사분석 자료의 작성과 관련하여 당사의 금융투자분석사 손현정은 (주) LS ELECTRIC 의 기업설명회 등에 (주) LS ELECTRIC 의 비용으로 참석한 사실이 있음을 고지합니다. • 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. 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.