2025년 1Q
경영실적

LS ELECTRIC

Beyond X

CONTENTS

01. 회사 소개

1. 성장 연혁
2. 사업 소개
3. 경영실적
4. Global Business
5. Sites in US

02. 2025년 1분기 실적

1. 전사 손익현황
2. 사업별 실적
3. 재무현황

03. Global 사업전략

1. 초고압변압기 CAPA 증설
2. 배전기기 Global 점유율 확대

04. Appendix

1. 요약 재무제표
2. 당기순이익

Disclaimer

본 자료는 2025년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로 제시된 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 미래 예측정보를 포함하고 있으며 회사의 실제 미래실적과 차이가 발생할 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

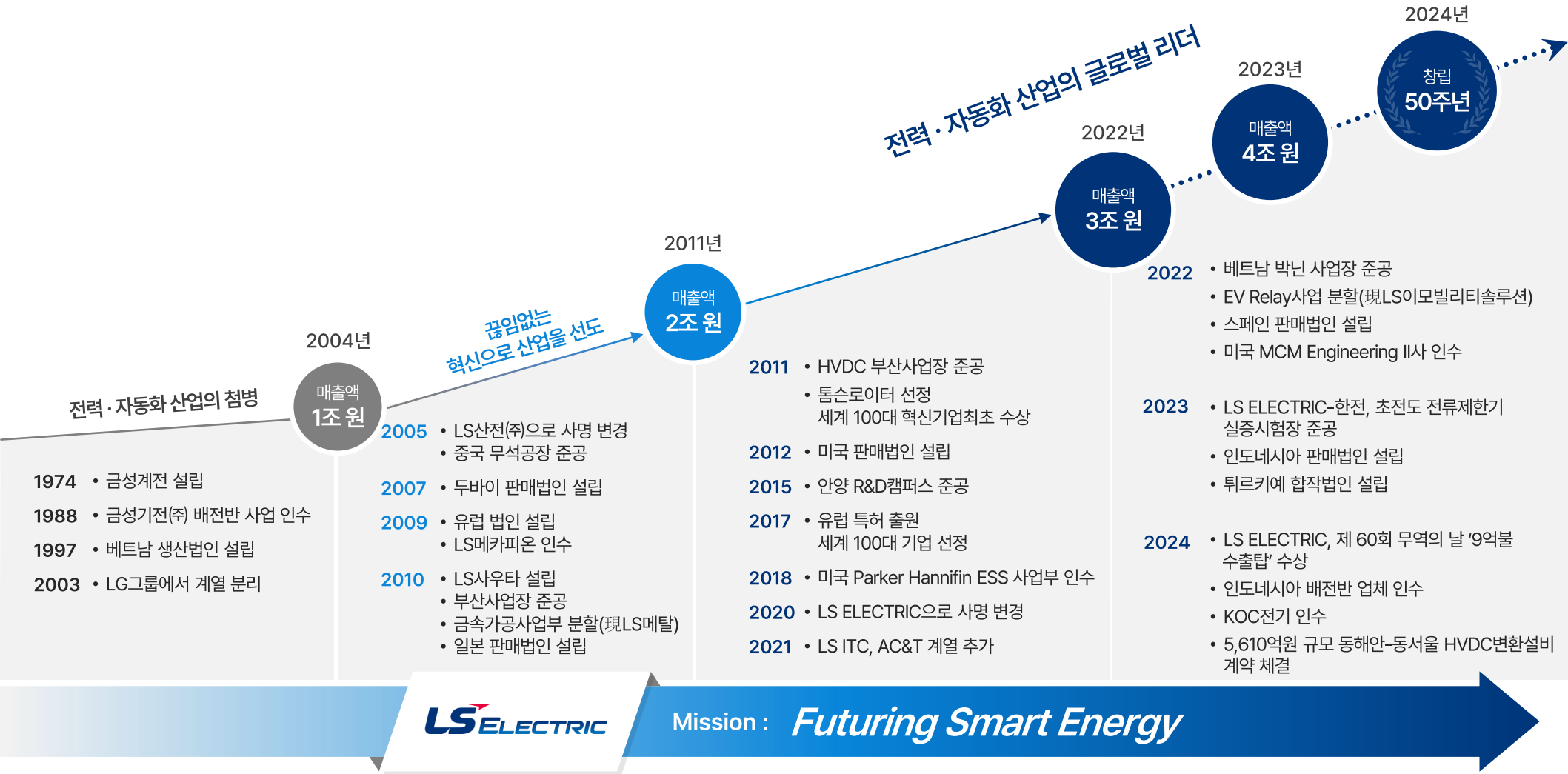
BeyondX

회사 소개

1. 성장 연혁
2. 사업 소개
3. 경영실적
4. Global Business
5. Sites in US

1. 성장 연혁

1974년 설립, 전력과 자동화 분야 국내 1위 기업으로 성장
당사 미션인 "Futuring Smart Energy"에 걸맞게 미래 에너지 사업 선도



2. 사업 소개

전력 에너지의 효율적 공급 및 수요를 위한 토탈 솔루션과 유닛, 디바이스부터 프로세스 컨트롤까지 전방위적 자동화 솔루션을 통해 효율적이고 안전한 스마트 제조환경 제공

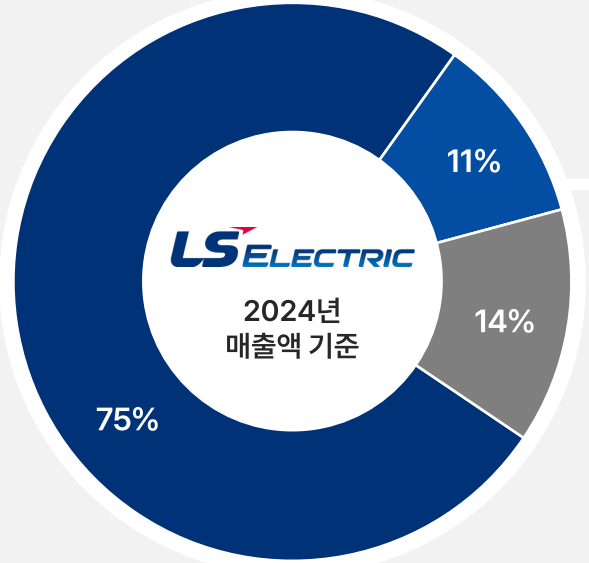
전력

전력 산업 전 밸류체인 토탈 솔루션 제공

송전
- 초고압 변압기
- 초고압 GIS
- HVDC
- FACTS

배전
- 변압기
- 배전반
- 배전기기 (저압/고압)
- 계전/계측/계량기기

신재생 에너지
- 태양광, 풍력
- ESS (에너지 저장 시스템)
- 분산전원 사업, VPP, Micro Grid
- 에너지 자산관리, 에너지 컨설팅



자동화

전력 소비 효율화 기반 스마트팩토리 구축

- 불필요한 에너지 소모 감소
- 효율적 기계 운용
- 자동화 공정 운전 제어
- 작동 상태 실시간 모니터링

자회사

LS e-Mobility Solutions
EV Relay(Contactor) 및 BDU(Battery Disconnect Unit) 솔루션 제공

LS Metal
친환경 스테인리스 후육관 및 동관 제조 및 공급

LS 사우타
에너지 효율화를 위한 빌딩 솔루션 및 수요관리(DR) 서비스 공급

LS 메카피온
서보시스템, 모션컨트롤러, 산업용로봇 등 자동화 솔루션 제공

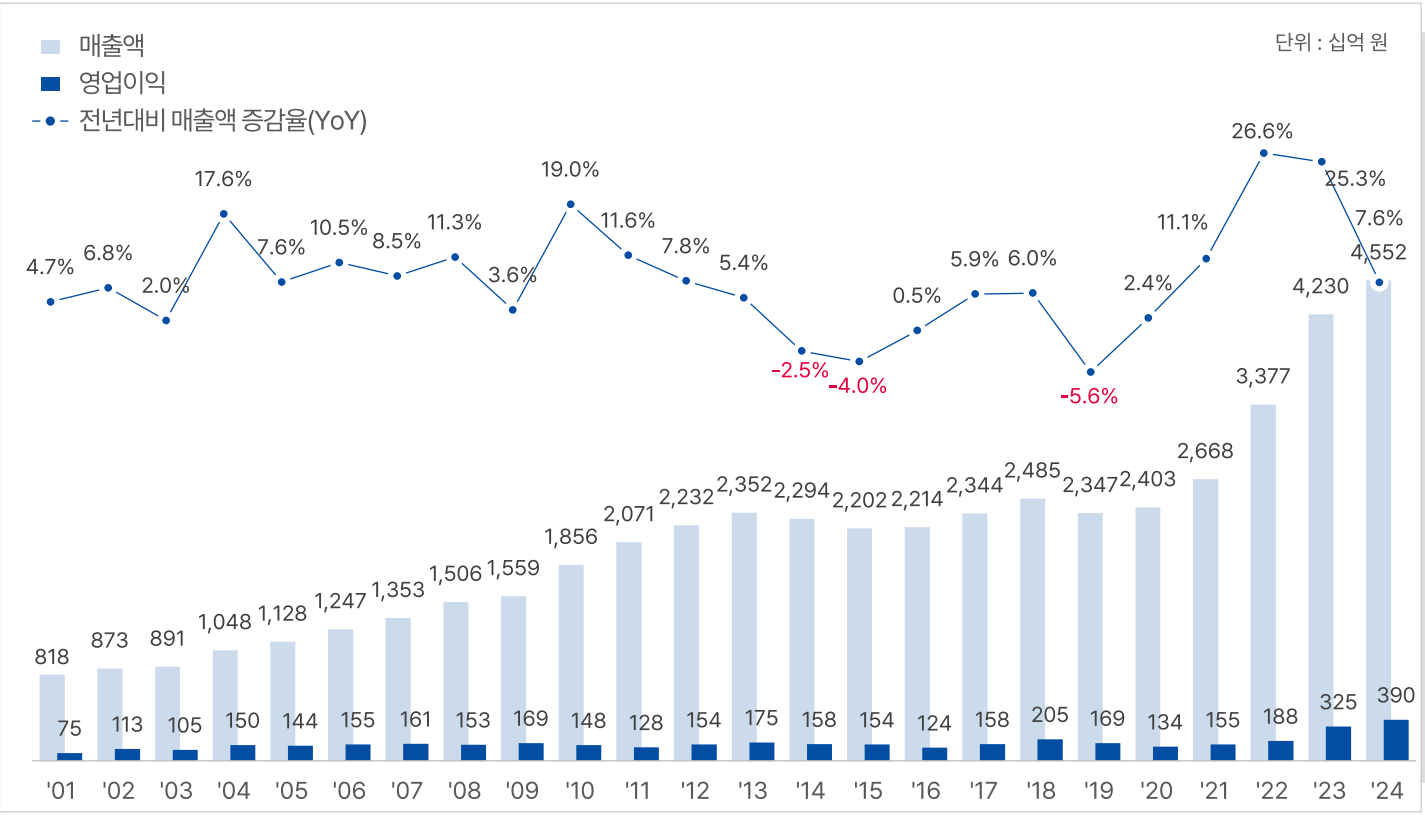
외 해외 생산법인 및 해외 판매 법인 포함

주1 : 매출액 비중에서 연결 조정 값 제외
주2 : HVDC(High Voltage Direct Current transmission system) : 초고압직류송전시스템
주3 : FACTS(Flexible AC Transmission System) : 유연송전시스템
주4 : VPP (Virtual Power Plant) : 가상발전소

3. 경영실적

안정적인 매출 및 이익 성장 지속, 적극적인 주주환원 정책 실행

연평균 매출 성장률 8% | **24년 연속 영업이익 흑자**



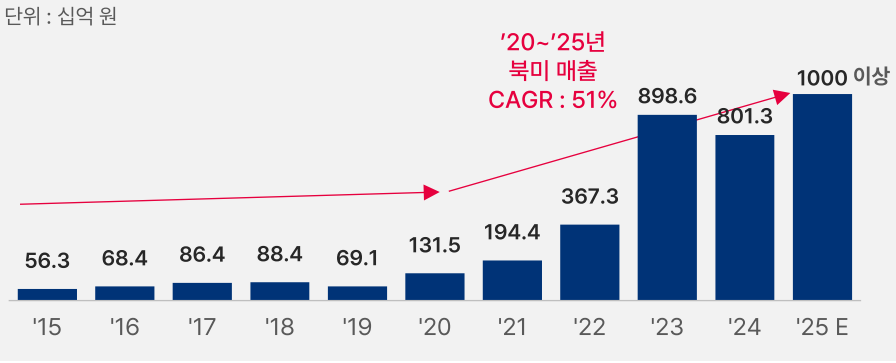
2024년 요약재무정보
(십억 원)

매출액	4,552
영업이익	390
자산총계	4,485
부채총계	2,595
자본총계	1,890

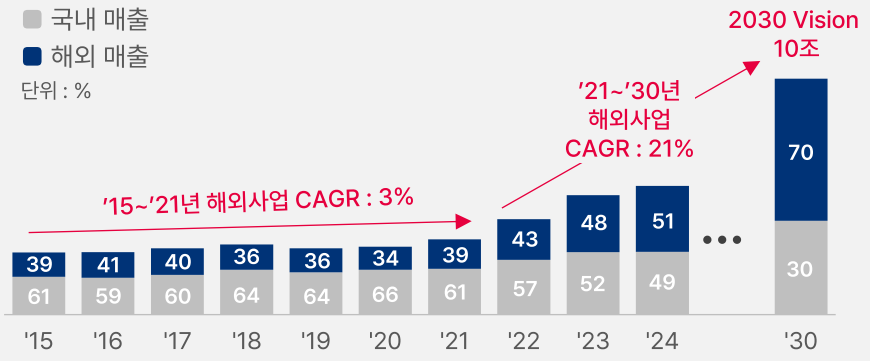
4. Global Business

2020년 이후 글로벌 사업 본격 활성화

북미 시장 중심 글로벌 시장 적극 진출



해외 매출 확대 본격화



5. Sites in US

생산 기지 2개, 영업 본부 3개, A/S 및 R&D 센터 1개

MCM Engineering

기능	생산기지
생산품목	배전반
연간 Capa	500억원 *)
위치	Utah

*) 추가 증설 예정

Bastrop Campus

기능	A/S, R&D, 생산
생산품목	배전기기, 배전반
Capa	투자계획 수립중
위치	Texas

SMART ENERGY GLOBAL LEADER

2025년 1분기 실적

1. 전사 손익현황
2. 사업별 실적
   - 전력
   - 자동화/자회사
3. 재무현황

1.전사 손익현황 (분기)

전력사업은 견조, 자동화사업은 회복세, 자회사는 외형 성장하나 수익성 제고 집중

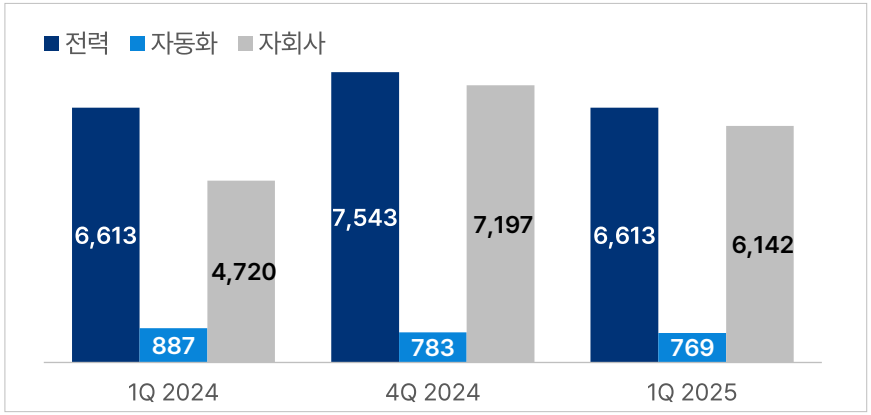
전사 손익

단위 : 억 원, %

구분	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	YoY	QoQ
매출	10,386	13,595	**10,321**	△0.6%	△24.1%
영업이익	937	1,199	**873**	△6.9%	△27.2%
(%)	(9.0%)	(8.8%)	**(8.5%)**	△0.5%p	△0.3%p
EBITDA	**1,031**	**1,306**	**989**	△4.1%	△24.3%
세전이익	985	804	**835**	△15.2%	3.8%
당기순이익	797	628	**674**	△15.5%	7.3%

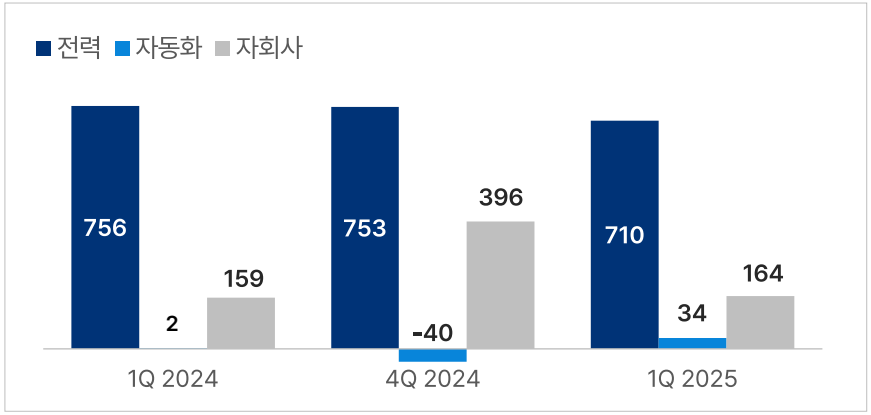
사업별 매출액

단위 : 억 원



사업별 영업이익

단위 : 억 원



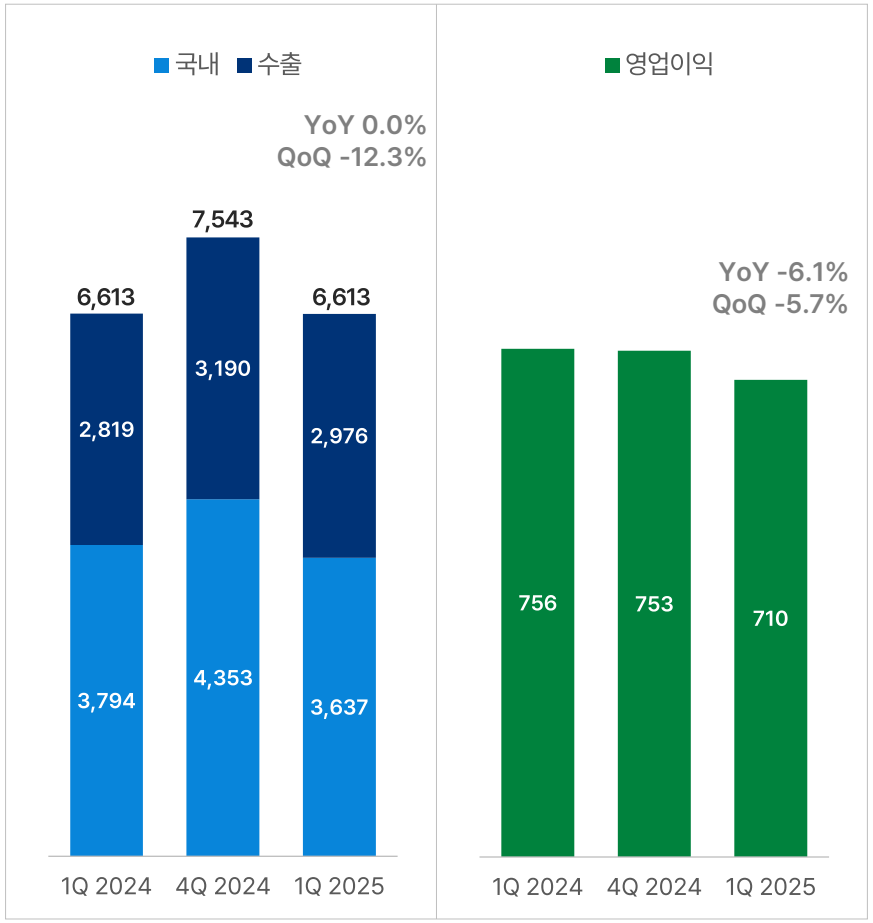
주1 : 내부거래 매출/이익 포함 기준

2. 사업별 실적 ① 전력

배전기기 국내 매출 이월 영향으로 영업이익 일부 감소 (2Q 이후 회복 예상),
초고압변압기 및 배전반 성장세 견조, 신규 수주의 미국 비중 및 고객 증가 추세 지속

전력사업 손익

단위 : 억 원



주1 : 기존 전력기기, 전력인프라, 신재생 등 전력 관련사업 합산

주요 요인

초고압변압기 수요 증가

단위 : 억 원, %

주요 제품	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q	YoY	QoQ
배전기기(양산)	2,408	2,102	**2,312**	△4.0%	10.0%
배전반(수주)	1,995	2,185	**1,986**	△0.5%	△9.1%
변압기(수주)	1,172	1,590	**1,331**	13.6%	△16.3%
초고압변압기	684	1,251	**896**	31.0%	△28.4%
전력신재생(수주)	780	1,169	**571**	△26.8%	△51.2%

연간 수주잔고 증가(단위 : 조원)

- '24년 1Q 2.6조 → '24년말 3.4조 → '25년 1Q 3.9조원

단위 : 억 원, %

주요 제품	'24년1Q	'24년말	'25.1Q	'24년말대비
배전반	9,495	7,996	**10,198**	+27.5%
초고압변압기	6,580	15,191	**16,223**	+6.8%
초고압 GIS	1,398	2,126	**2,618**	+23.1%

북미 위주의 Global 사업 확대

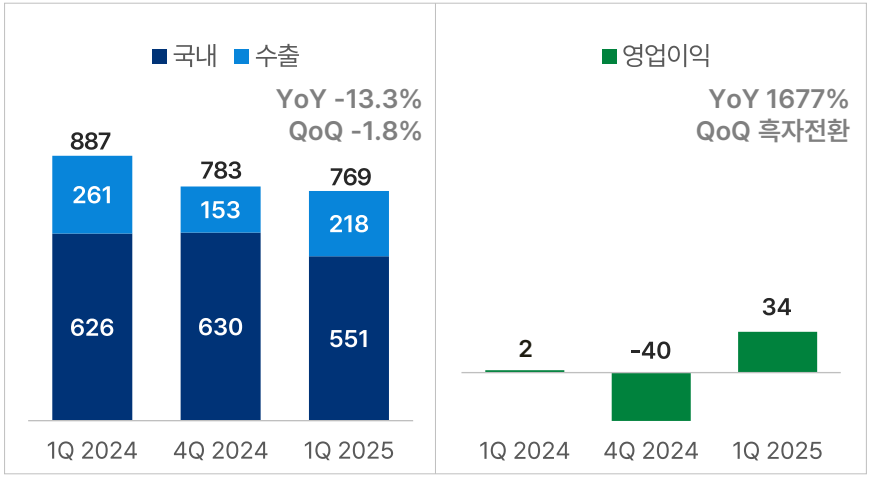
- 전력사업 내 북미 매출 비중
  - '23 1Q 13% → '24 1Q 17% → '25 1Q 24%
- '25.1Q 배전반, 초고압변압기 신규수주의 북미 비중 50% 초과

2. 사업별 실적 ② 자동화/자회사

자동화 사업 회복 추세

자동화사업 손익 및 주요내역

단위 : 억 원



주요 요인

수익성 위주 사업 운영

- 국내 YoY △12%, 해외 YoY △16%

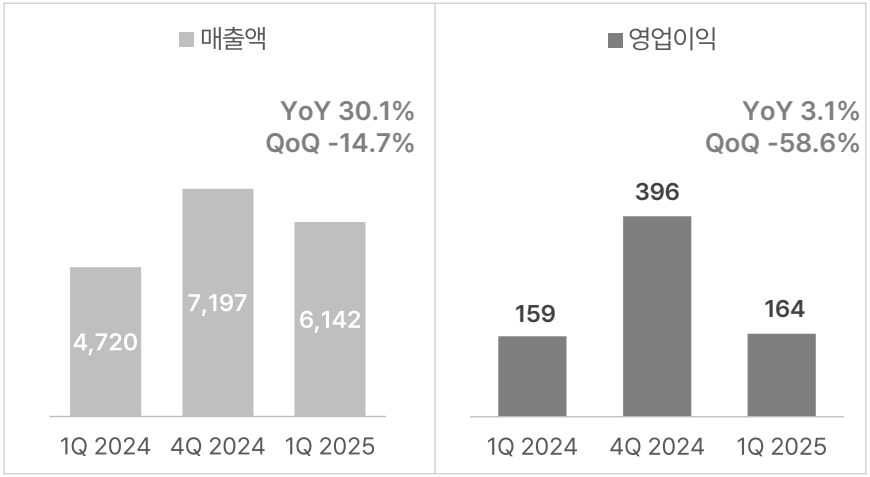
고수익 고객확보 및 실적 회복에 집중

- 영업이익률 : '24연간 0.2% → '25.1분기 4.4%

북미 전력사업 확대 지속, 자회사 신규 인수로 외형 확대

자회사 손익 및 주요내역

단위 : 억 원



주요 요인

**미국, 베트남 자회사 실적 확대,
EV Chasm 관련 자회사 실적 회복 지연**

- 북미 전력시장 호황에 따른 미국 자회사 실적 확대 지속
- 자회사 인수(LS티라유텍, LS파워솔루션 등)에 따른 연결실적 증대
- 중국법인은 경기영향으로 일시적 부진, 베트남법인은 호조
- EV Chasm으로 관련 자회사 실적 회복 지연

3. 재무현황

부채비율 147%, 순차입금 비율 27%로 안정적인 재무구조 유지

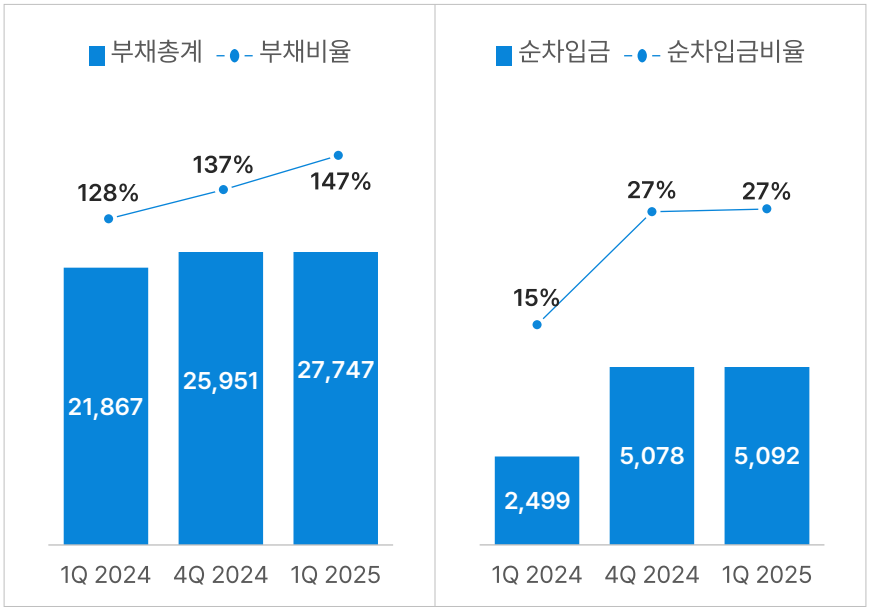
재무현황

단위 : 억 원

구분	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	YoY	QoQ
총자산	38,949	44,852	**46,581**	7,632	1,729
유동자산	27,639	30,522	**31,981**	4,342	1,459
현금 및 현금성자산	6,616	6,601	**8,041**	1,425	1,440
부채	21,867	25,951	**27,747**	5,880	1,796
차입금	9,115	11,740	**13,133**	4,018	1,393
순차입금	2,499	5,139	**5,092**	2,592	△47
자본	17,081	18,901	**18,834**	1,752	△67

주요 재무비율

단위 : 억 원, %



주요 증감

미지급배당금 증가로 부채비율 증가

- 이익 증가로 전년비 배당 및 법인세 증가 영향

수주사업 확대에 따른 계약자산 증가

Global 사업전략

1. 초고압변압기 CAPA 증설
2. 배전기기 Global 점유율 확대

1. 초고압변압기 CAPA 증설

대규모 CAPA 증설과 M&A를 통해 폭발적으로 증가하는 글로벌 변압기 수요에 대응

LS일렉트릭 변압기 증설 주요 연혁

2010.05	2024.05	2024.05	2024.08
부산 초고압변압기 준공	부산 공장 CAPA 증설 발표	KOC전기 인수 발표	부산 공장 CAPA 추가 증설 발표

부산 공장 CAPA 증설

부산공장 CAPA 증설 발표

투자금	준공일	CAPA
1,008억 원	'25년 9월 말	7,000억 원

KOC 전기 인수

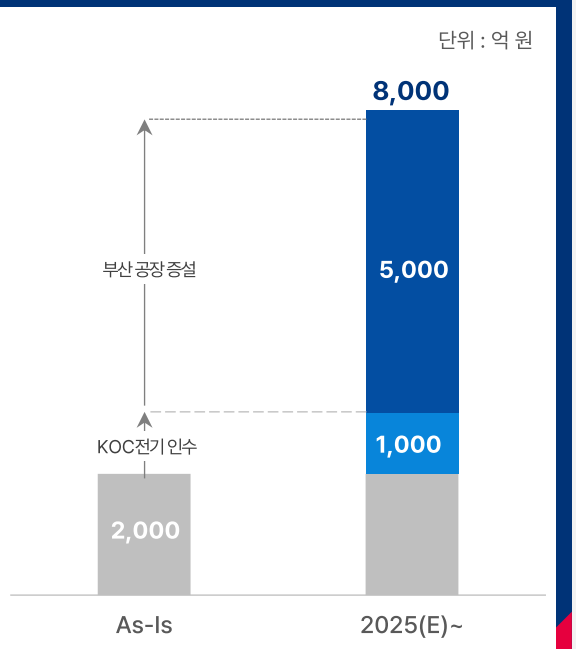
KOC전기 인수 발표 ('24.05.23)

KOC ELECTRIC

투자금	확보 지분	CAPA
592억 원	51.00%	1,000억 원

'26~'29년 초고압 변압기 수주 기 확보 → **수주 기반 CAPA 증설**

향후 연간 생산 CAPA 계획



2. 배전기기(양산) Global 점유율 확대

기존 : 전력 기기 수출에 필수적인 UL 인증 확보 기반 국내 Top-tier 기업과 글로벌 시장 동반 진출
+ 북미 현지 대형 유통사 확보를 통한 직진출로 글로벌 점유율 확대

현지 유통망 확보 기반 글로벌 시장 직진출

To-be 북미 시장 점유율 확대 → 현지 대형 유통대리점을 통한 유통망 확보 필수

'24.01	'24.03	To-Be
US Top 100 내 대형 유통점 리스트 구축	총 25개 후보군 확보	현지 대형 유통점 선정

→ 현지 직진출 본격화

As-Is 소규모 유통채널 통한 직접 진출 및 국내기업과 미국 현지 시장 간접 진출

- UL 인증 확보 통한 (북미 수출 필수 인증) 지역별 소규모 유통채널
- 국내 대기업 래퍼런스 기반 간접 진출

기대효과

To-Be 지속 가능한 북미시장 경쟁력 확보

- 해외진출 한국기업 프로젝트 의존도 ↓
- 현지 유통 네트워크 확보 ↑

As-Is 국내 시장 중심 매출

신규 매출 + 리커링 매출 (정기적인 교체수요)

Appendix

1. 요약 재무제표
2. 당기순이익

1. 요약 재무제표

손익계산서

단위 : 억 원, %

구분	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	YoY	QoQ
매출액	10,386	13,595	10,321	△0.6%	△24.1%
매출원가	△8,249	△10,926	△8,064	△2.2%	△26.2%
매출총이익(%)	2,137 (20.6%)	2,669 (19.6%)	2,257 (21.9%)	5.6%	△15.4%
판관비	△1,200	△1,470	△1,384	15.3%	△5.9%
영업이익(%)	937 (9.0%)	1,199 (8.8%)	873 (8.5%)	△6.9%	△27.2%
영업외손익	48	△395	△38	△179.8%	△90.4%
세전이익	985	804	835	△15.2%	3.8%
당기순이익(%)	797 (7.7%)	628 (4.6%)	674 (6.5%)	△15.5%	7.3%
EBITDA 마진	11.8%	7.6%	9.0%	-	-

현금흐름표

단위 : 억 원

구분50	1Q 2024	1Q 2025	YoY
기초 현금(01.01)	**5,839**	**6,601**	**762**
영업활동현금흐름	**1,544**	**807**	△737
투자활동현금흐름	△210	△752	△542
시설투자	△296	△480	△184
R&D	△9	△27	△17
기타	96	△245	△341
재무활동현금흐름	△618	**1,386**	**2,004**
현금의 환율변동으로 인한 효과	60	△1	△61
기말 현금(12.31)	**6,616**	**8,041**	**1,425**

재무상태표

단위 : 억 원, %

구분	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	YoY	QoQ
자 산	**38,949**	**44,852**	**46,581**	**20%**	**4%**
유동자산	27,639	30,522	31,981	16%	5%
현금및현금성자산	6,616	6,601	8,041	22%	22%
재고자산	5,206	5,100	5,068	△3%	△1%
기타유동자산	15,817	18,821	18,871	19%	0%
비유동자산	11,310	14,330	14,600	29%	2%
유형자산	6,879	8,605	8,813	28%	2%
무형자산	937	1,881	1,869	99%	△1%
기타비유동자산	3,494	3,844	3,918	12%	2%
부 채	**21,867**	**25,951**	**27,747**	**27%**	**7%**
유동부채	16,863	18,463	18,078	7%	△2%
단기차입금	4,549	6,047	5,271	16%	△13%
비유동부채	5,005	7,488	9,669	93%	29%
장기차입금	4,566	5,694	7,862	72%	38%
자 본	**17,081**	**18,901**	**18,834**	**10%**	△0%
유동비율	164%	165%	177%	8%p	7%p
자기자본비율	44%	42%	40%	△8%p	△4%p
부채비율	128%	137%	147%	15%p	7%p
순차입금비율	15%	27%	27%	85%p	△1%p

2. 당기순이익

단위 : 억원, %

구분	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	YoY	QoQ
매출액	10,386	13,595	**10,321**	-0.6%	-24.1%
영업이익	937	1,199	**873**	-6.9%	-27.2%
(%)	9.0%	8.8%	**8.5%**	-6.3%	-4.1%
영업외손익	48	-395	**-38**	-179.8%	90.4%
금융손익	-30	10	**-90**	-201.1%	-1040.1%
기타손익	72	-330	**59**	-18.2%	117.8%
기타영업외손익	6	-74	**-6**	-210.6%	91.3%
법인세차감전순이익	985	804	**835**	-15.2%	3.8%
법인세비용	-188	-177	**-161**	14.0%	8.7%
당기순이익	797	628	**674**	-15.5%	7.3%
(%)	7.7%	4.6%	**6.5%**	-15.0%	41.0%