# 2025년 4Q
# 경영실적

LS ELECTRIC

Beyond X

# CONTENTS


## 01. 2025년 4분기 실적

1. Highlights
2. 전사 손익현황
3. 사업별 실적
4. 재무현황

## 02. Global 사업전략

1. 초고압변압기 CAPA 증설
2. ESS 사업강화
3. LS ELECTRIC Coverage

## 03. 회사 소개

1. 사업 소개
2. 경영실적
3. Sites in US
4. PT&T(전력시험기술원)


## Disclaimer

본 자료는 2025년 4분기 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.

Beyond X

SMART ENERGY GLOBAL LEADER

# 2025년 4분기 실적

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

# Key Highlights

## Sales

[단위:십억원]

| Q4 | FY '25 |
|---|---|
| 1,521 | 4,962 |
| +25% QoQ<br>+12% YoY | +9% YoY |

## Operating Profits

| Q4 | FY '25 |
|---|---|
| 130 | 427 |
| +29% QoQ<br>+9% YoY | +10% YoY |

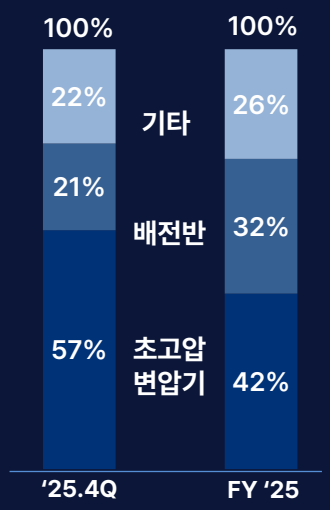
## New Orders

| Q4 | FY '25 |
|---|---|
| 1,573 | 3,716 |
| +130% QoQ<br>+55% YoY | +30% YoY |

## Performance Drivers

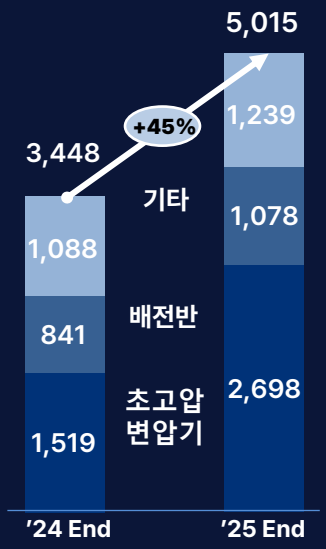
- 글로벌 전력/AI Data Center Cycle 지속
- 미국 중심 글로벌 사업의 견조한 성장
- 납기/AS/가격 경쟁력 활용 미국 빅테크사 진입
- 고수익 제품 수주 확대

### New Orders By Product




### Backlog

[단위:십억원]




## '26 Outlook

### 빅테크 / AI Data Center 확대

- 신규 고객, 연관 시장 확대
- 양산제품(기기), 고정계약 확대
- 미국 Local 업체, 한국 대기업 PJT 확대

### 글로벌 배전 투자 가속

- 미국 배전 Capa 확대 실행 ('27)
- 글로벌 배전 사업 투자 확대 검토

### 배전 사업 R&D 강화

- DC(직류), SST[1], 초전도전류제한기, SMR 등

1) 반도체변압기

### 이익 구조 개선 실현

- 사업포트폴리오 조정

# 1.전사 손익현황 (연간)

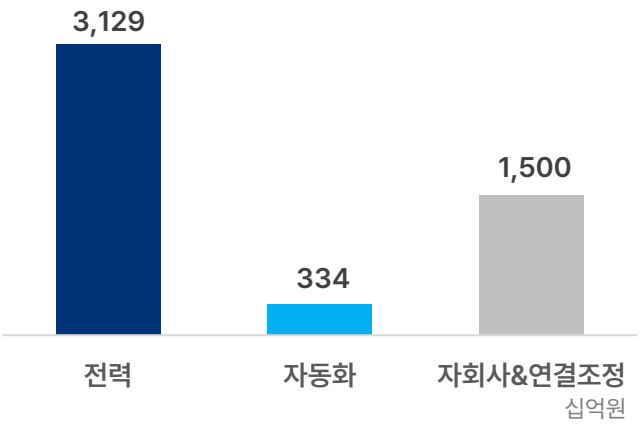
## 2025 매출액

**4,962** 십억원

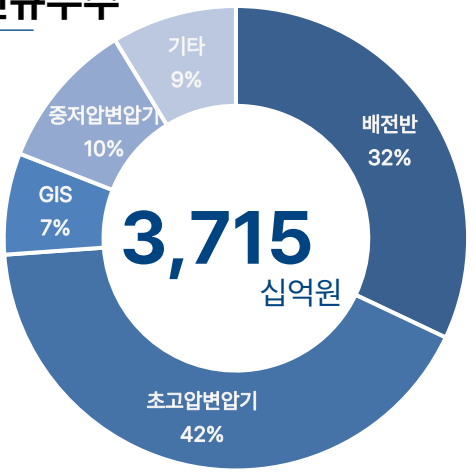
YoY +9.0%

2024 매출액

**4,552** 십억원




## 2025 신규수주



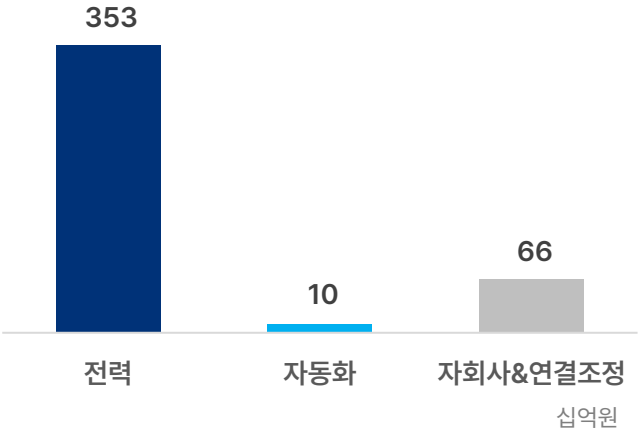

## 2025 영업이익

**427** 십억원

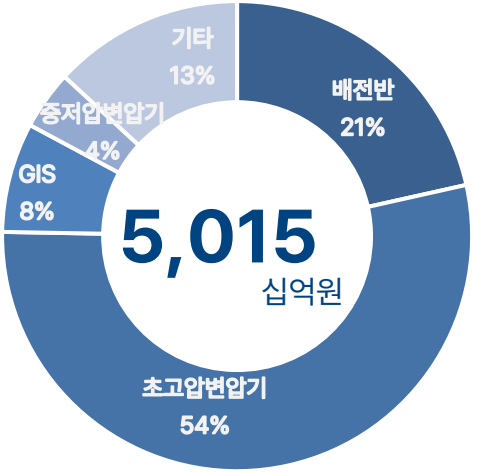
YoY +9.6%

2024 영업이익

**390** 십억원




## 2025년말 수주잔고



# 1.전사 손익현황 (분기)

- 전력사업의 미국 수출 호조 등 수주잔고에 기반한 매출 성장세 지속
- 고수익PJT 확대로 사상 최대 분기 실적 시현 (미국 상호관세, 중국법인 일회성 비용 반영 기준)

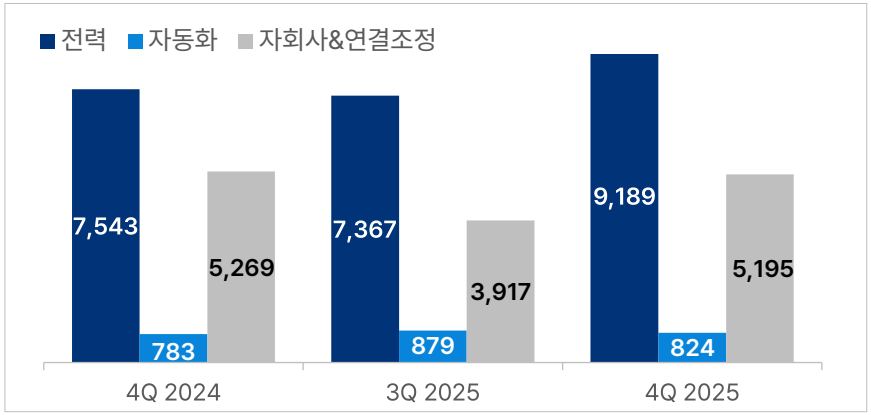
## 전사 손익

단위 : 억 원, %

| 구분 | 4Q 2024 | 3Q 2025 | 4Q 2025 | YoY | QoQ |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출 | 13,595 | 12,163 | **15,208** | 11.9% | 25.0% |
| 영업이익 | 1,199 | 1,008 | **1,302** | 8.6% | 29.2% |
| (%) | 8.8% | 8.3% | **8.6%** | △0.2%p | 0.3%p |
| EBITDA | 1,306 | 1,136 | **1,434** | 9.8% | 26.1% |
| 세전이익 | 804 | 915 | **1,304** | 62.1% | 42.4% |
| 당기순이익 | 628 | 659 | **795** | 26.8% | 20.7% |

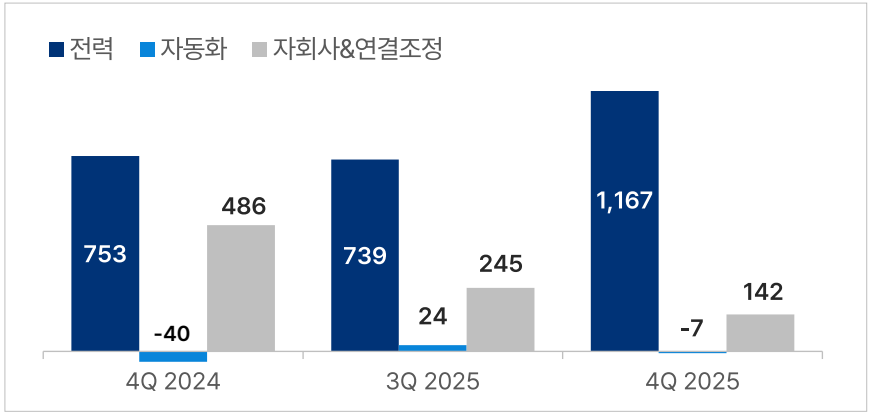
## 사업별 매출액

단위 : 억 원




## 사업별 영업이익

단위 : 억 원



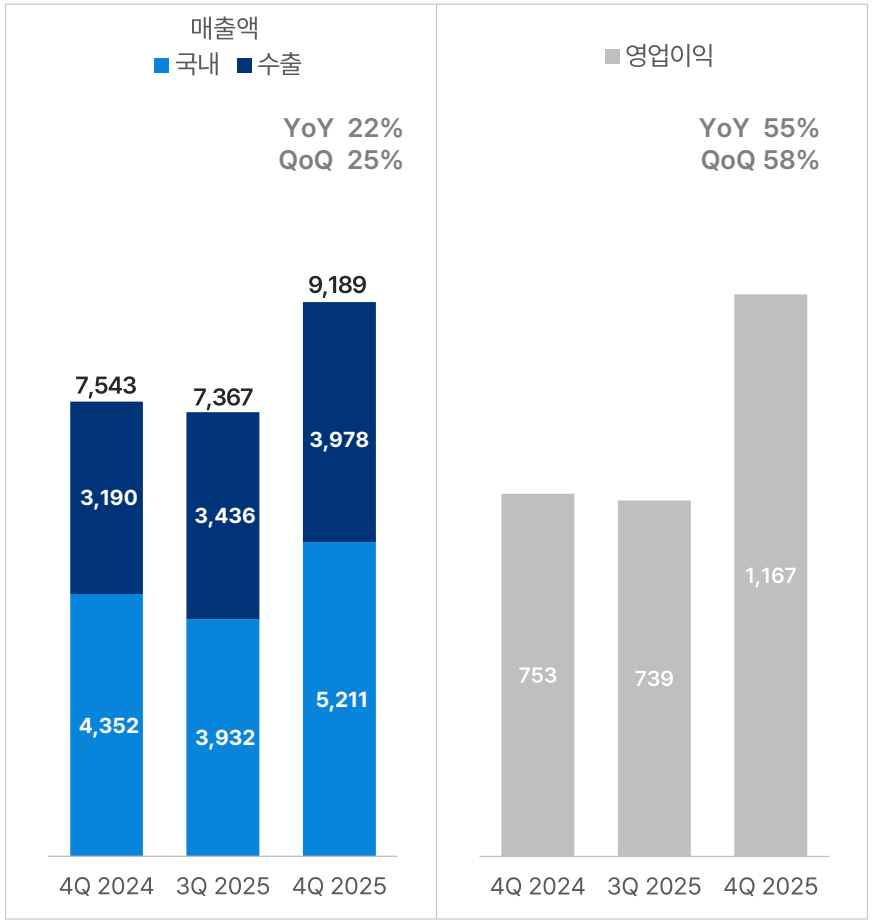

주1 : 내부거래 매출/이익 포함 기준

# 2. 사업별 실적 ① 전력

- Data Center 및 고수익 PJT 매출 증가로 수익성 개선
- 초고압변압기, 배전반의 글로벌 수주 확대로 수주잔고 증가세 지속

## 전력사업 손익

단위 : 억 원




주1 : 기존 전력기기, 전력인프라, 신재생 등 전력 관련사업 합산

## 주요 요인

### 주요 제품 매출 현황

단위 : 억 원, %

- **양산**(배전기기) **및 수주**(배전반, 변압기) **제품 증가세 지속**

| 주요 제품 | '24.4Q | '25.3Q | '25.4Q | YoY | QoQ |
|---|---|---|---|---|---|
| 배전기기 | 2,102 | 2,324 | **2,423** | 15% | 4% |
| 배전반* | 2,185 | 2,464 | **3,010** | 38% | 22% |
| 중저압변압기 | 339 | 802 | **762** | 125% | △5% |
| 초고압변압기 | 1,251 | 887 | **1,203** | △4% | 36% |
| 전력신재생 | 1,169 | 457 | **1,035** | △11% | 127% |

*분전반 포함

### 수주잔고 현황

단위 : 억 원, %

- '24년말 3.4조 → '25.3Q 4.1조 → '25.4Q **5.0조**

*분전반 포함

| 주요 제품 | '24년말 | '25.3Q | '25.4Q | YTD | QoQ |
|---|---|---|---|---|---|
| 배전반* | 8,407 | 10,309 | **10,784** | +28% | +5% |
| 초고압변압기 | 15,191 | 19,068 | **26,975** | +78% | +41% |
| 초고압GIS | 2,126 | 3,269 | **3,786** | +78% | +16% |

### 글로벌 Data Center 시장 및 미국 전력시장 내 입지 확대

- 국내외 Data Center 신규/추가 수주 및 신규 고객 확대
- 미국 초고압변압기 신규 수주 및 고객 확대

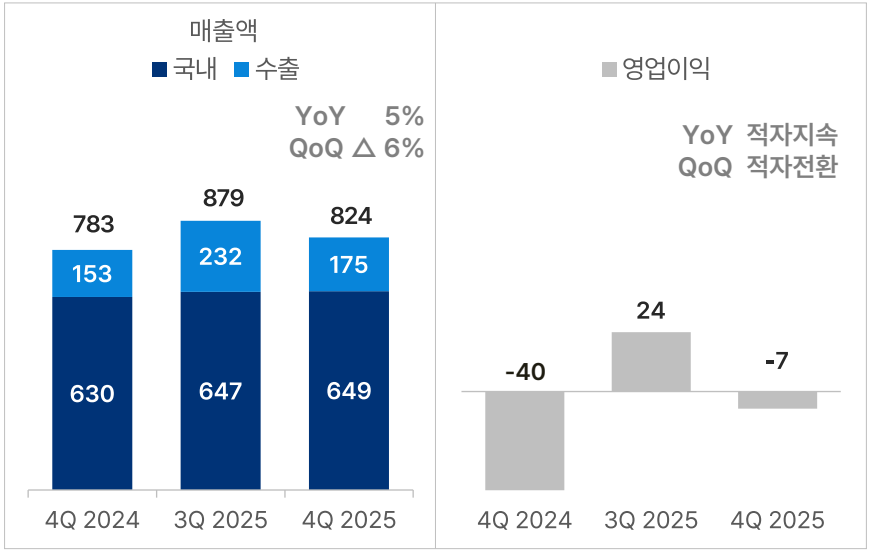
# 2. 사업별 실적 ② 자동화/자회사&연결조정

- 국내외 설비투자 감소 영향으로 매출 회복 지연
- 연간 영업이익률 3% 회복 중

- 미국/동남아법인 수익성 호조 지속
- 중국법인 일회성 비용 반영

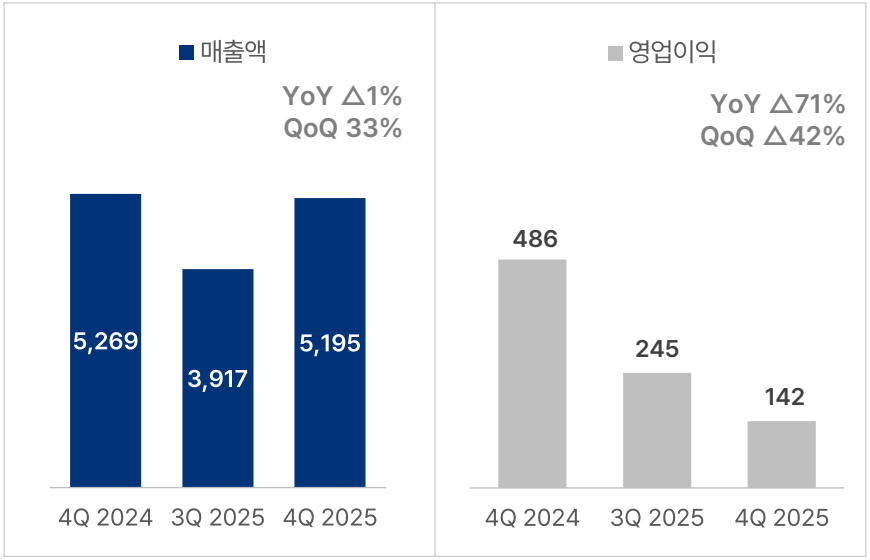
## 자동화사업 손익 및 주요내역

단위 : 억 원




## 자회사 손익 및 주요내역

단위 : 억 원




### 주요 요인

**수익성 회복 운영기조 지속**

- 수익성 개선 중, '26년 수익성 우선 운영기조 유지 예정
- 자동차향 고수익제품/고객 비중 확대

### 주요 요인

**미국/베트남 법인 성장 중심의 실적 호조세**

- 미국/베트남/인도네시아 법인 수익성 호조 지속
- 기인수 국내 자회사 실적 안정화 지속
- 중국법인 손익 축소 및 일회성 비용 일괄 반영

# 3. 재무현황

▪ **안정적 재무구조 유지** (부채비율 132%, 순차입금비율 27%)

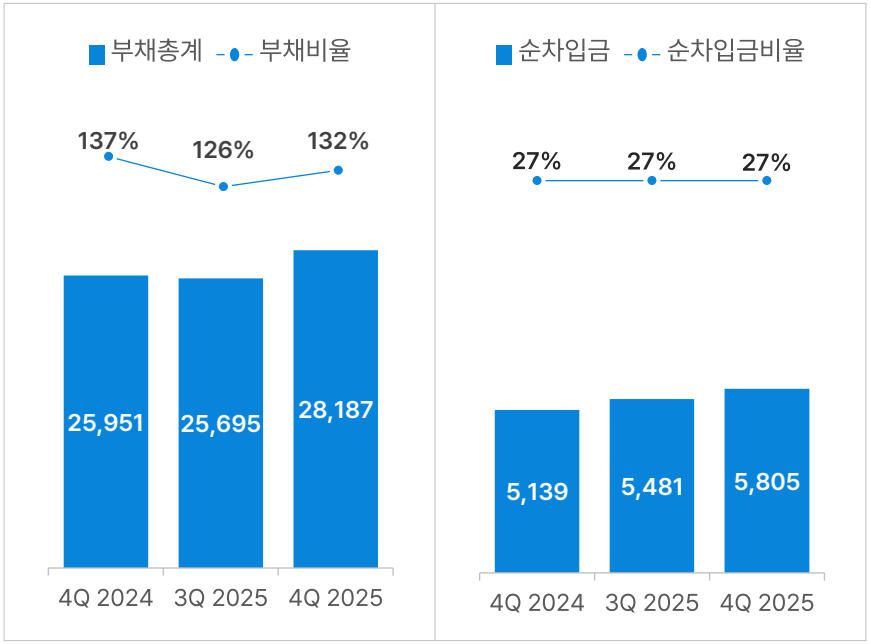
## 재무현황

단위 : 억 원

| 구분 | 4Q 2024 | 3Q 2025 | 4Q 2025 | YoY | QoQ |
|---|---|---|---|---|---|
| 총자산 | 44,852 | 46,098 | **49,558** | 4,706 | 3,460 |
| 유동자산 | 30,522 | 30,853 | **33,623** | 3,101 | 2,770 |
| 현금 및 현금성자산 | 6,601 | 6,629 | **7,627** | 1,026 | 998 |
| 부채 | 25,951 | 25,695 | **28,187** | 2,236 | 2,492 |
| 차입금 | 11,740 | 12,110 | **13,432** | 1,692 | 1,322 |
| 순차입금 | 5,139 | 5,481 | **5,805** | 666 | 324 |
| 자본 | 18,901 | 20,403 | **21,371** | 2,470 | 968 |

## 주요 재무비율

단위 : 억 원, %




### 주요 증감

**Capex 투자 및 운전자금 확보 위한 외부자금 조달**

- 10월, 회사채 1,900억원

# Global 사업전략

1. 초고압변압기 CAPA 증설
2. ESS
3. LS ELECTRIC Coverage

# 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 | 2024.09 | 2025.12 |
|---|---|---|---|
| 부산 초고압변압기 준공 | 부산 공장 CAPA 증설 발표 | LS파워솔루션 인수 | 부산 초고압변압기 증축동 준공 |

### 부산 공장 CAPA 증설

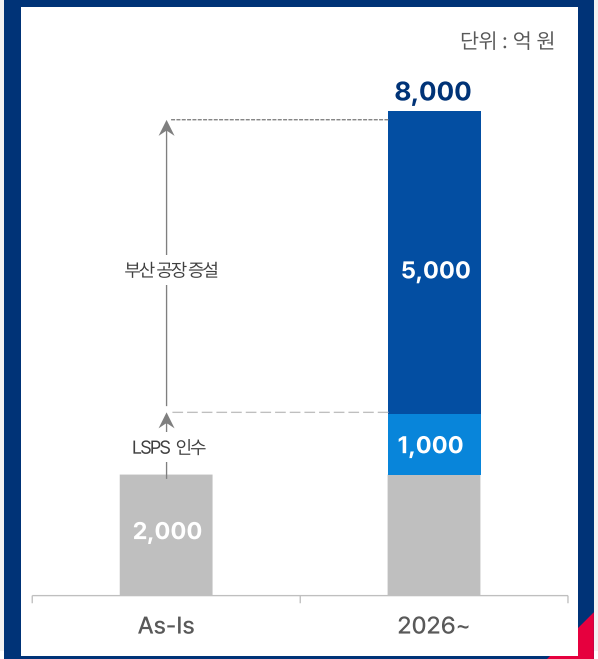
| 투자금 | 준공일 | CAPA |
|---|---|---|
| 1,008억 원 | '25년 9월 말 | 7,000억 원 |

### LS파워솔루션 인수

| 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

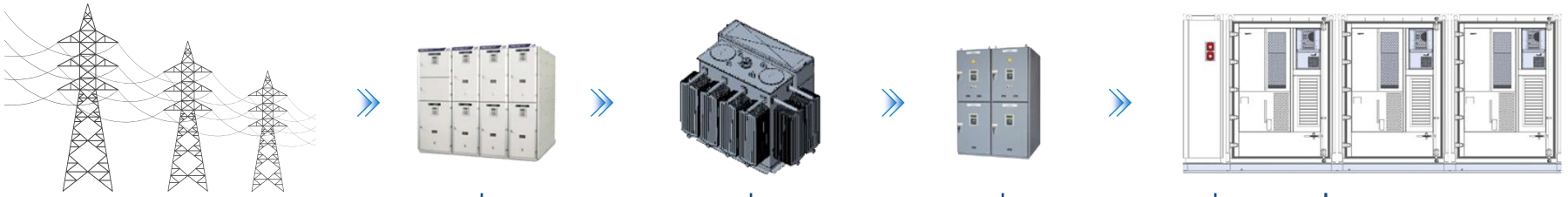


# 2. ESS(Energy Storage System)

LS ELECTRIC

급성장 중인 Global ESS 사업에서 배터리를 제외한 전 영역 Solution 공급
고객 맞춤형 ESS Solution으로 확대 중

## ESS 구성




LSE 공급 영역

PCS : Power Conditioning System

## ESS Solution

Power Management System

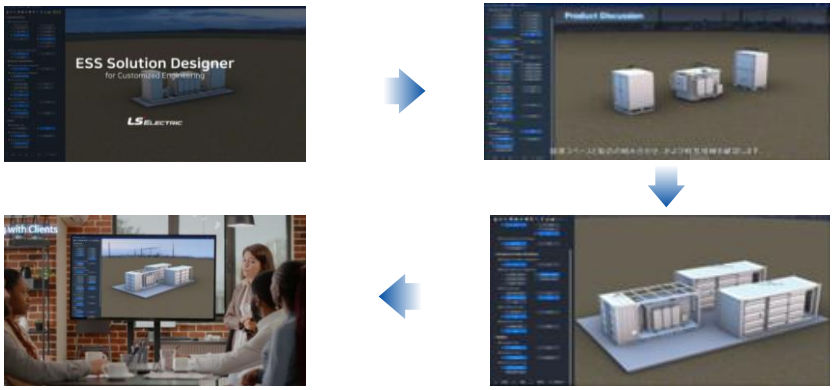
G1.5 PCS

Battery Box [S社]

All in one ESS [L社]

LSE ESS Solution 경쟁력 + 국내 배터리 3社 제조 경쟁력

## ESS Solution Package

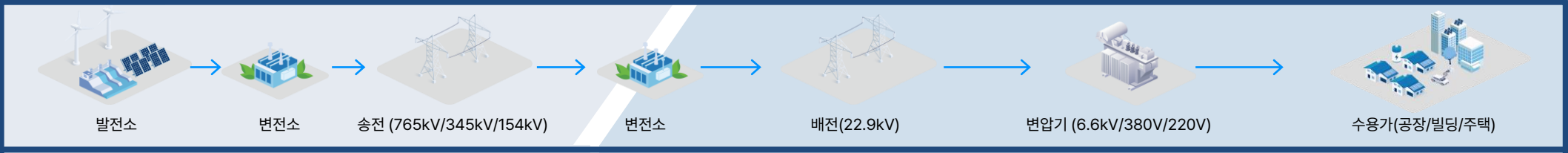


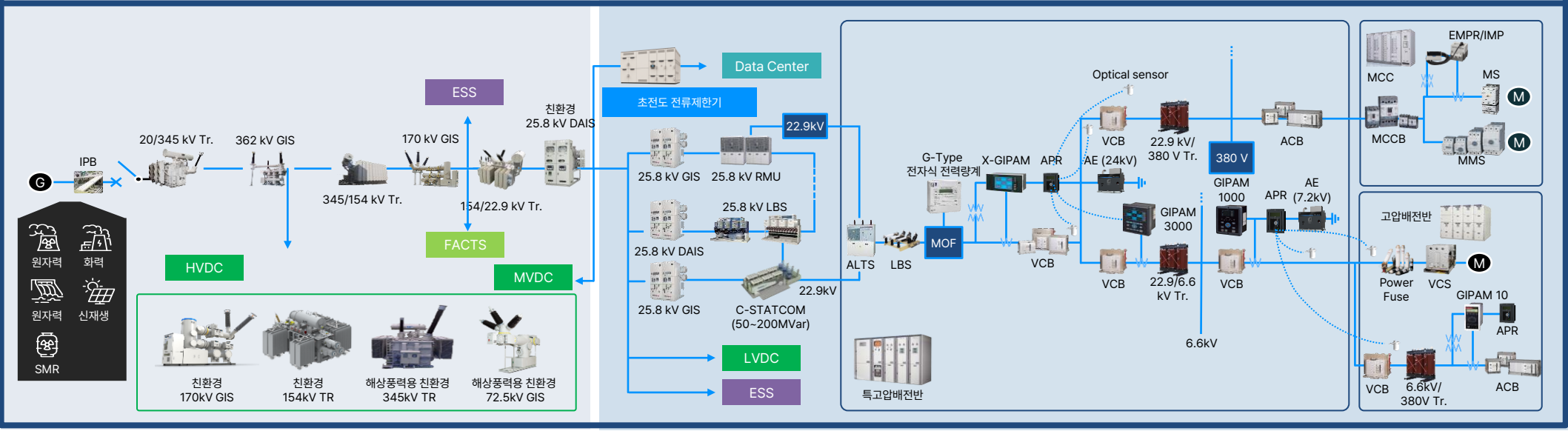

Devices + System + O&M > Total Solution Provider

# 3. LS ELECTRIC Coverage

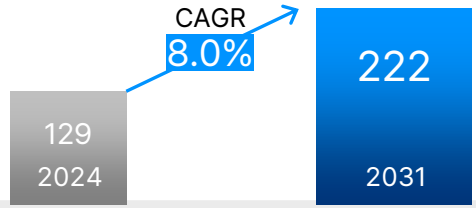
## 모든 전력계통영역의 커버리지 보유

### 전력계통영역(Power System)

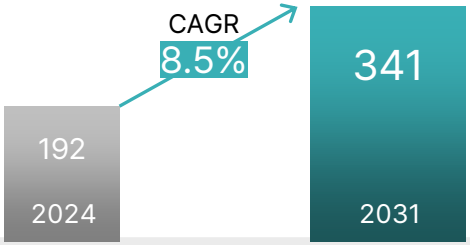



### 송전 ($b)




### 배전 ($b)



# 회사 소개

1. 사업 소개
2. 경영실적
3. Sites in US
4. PT&T(전력시험기술원)

# 1. 사업 소개

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

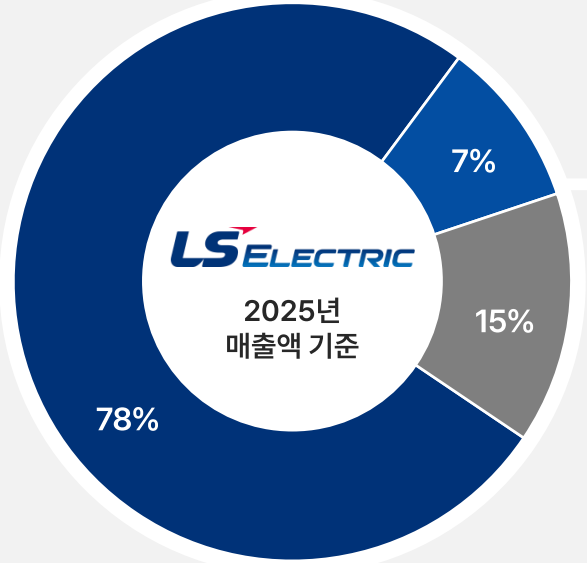
## 전력

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

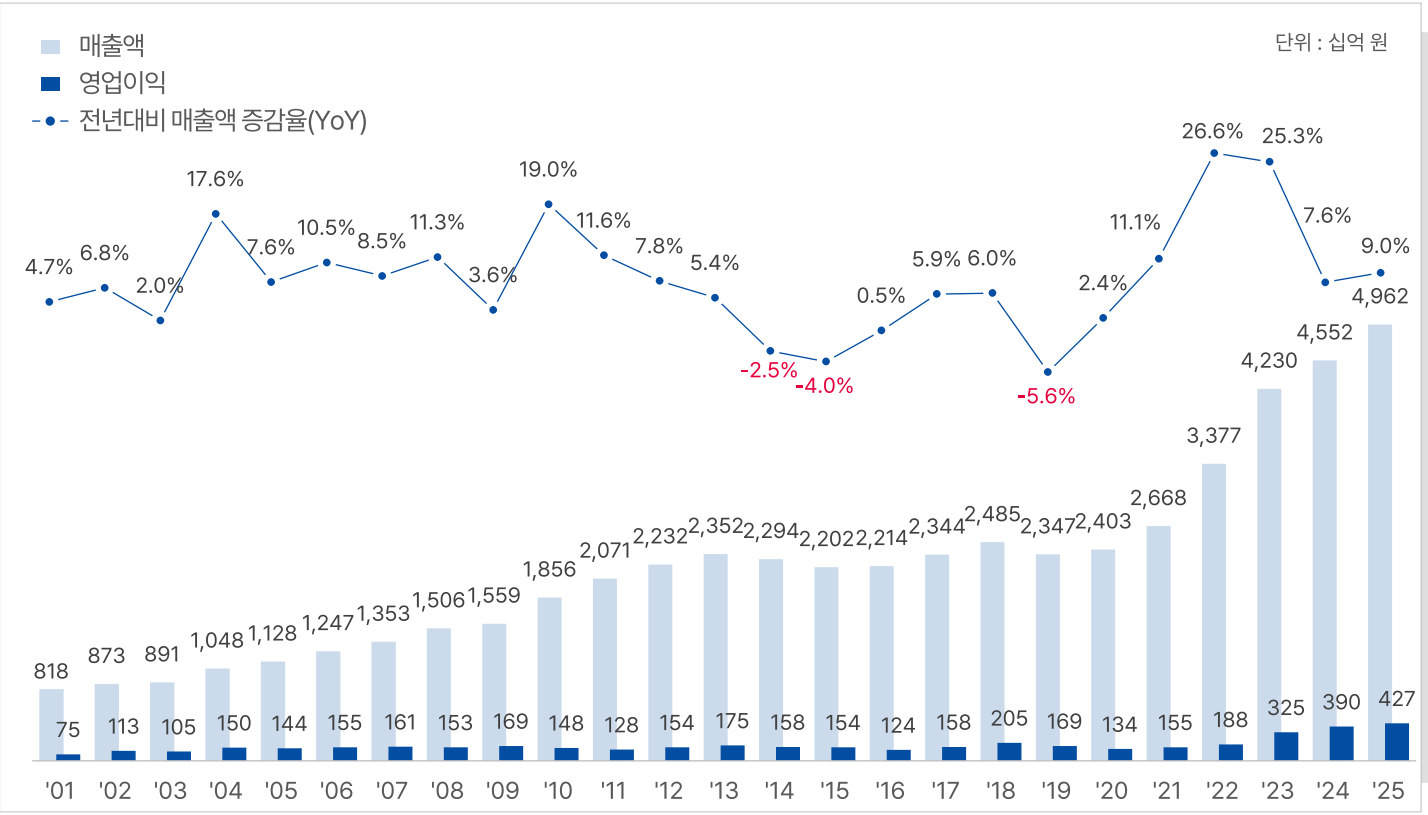
외 해외 생산법인 및 해외 판매 법인 포함

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

# 2. 경영실적

안정적인 매출 및 이익 성장 지속, 적극적인 주주환원 정책 실행

**연평균 매출 성장률 8%** | **25년 연속 영업이익 흑자**




## 2025년 요약재무정보
(십억 원)

| | |
|---|---|
| 매출액 | 4,962 |
| 영업이익 | 427 |
| 자산총계 | 4,956 |
| 부채총계 | 2,819 |
| 자본총계 | 2,137 |

# 3. Sites in US

MCM 및 Bastrop Campus 육성, 미국 현지 생산법인 인수 및 을 통해 미국 전력시장 공략 지속 추진

## 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 |

# 4. PT&T (전력시험기술원)

차별화된 경쟁력의 원천: PT&T(POWER TESTING & TECHNOLOGY INSTITUTE)

**국내 민간기업 최초의 KOLAS 인정 공인시험기관 및 교정기관인 PT&T는 UL, IEC 규격시험 및 인증이 가능하여 빠른 글로벌 제품 확보 및 품질/신뢰성 제고 가능**

국내 민간기업 최초
KOLAS 인정 공인시험기관

**PT&T**

POWER TESTING &
TECHNOLOGY INSTITUTE

**Test / Service**

| | | |
|---|---|---|
| Power Test | Standard Calibration | Reliability |
| Renewable Energy Test | Activities and Agency Accreditation | |

**글로벌 6번째 규모** 단락시험 용량 : 4,000MVA
**시험 용량 보유**

**단락시험분야**
**세계 최고 수준 기술력 인정**

국내 최초 STL (세계단락시험협의체)
KERI 멤버 시험소 자격 취득

STL

STL

**신뢰성 확보를 위한 엄격한 성능 시험**

- MV/LV (~36kV) 단락 시험(MV/Direct)
- 초고압(~170kV) Composite test
- 실상황에 맞춘 신뢰성 시험 EMC, 환경 시험

**글로벌 공인시험 기관 인정** 10개 시험 성적서 상호 인증 협약

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ilac-MRA | KOLAS Testing | UL | Intertek (ASTA) | DEKRA (KEMA) | CESI | ANCE | KERI | VDE | KTC |

**전력 기기 해외 수출 시 해외 공인 시험성적서 필수 → PT&T 인증 보유 시 별도 해외 인증 획득 필요 없음**