

# 2025년 4Q 경영실적

**LS**ELECTRIC

SMART ENERGY  
GLOBAL LEADER

**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. Data Center 시장 확대 대응
3. ESS 사업강화
4. 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.

## 2025년 4분기 실적

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



# Key Highlights

## Sales

[단위:십억원]

Q4  
**1,521**  
+25% QoQ  
+12% YoY

FY '25  
**4,962**  
+9% YoY

## Operating Profits

Q4  
**130**  
+29% QoQ  
+9% YoY

FY '25  
**427**  
+10% YoY

## New Orders

Q4  
**1,573**  
+130% QoQ  
+55% YoY

FY '25  
**3,716**  
+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<sup>1)</sup>, 초전도전류제한기, SMR 등  
1) 반도체변압기

### 이익 구조 개선 실현

- 사업포트폴리오 조정

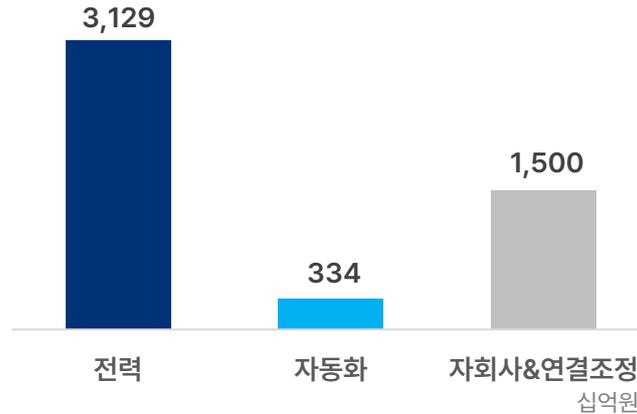
# 1. 전사 손익현황 (연간)

## 2025 매출액

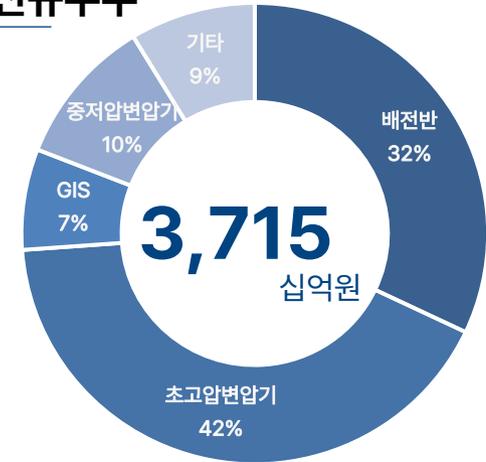
**4,962** 십억원  
YoY +9.0%

## 2024 매출액

**4,552** 십억원



## 2025 신규수주

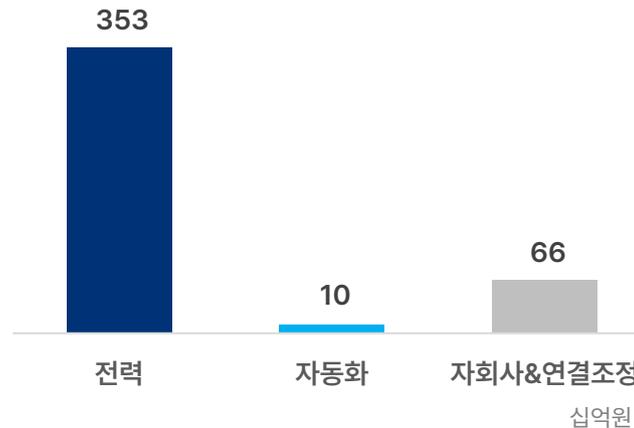


## 2025 영업이익

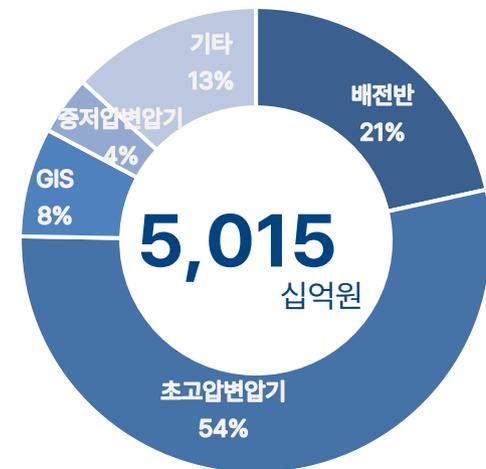
**427** 십억원  
YoY +9.6%

## 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)

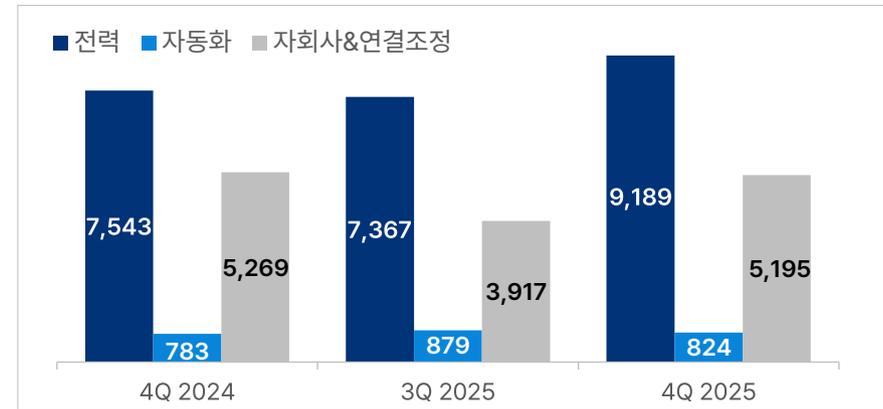
## 전사 손익

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%

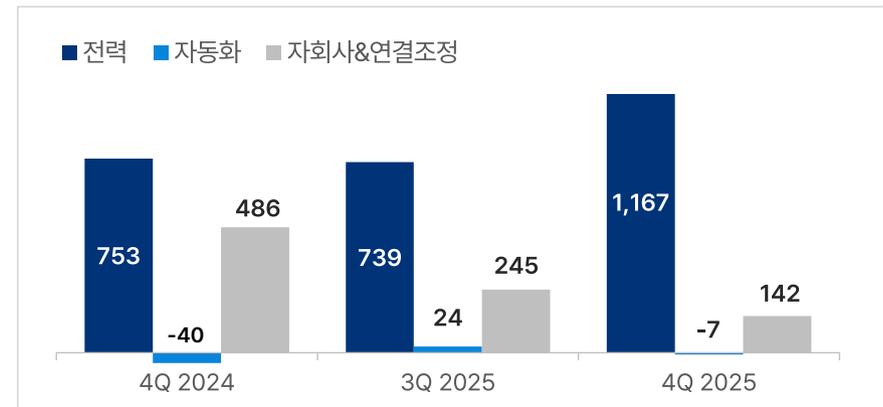
## 사업별 매출액

단위: 억 원



## 사업별 영업이익

단위: 억 원



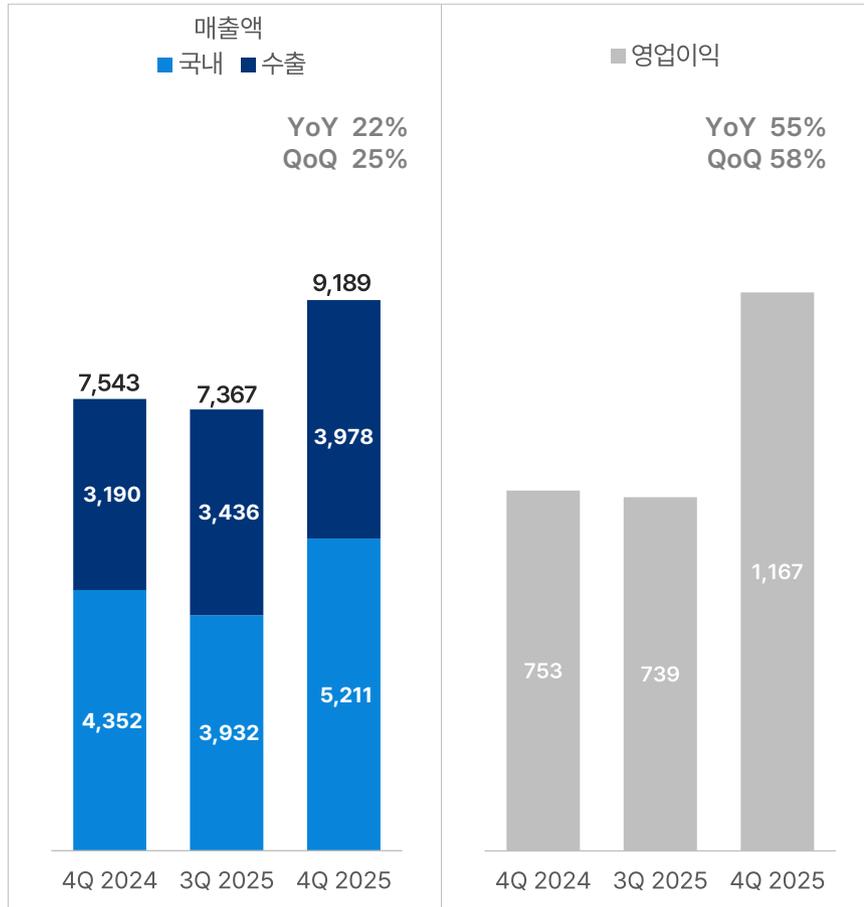
주1: 내부거래매출/이익 포함 기준

## 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 관련사업합산

### 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	<b>2,423</b>	15%	4%
배전반*	2,185	2,464	<b>3,010</b>	38%	22%
중저압변압기	339	802	<b>762</b>	125%	△5%
초고압변압기	1,251	887	<b>1,203</b>	△4%	36%
전력신재생	1,169	457	<b>1,035</b>	△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	<b>10,784</b>	+28%	+5%
초고압변압기	15,191	19,068	<b>26,975</b>	+78%	+41%
초고압GIS	2,126	3,269	<b>3,786</b>	+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

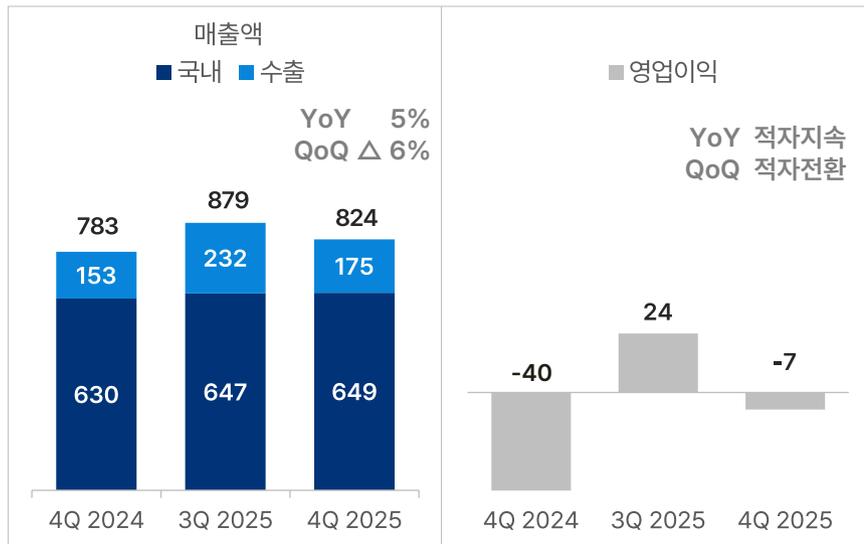
## 2. 사업별 실적 ② 자동화/자회사&연결조정

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

- 미국/동남아법인 수익성 호조 지속
- 중국법인 일회성 비용 반영

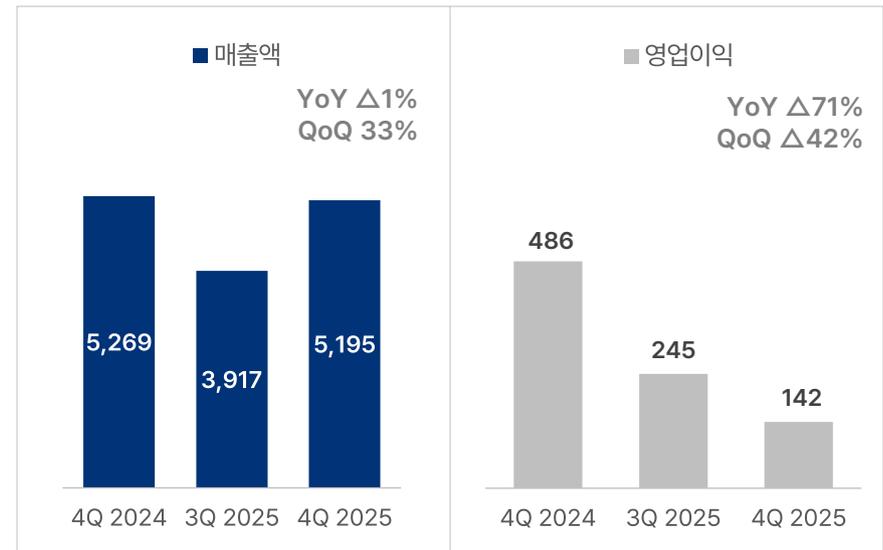
### 자동화사업 손익 및 주요내역

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%)

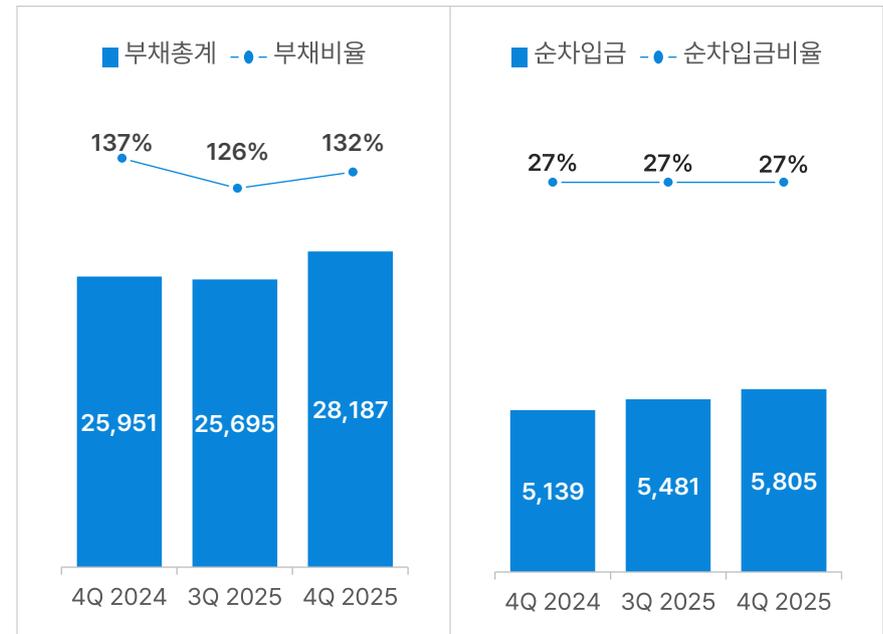
#### 재무현황

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. Data Center 시장 확대 대응
3. ESS
4. LS ELECTRIC Coverage



# 1. 초고압변압기 CAPA 증설

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

## LS일렉트릭 변압기 증설 주요 연혁



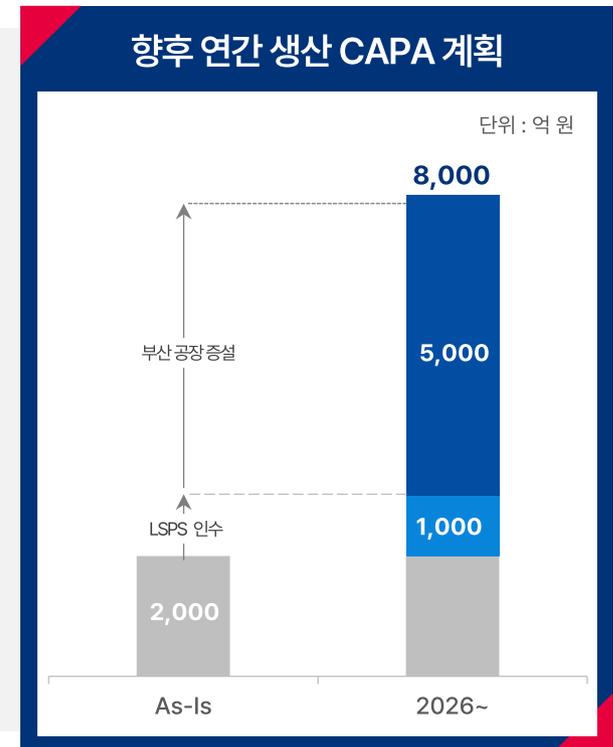
### 부산 공장 CAPA 증설

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



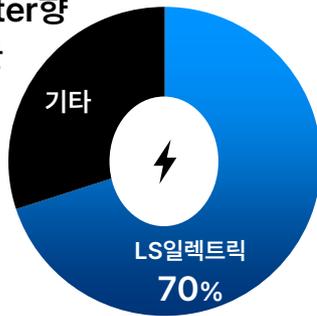
## 2. Data Center 시장 확대 대응

독보적인 국내 레퍼런스와 사업 경쟁력 기반, 글로벌 빅테크 프로젝트 수주 확대

### 독보적인 국내 레퍼런스 기반 글로벌 시장 진출

#### 독보적인 국내 Data Center향 송·배전 시장 레퍼런스 보유

국내 Data Center향  
배전 시장 점유율



Data Center내 프로젝트 주요 레퍼런스

Microsoft 부산, 네이버 세종,  
Equinix 고양, 카카오 안산,  
SK Broadband 가산,  
LG U+ NC, KT 용산 등

미국 빅테크·글로벌 Data Center 운영기업향  
신규 진입 및 수주 확대 경쟁력 확보 중

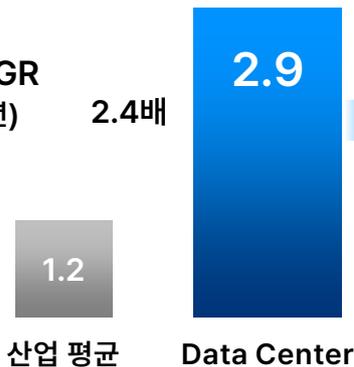


### Data Center 중심의 전력 수요 증대 → 글로벌 송·배전 인프라 확대 수요 대응 가능

미국 산업별  
전력 수요 CAGR  
(2022~2030년)

2.4배

단위: %



기대효과

Data Center 중심의  
신규 전력 수요

송·배전 인프라 수요

송·배전 사업 경쟁력 및 협력 기반 글로벌 수요 대응

자사 공급 → 파트너십 기반 협력 공급

배전기기		관제 시스템	공조	UPS	발전기
배전반	HV/MV변압기				

공급가능시장 x5 확대

### 3. ESS(Energy Storage System)

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



#### 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

ESS Solution Designer  
for Customized Engineering

➔

Product Discussion

With Clients

➔

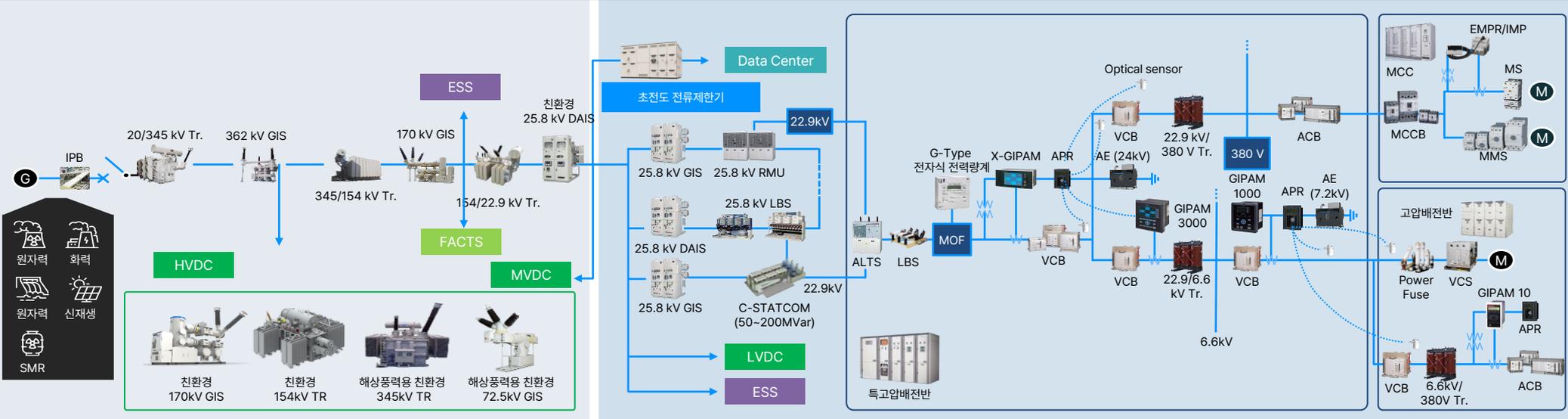
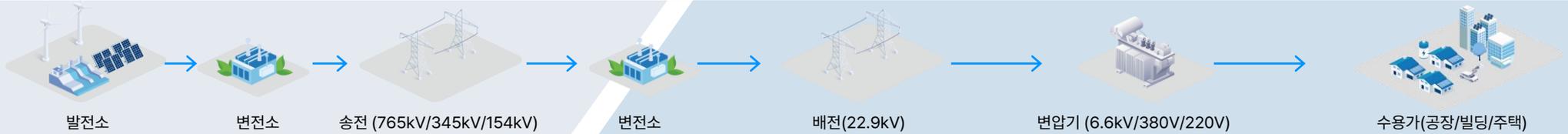
Devices + System + O&M > Total Solution Provider

# 4. LS ELECTRIC Coverage

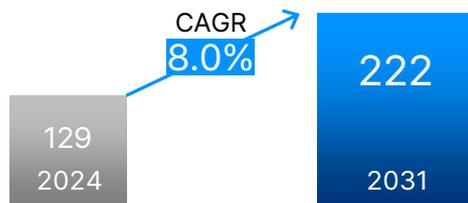


모든 전력계통영역의 커버리지 보유

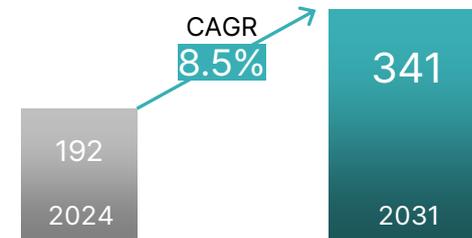
## 전력계통영역(Power System)



송전 (\$b)



배전 (\$b)



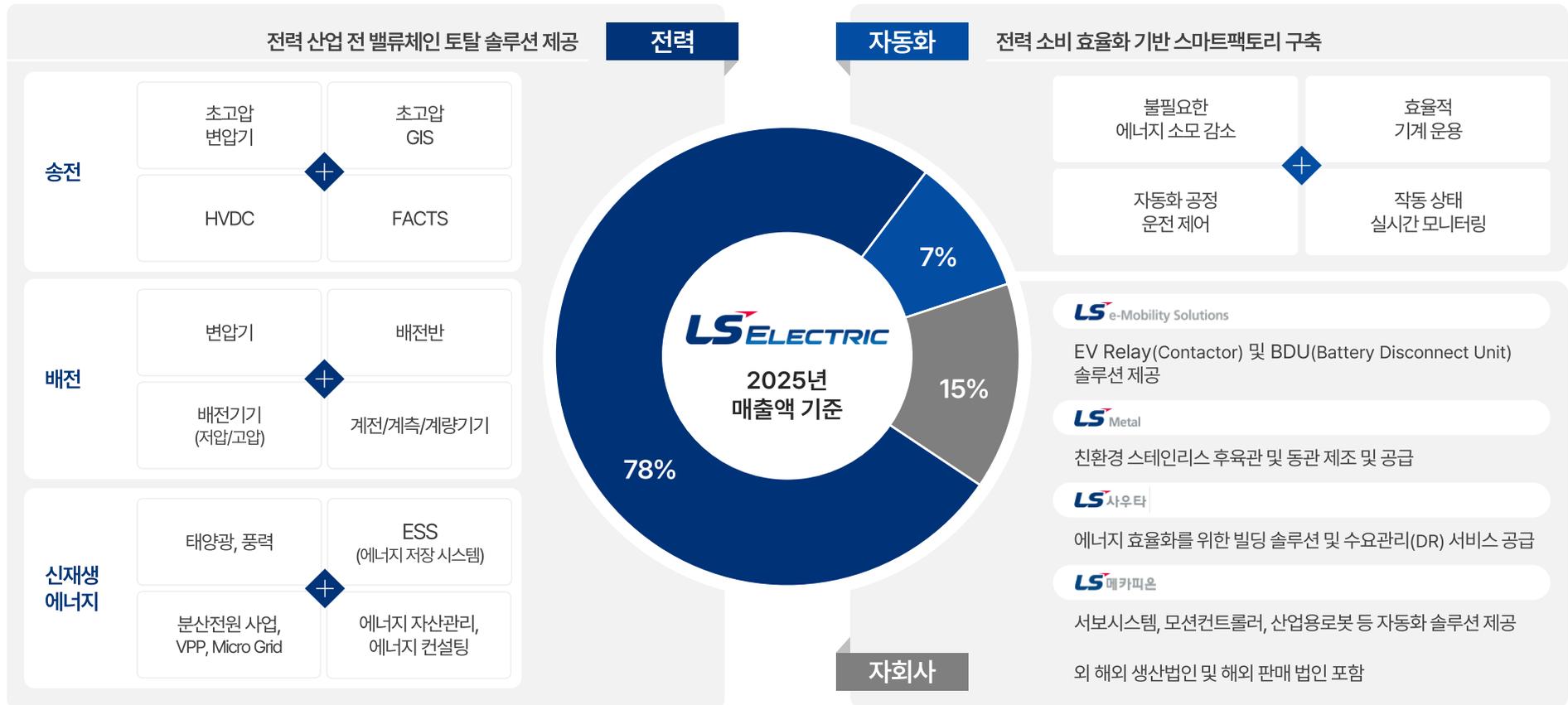
## 회사 소개

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 제조회장 제공



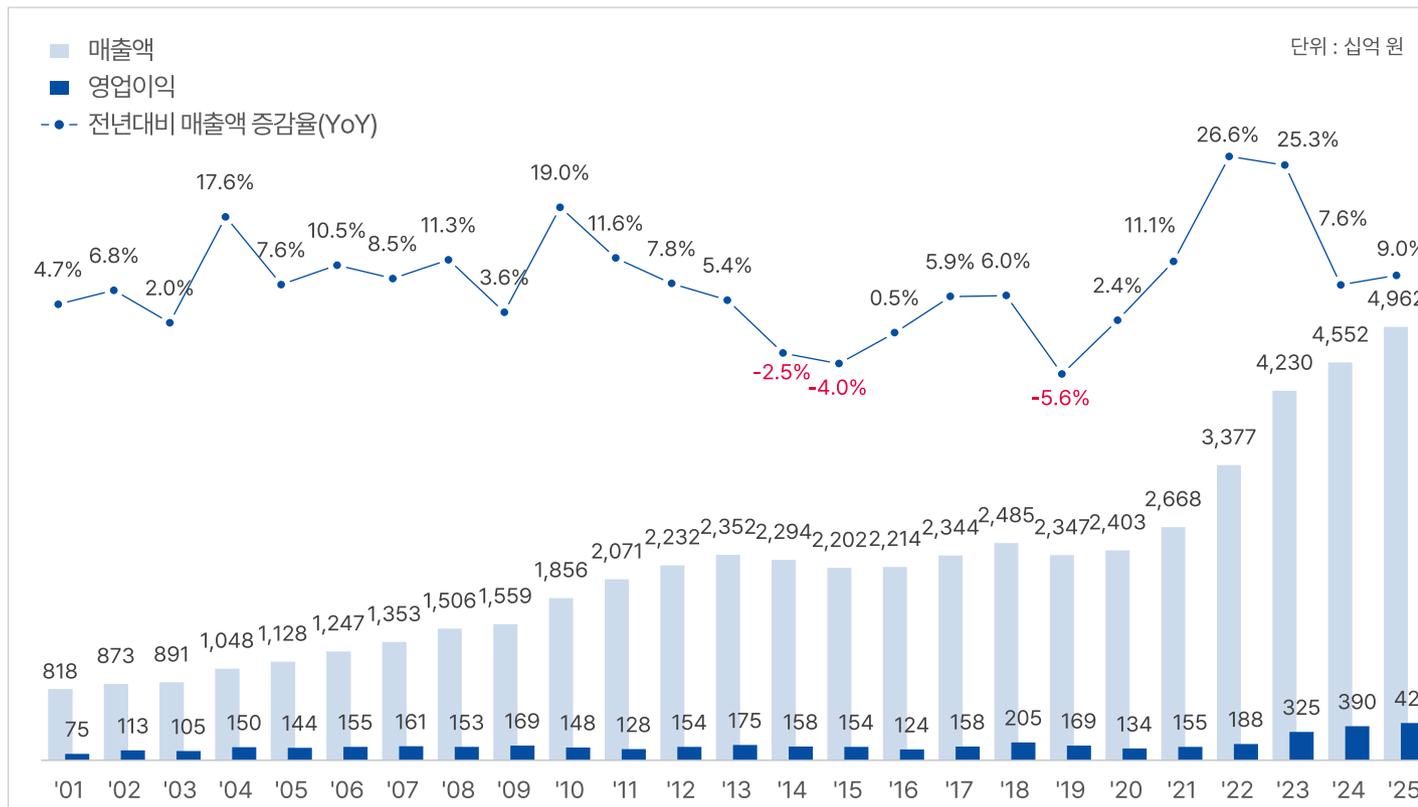
주1: 매출액 비중에서 연결 조정 값 제외  
 주2: HVDC(High Voltage Direct Current transmission system) : 초고압직류송전시스템  
 주3: FACTS(Flexible AC Transmission System) : 유연송전시스템  
 주4: VPP (Virtual Power Plant) : 가상발전소

## 2. 경영실적

안정적인 매출 및 이익 성장 지속, 적극적인 주주환원 정책 실행

연평균 매출 성장률 8%

25년 연속 영업이익 흑자

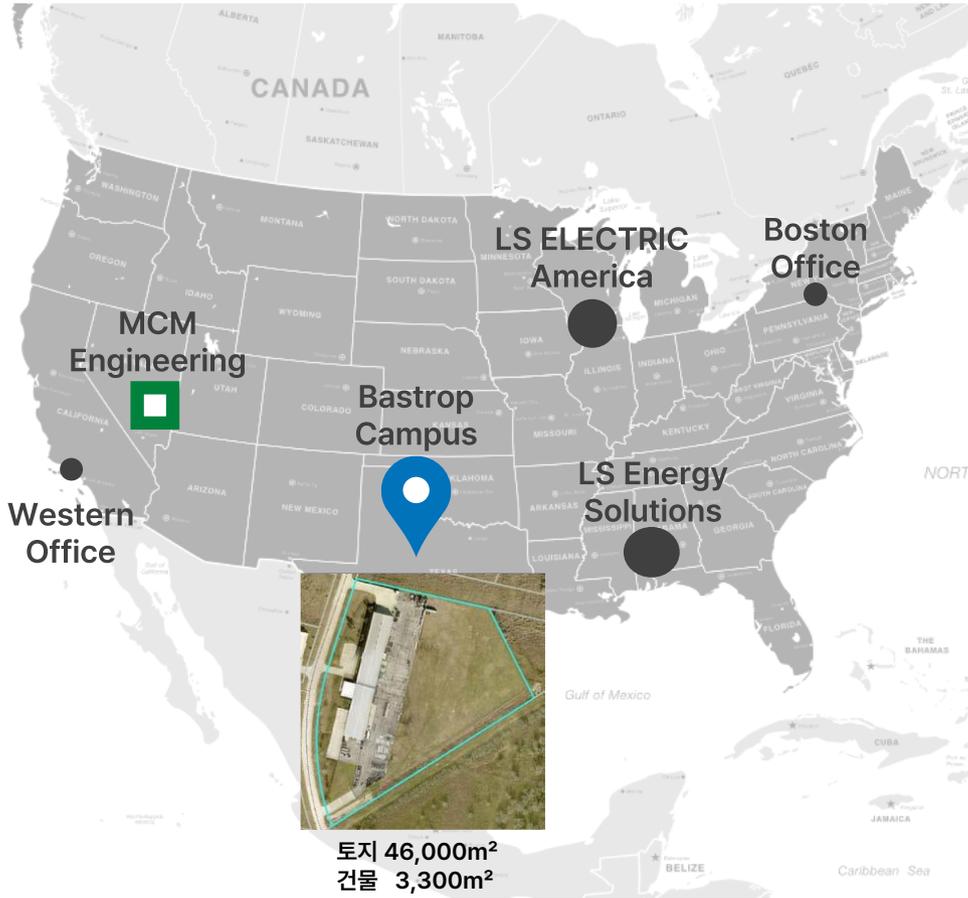


### 2025년 요약재무정보 (십억 원)

매출액	<b>4,962</b>
영업이익	<b>427</b>
자산총계	<b>4,956</b>
부채총계	<b>2,819</b>
자본총계	<b>2,137</b>

### 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

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



단락시험분야  
세계 최고 수준 기술력 인정

**STL**

국내 최초 STL (세계단락시험협의체)  
KERI 멤버 시험소 자격 취득

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

**Test / Service**

Power Test

Standard  
Calibration

Reliability

Renewable  
Energy Test

Activities  
and Agency  
Accreditation

글로벌 공인시험 기관 인정 10개 시험 성적서 상호 인증 협약



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