



2026년 1분기 경영실적

2026년 4월

2026년 1분기 경영실적

01. 2026년 1분기 실적

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

02. Global 사업전략

1. DC(직류) 전환 대비
2. 미국 생산기지 확대
3. ESS 사업 강화
4. 초고압변압기 Capa 증설

03. 회사 소개

1. 사업 소개
2. 경영실적
3. PT&T(전력시험기술원)
4. 전력 사업 상세
5. LS ELECTRIC Coverage

Disclaimer

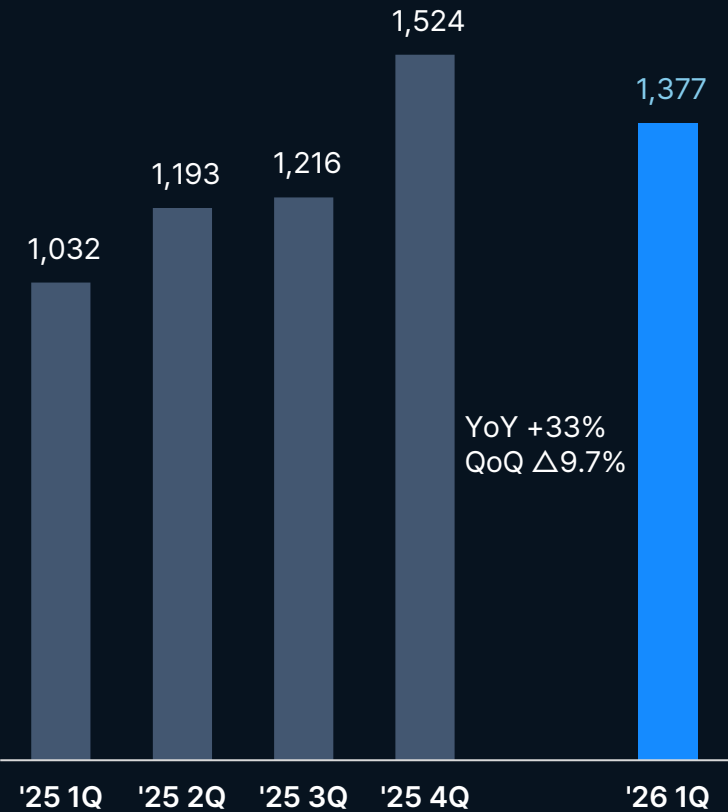
본 자료는 2026년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로 제시된 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

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

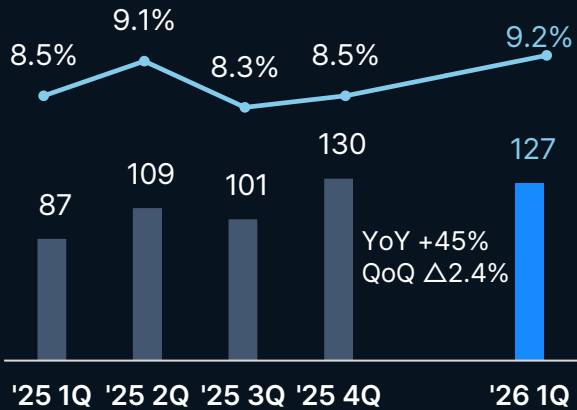
Key Highlights

Financial Results [단위:십억원]

Sales



Operating Profit(OP Margin)



New Orders

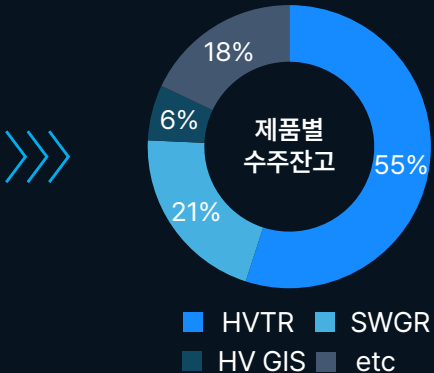
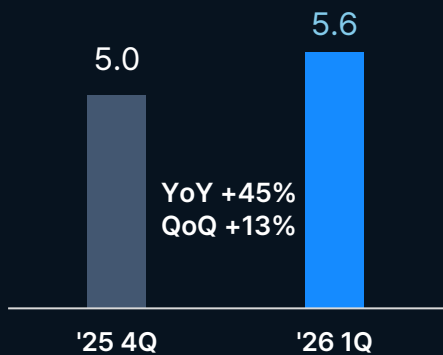


1Q Key Points

- Data Center, 반도체, 신재생에너지 설비투자 확대로 전력사업 호조
- 미국 On-Site 발전(연료전지)고객 DC(직류) 제품 수주 레퍼런스 확보
- 글로벌 전력사업 수요 증대에 따른 수주 및 가동률 증가로 생산 Capa 확대, 품질/운영관리에 집중
- 원자재가(은,전기동) 상승과 일회성 비용 반영에도 불구하고, 수익성 개선

Backlog [단위:조원]

- 초고압/중저압변압기, 배전반 등 주력제품 수주잔고 지속 증가



1. 전사 손익 현황 (분기)

- Data Center, 반도체, 신재생에너지 분야의 설비투자 확대 영향으로 전력사업 호조
- 원자재가(은,전기동) 상승 영향과 일회성 비용 반영에도 불구하고, 환율 영향과 프로젝트 수익성 개선으로 영업이익(률) 증가

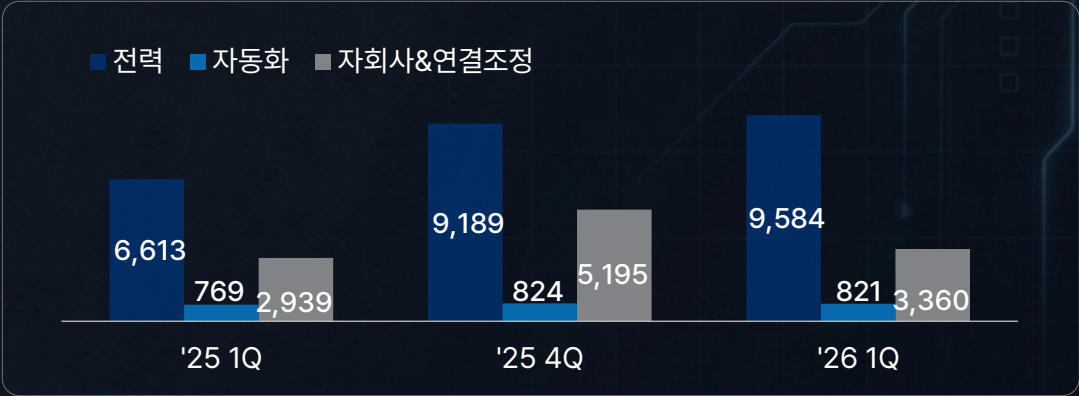
전사손익

단위 : 억원, %

구분	'25 1Q	'25 4Q	'26 1Q	YoY	QoQ
매출	10,321	15,244	13,766	33.4%	△9.7%
영업이익 (%)	873	1,297	1,266	45.0%	△2.4%
	8.5%	8.5%	9.2%	0.7%p	0.7%p
EBITDA	989	1,434	1,388	40.4%	△3.2%
세전이익	835	1,309	1,543	84.8%	17.8%
당기순이익	674	838	1,196	77.6%	42.8%

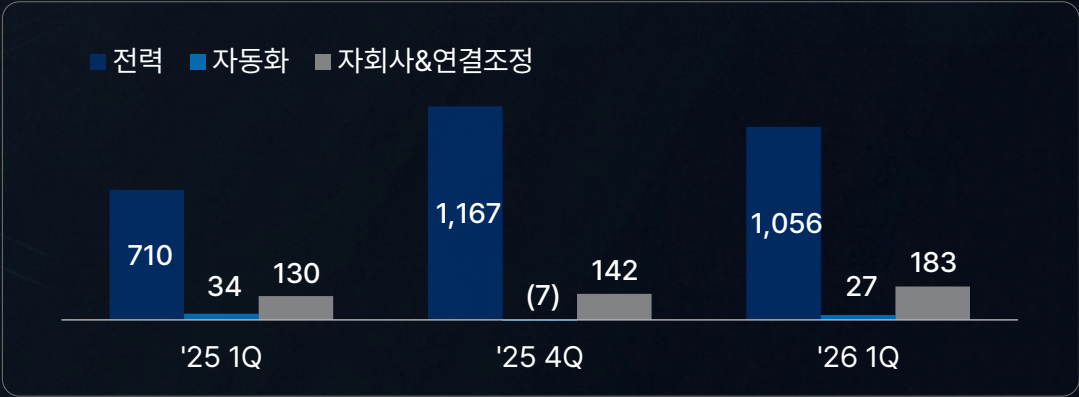
사업별 매출액

단위 : 억원



사업별 영업이익

단위 : 억원

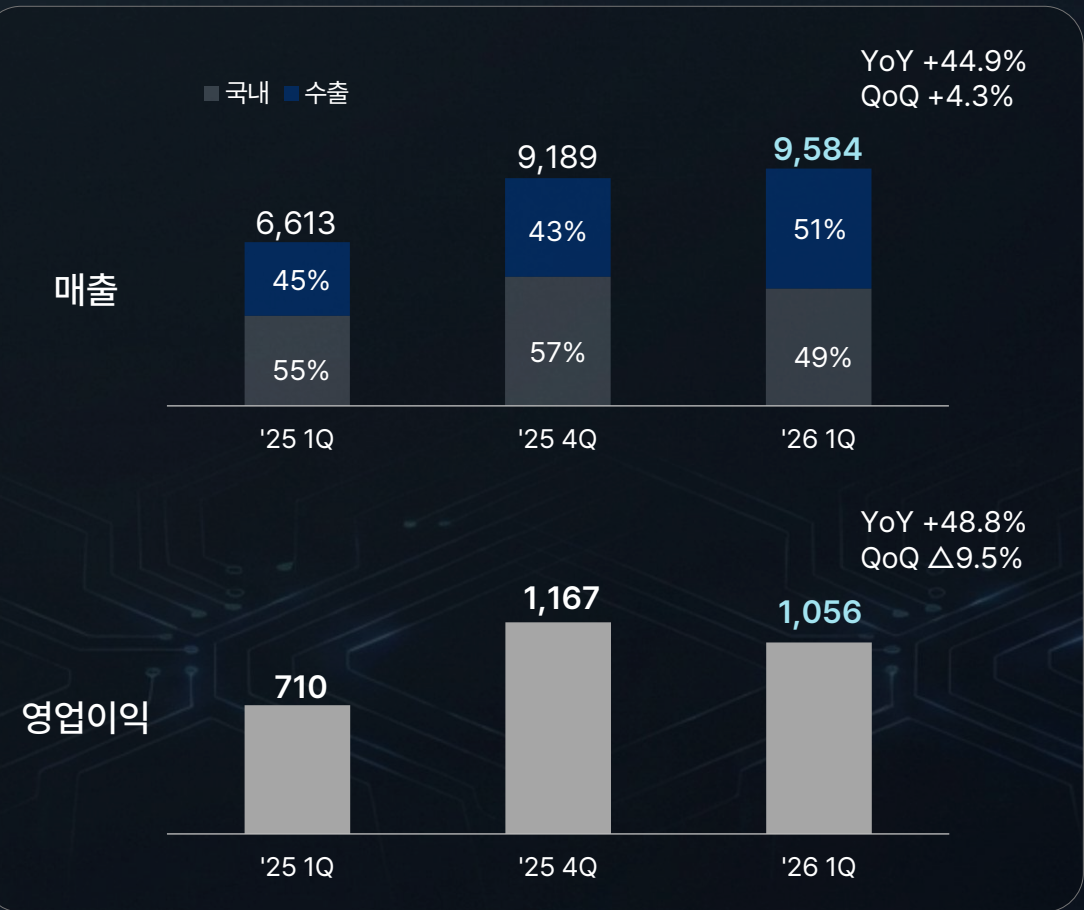


2. 사업별 실적 ①전력

- 국내는 반도체와 Data Center, 미국은 Data Center와 신재생에너지 시장 중심으로 성장
- 초고압/중저압변압기, 배전반의 글로벌 수주 확대로 수주잔고 증가세 지속

전력 사업 손익

단위 : 억원



제품별

단위 : 억원

주요제품 매출 현황

주요 제품	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
배전기기	2,312	2,423	2,677	16%	10%
배전반	1,986	3,010	3,563	79%	18%
중저압변압기	435	762	732	68%	Δ4%
초고압변압기	896	1,203	1,642	83%	36%
초고압GIS	287	541	382	33%	Δ29%
전력신재생	571	1,035	475	Δ17%	Δ54%

수주잔고 현황

주요 제품	'25.1Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	QoQ
배전반	10,695	10,784	11,697	9%	8%
중저압변압기	1,871	2,026	2,320	24%	15%
초고압변압기	16,223	26,975	31,024	91%	15%
초고압 GIS	2,618	3,786	3,585	37%	Δ5%
Total	38,893	50,154	56,425	45%	13%

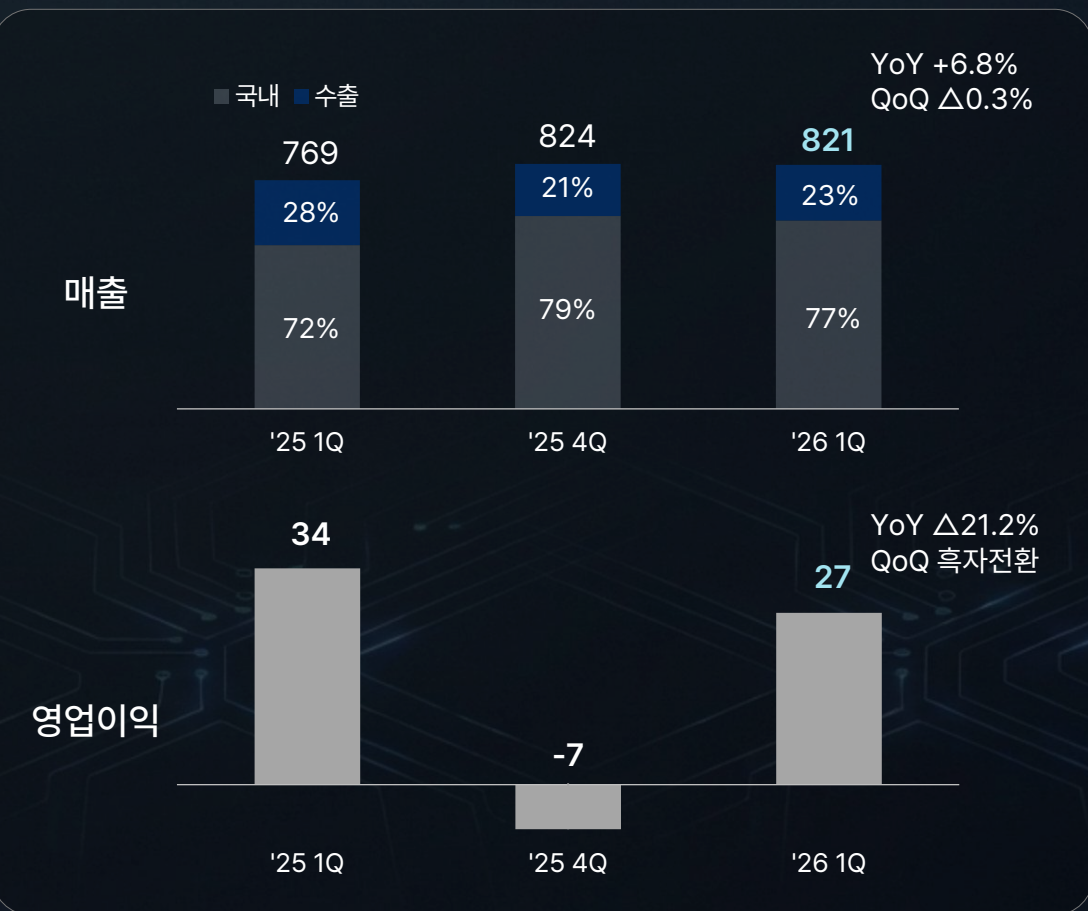
2. 사업별 실적 ②자동화/자회사&연결조정

- 수익성 회복 운영기조 지속
- 자동차, 반도체 고객 비중 확대 중

- 미국/동남아법인 사업 호조 지속
- 중국/자동차전장사업법인(eMS) 적자 지속

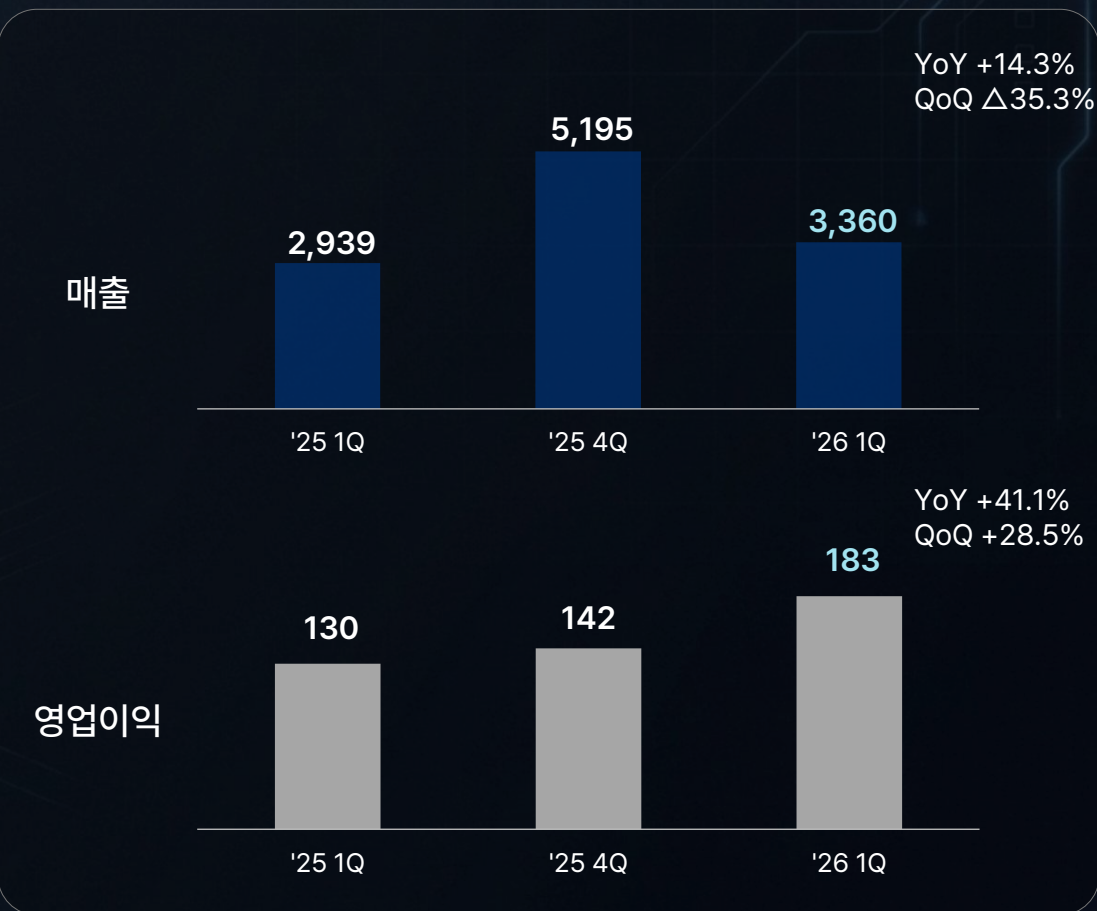
자동화 사업 손익

단위 : 억원



자회사&연결조정 손익

단위 : 억원



3. 재무현황

- 안정적 재무구조 유지 (부채비율 151%, 순차입금비율 29%)
- 수주사업 확대로 운전자본 증가 추세임에 따라 순운전자본 중점 관리

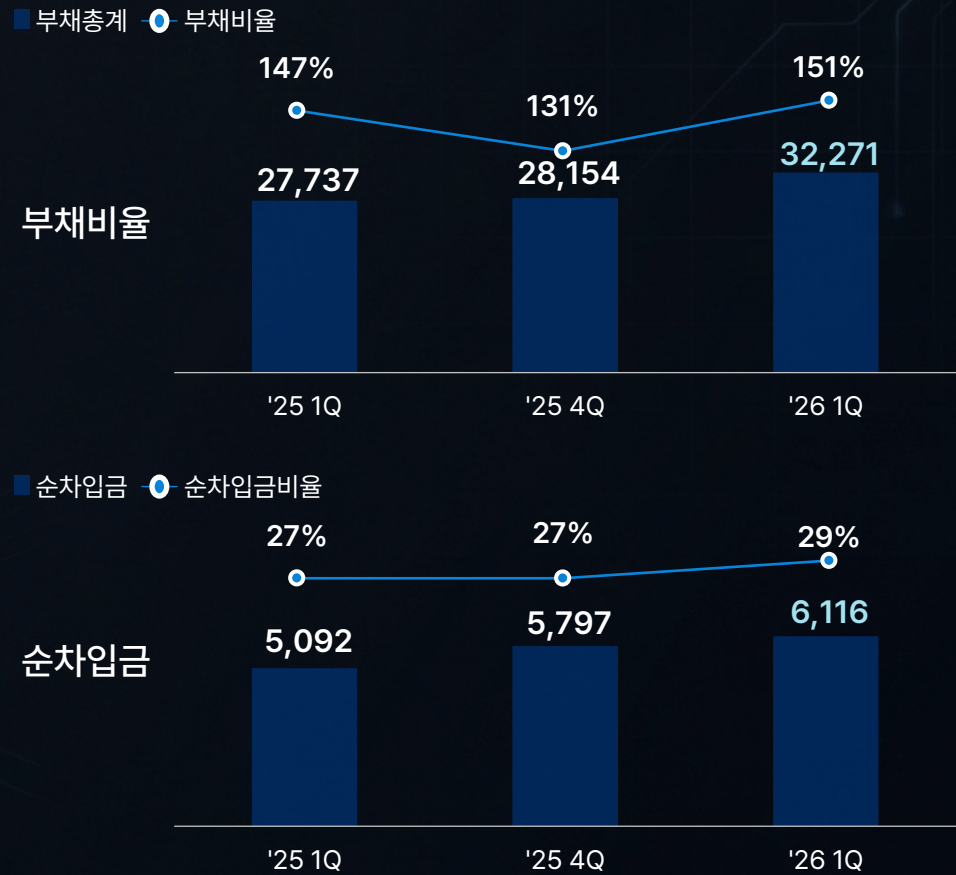
재무현황

단위 : 억원

구분	'25 1Q	'25 4Q	'26 1Q	YoY	QoQ
총자산	46,570	49,567	53,619	7,048	4,052
유동자산	31,981	33,568	37,346	5,366	3,778
현금 및 현금성자산	8,041	7,627	7,963	△78	336
부채	27,737	28,154	32,271	4,534	4,117
차입금	13,133	13,424	14,079	946	665
순차입금	5,092	5,797	6,116	1,024	319
자본	18,834	21,413	21,348	2,514	△65

주요 재무 비율

단위 : 억원





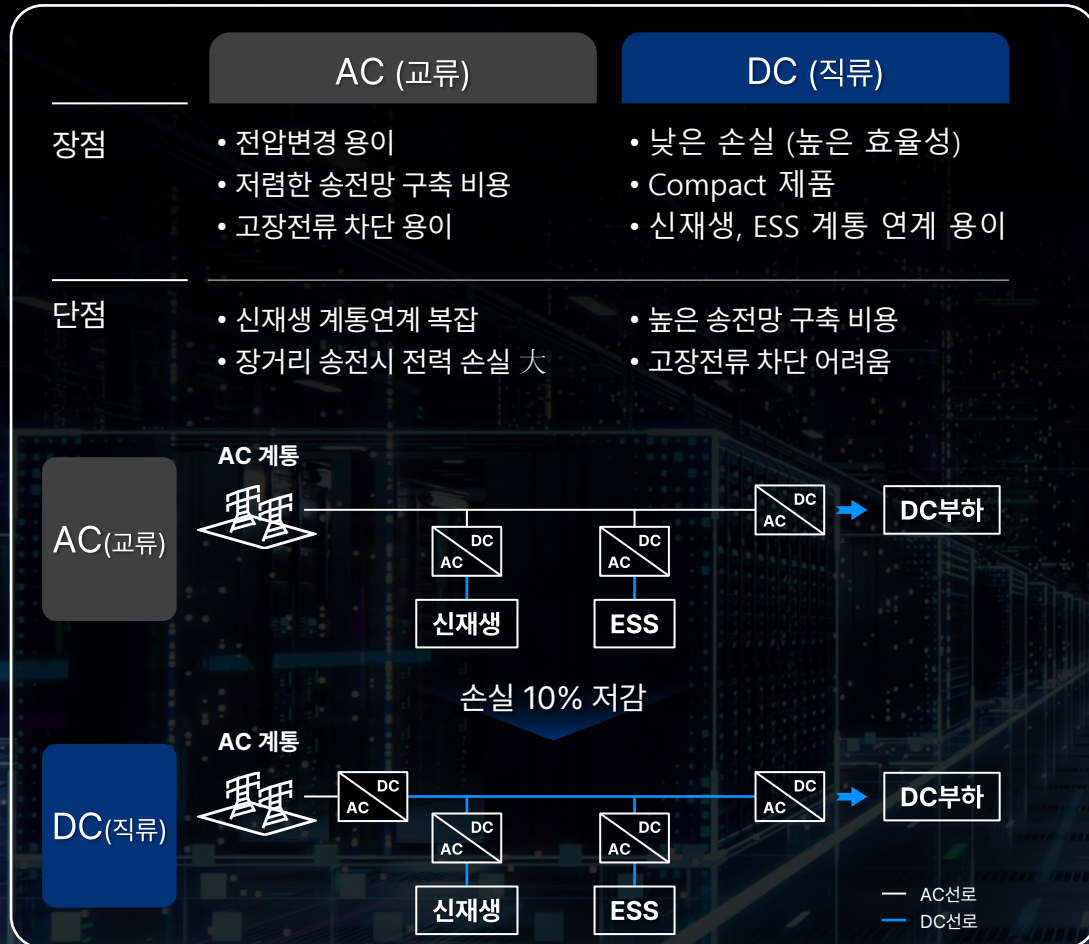
Global 사업전략

1. DC(직류) 전환 대비
2. 미국 생산기지 확대
3. ESS 사업 강화
4. 초고압변압기 Capa 증설

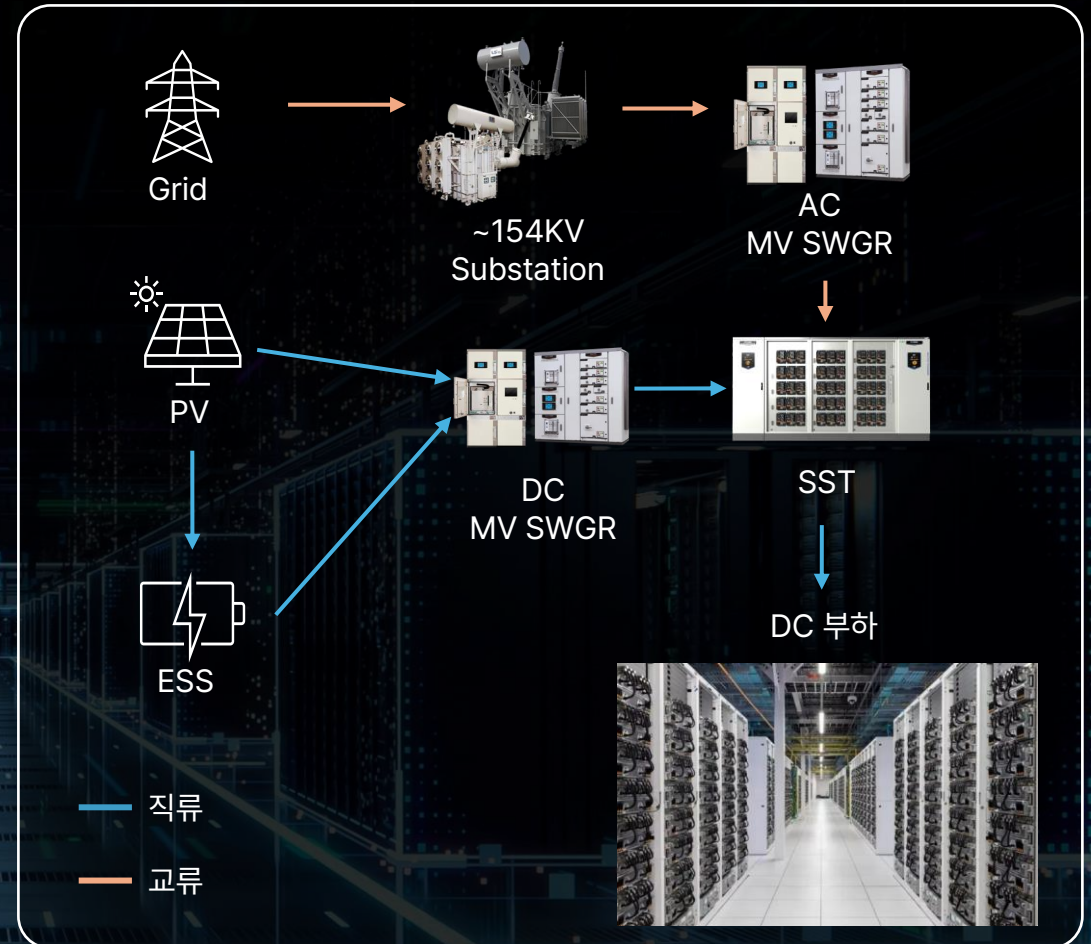
1. DC(직류) 전환 대비

신재생에너지와 분산전원 확대, Data Center와 전기화 수요 증가에 따라 안정적/효율적 전력 공급 위해 AC에서 DC로의 전환 요구

AC(교류)와 DC(직류) 비교



DC 부하 계통 개념도



1. DC(직류) 전환 대비

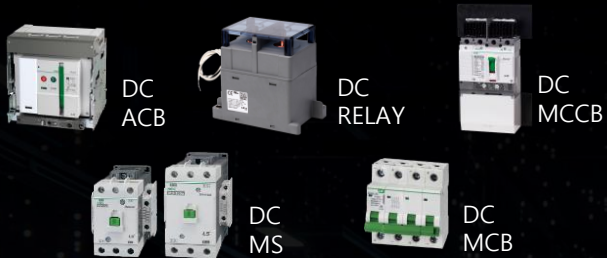
직류 전력망의 효율적 구성과 안정적인 운영을 위해 필수적인 DC(직류) Solution을 보유

Global 수준의 DC 솔루션 보유

1st Mover

차세대
LVDC 솔루션

LVDC (Low Voltage DC)



HVDC (High Voltage DC)



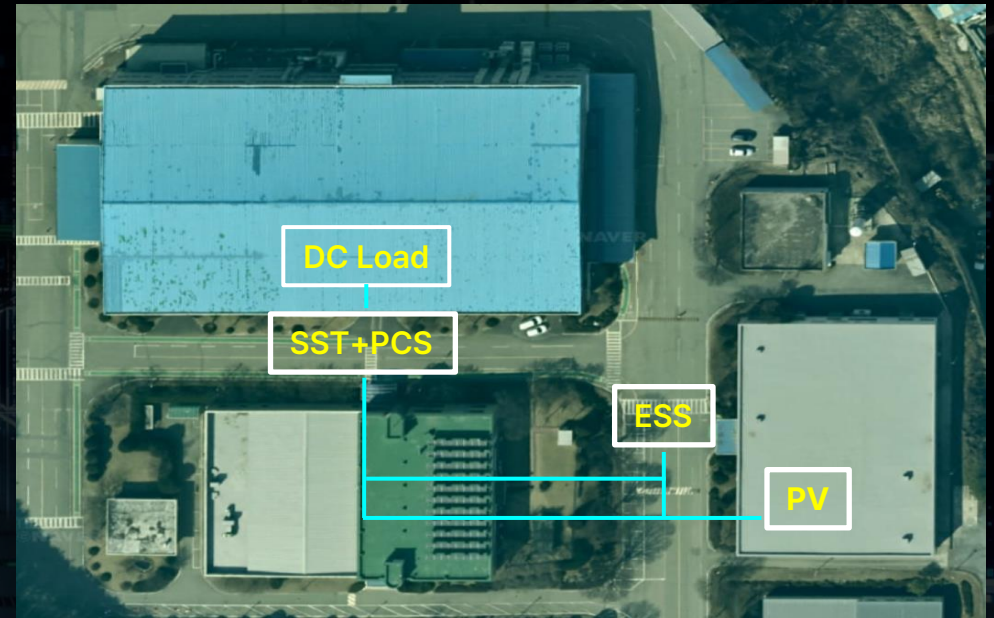
MVDC (Medium Voltage DC)



LS일렉트릭 DC Factory 조성

전력시장의 DC화 대응을 위한 천안공장 DC Factory 조성

- ESS, 태양광 활용한 자체 마이크로그리드 형성
- SST, PCS 병렬화 통한 전력 변환 안정성 확보



2. 미국 생산기지 확대

'27년까지 유타 MCM 공장의 Capa 확대 진행 중, 텍사스 Bastrop Campus의 생산 계획 수립 중



MCM Engineering II

MCM Engineering II

Location: Utah
Fungtion: Production
Main Item: SWGR, CB

* 증설 진행 중



Bastrop Campus

Bastrop Campus

Location: Texas
Fungtion: Production, A/S
Main Item: SWGR, CB

* 증설 계획 중



3. ESS(Energy Storage System) 사업 강화

급성장중인 Global ESS 시장에서 전력 기자재 공급 및 SI 영역 확대



주요 ESS 시장 References 확보



[Devices]
[System]
[O&M]



LSELECTRIC

[Devices] + [System] + [O&M] = **Total Solution**

전력 계통 전 영역의 하드웨어와 ESS 운영 역량을 결합

4. 초고압변압기 Capa 증설

'25년 8,000억원 Capa 확보, '26년부터 Full 가동 중

~'25년, 증설 / 인수로 Capa 확대

부산 공장 CAPA 증설



+

LS파워솔루션 인수



'26년~, Capa 8,000억원 규모



투자금	1,008억원
준공일	'25년 11월
연간 CAPA*	7,000억원

* 기존 공장 포함

투자금	592억원
확보지분	'24년, 51%
연간 CAPA	1,000억원



회사소개

1. 사업 소개
2. 경영실적
3. 전력 사업 상세
4. PT&T(전력시험기술원)
5. LS ELECTRIC Coverage

1. 사업 소개

전력 및 자동화 토탈 솔루션

* 2025 전사 매출액 비중

전력

78%*

전력 산업 전 밸류체인 토탈 솔루션 제공



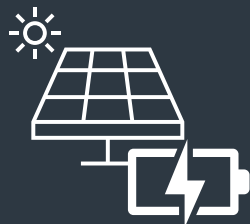
송전
(Transmission)

- 초고압변압기
- 초고압GIS
- HVDC
- FACTS



배전
(Distribution)

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



신재생 에너지
(Renewables)

- 태양광·풍력
- ESS
- 분산전원 사업
- 에너지 자산관리

자동화

7%*

전력 소비 효율화 기반 스마트팩토리 구축

- 불필요한 에너지 소모 감소
- 효율적 기계운용
- 자동화 공정 운전 제어
- 작동 상태 모니터링

자회사

15%*

LS e-Mobility Solutions : EV Relay 및 BDU 솔루션 제공

LS 메탈 : 친환경 스테인리스 후육관 및 동관 제조

LS 사우타 : 에너지 효율화 빌딩 솔루션

LS 메카피온 : 서버시스템, 모션 컨트롤러 등 자동화 솔루션

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 **4,966**

영업이익 **426**

자산총계 **4,957**

부채총계 **2,815**

자본총계 **2,141**

3. PT&T(전력시험기술원)

배전사업의 차별화된 제품 및 기술 경쟁력의 원천

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
시험 용량 보유

단락시험 용량 : 4,000MVA



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

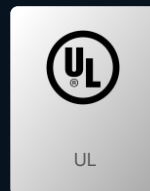
10개 시험 성적서 상호 인증 협약



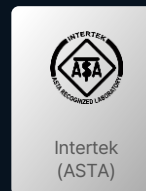
Ilac-MRA



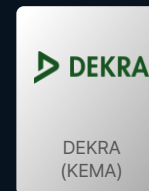
KOLAS
Testing



UL



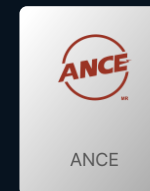
Intertek
(ASTA)



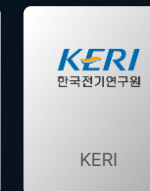
DEKRA
(KEMA)



CESI



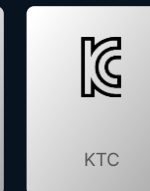
ANCE



KERI



VDE



KTC

전력 기기 해외 수출 시 해외 공인 시험성적서 필수 >>> PT&T 인증 보유 시 별도 해외 인증 획득 불필요

4. 전력 사업 상세 ①송전

전력 산업 밸류체인 토탈 솔루션 제공



송전 (전력 시스템)

발전단에서 수용가에 이르는 송/변전 계통

주요 제품

가스개폐절연장치(GIS)

초고압변압기

원격감시제어/설비

HVDC(초고압직류송전)

사업 특징

수주 생산 중심
고객 맞춤형 서비스

산업 사이클

전력 인프라 교체 수요(평균 25년 ↑ 주기),
대규모 인프라 투자

주요 고객

글로벌
전력회사
(공급자)

데이터
센터

대규모
산업
클러스터

4. 전력 사업 상세 ②배전

전력 산업 밸류체인 토탈 솔루션 제공



배전 (전력 인프라)

송/변전 된 전기를 받아 각 공장 및 가정으로 배전

주요 제품



*)수배전반(SWGR)



진공차단기(VCB)



기중차단기(ACB)



배선용차단기(MCCB)



전자개폐기(MC)



*) 배전변압기(M-TR)

사업 특징

양산 생산 중심
표준화된 솔루션, 다양한 제품

*) 수배전반/배전변압기는 수주 생산 중심

산업 사이클

지속적인 전력기기 수요,
정기적인 설비 교체 수요
(5~10년 주기)

주요 고객

건설사

수용가
(빌딩,가정)

대규모
공장

송전과 배전 전력계통 영역의 커버리지 보유

발전소 → 변전소 → 송전 (765kV/345kV/154kV) → 변전소 → 배전 (22.9kV) → 변압기 (6.6kV/380V/220V) → 수용가(공장/빌딩/주택)

