FUTURING SMART ENERGY

스마트 에너지의 미래를 열어갑니다

Q2 2015 Results

LS산전

Disclaimer

본 자료는 '15년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 제시된 자료의 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있으며, 실제 결과와 향후 차이가 발생할 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 실적

전사 실적

◆ 매출액

Q-o-Q 675억원 증가(13.9%), Y-o-Y 278억원 감소(△4.8%).

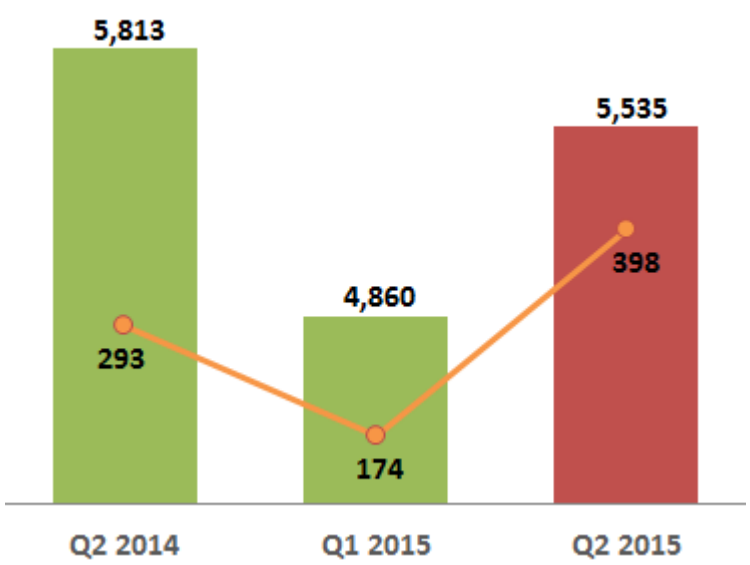
◆ 영업이익

Q-o-Q 224억원 증가(128.7%), Y-o-Y 105억원 증가(35.8%).

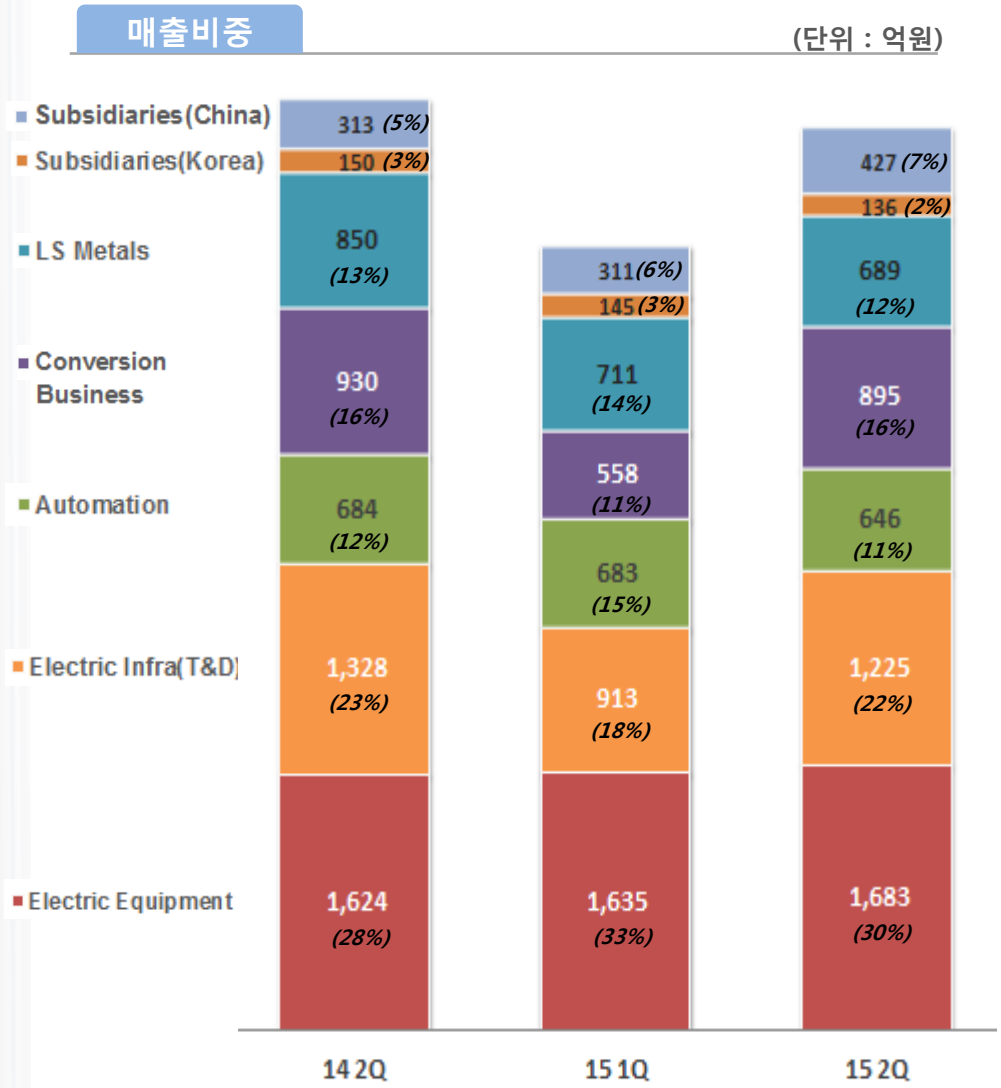
손익계산서 (단위 : 억원)

Segment	Q2 2014	Q1 2015	Q2 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Sales	5,813	4,860	5,535	△4.8%	13.9%
Operating profit	293	174	398	35.8%	128.7%
Profit before tax	401	72	394	△1.7%	447.2%
Net income	313	50	275	△12.1%	450.0%

매출/영업이익 (단위 : 억원)



실적 분석



* Conversion Business : Trans SOC, 태양광, 스마트그리드, 자동차전장 포함.

* 연결조정전 수치이며 연결대상 회사의 매출 단순 합계임.

◆ 본사

- 전력기기 안정적인 실적 지속.
- 전력시스템 국내물량 증가로 해외 PJT delay 만회.
- 자동화사업부 시장 침체 및 판가 하락 등으로 부진.
- 융합사업부 태양광 일본 물량 감소 국내에서 만회 및 철도신호 신규 PJT 매출 반영.

◆ 자회사

- LS메탈 유가하락에 따른 신규 PJT 수주 부진으로 물량 감소.
- 중국 무석법인 신재생에너지 High-end시장 확대, 대련법인 Local 수출 물량 증가로 실적 개선.

재무 분석

◆ 총자산 22,021억원으로 Q-o-Q 74억원 증가, Y-o-Y 242억원 증가.
부채 12,127억원으로 Q-o-Q 216억원 감소, Y-o-Y 238억원 감소.

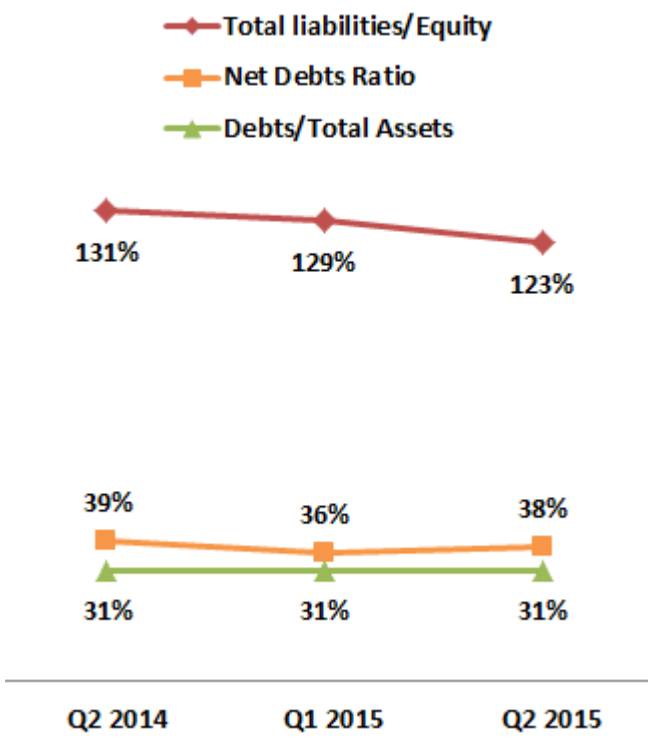
◆ 부채비율 123%로 개선추세이며, 기타 안정성 지표도 양호한 상태 유지.

재무상태표

(단위 : 억원)

Segment	Q2 2014	Q1 2015	Q2 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Total Assets	21,779	21,947	22,021	1%	0%
Current Assets	13,089	13,010	13,203	1%	1%
Cash & cash equivalent	3,061	3,288	3,104	1%	△6%
Total Liabilities	12,365	12,343	12,127	△2%	△2%
Debts	6,758	6,730	6,815	1%	1%
Net Debts	3,696	3,442	3,711	1%	8%
Equity	9,414	9,604	9,894	5%	3%

지표



사업별 실적 및 하반기 전망

Electric Equipment

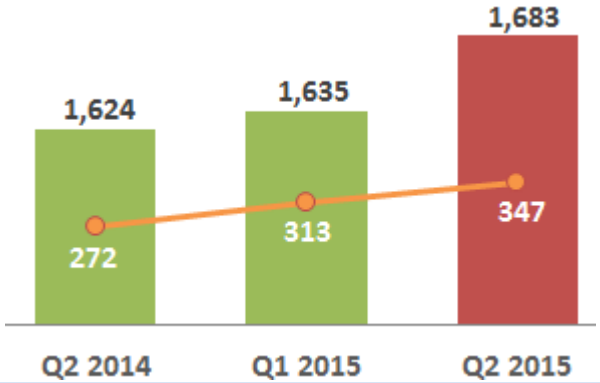
2분기 실적

◆ 매출 Q-o-Q 3% 증가, Y-o-Y 4% 증가

◆ 영업이익 Q-o-Q 11% 증가, Y-o-Y 28% 증가

- 사우디, 이란 등 중동시장 물량 증가로 해외매출 확대
- 특약점 중심 영업에서 자사주도형 PJT 참여 비율 확대
- 환율 및 원자재가 하락에 따른 수익성 개선

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 반도체, 디스플레이 중심의 설비투자 및 건설경기 회복으로 Project 물량 증가 전망
- 다만, 유통시장 물량증가는 제한적

[당사]

- 동남아 중심의 현장영업을 통한 물량 증가 (인도네시아 지사 설립)
- 북미 시장 에이전시 발굴 활동 지속
- 환율 및 원자재가 추가하락으로 수익개선 지속

Electric Infra(T&D)

2분기 실적

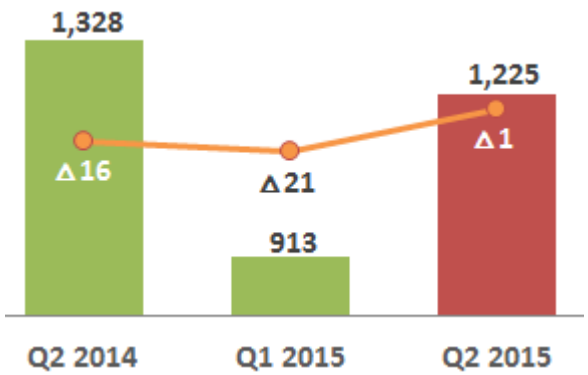
◆ 매출 Q-o-Q 34% 증가, Y-o-Y 8% 감소

◆ 영업이익 Q-o-Q 94% 증가, Y-o-Y 92% 증가

- 국내부문 한국전력 및 민수시장 매출 확대

- 해외부문 이라크 매출 부진 지속

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 이라크 신규 발주 PJT 예상

- 국내 하반기 PJT 물량 전년비 감소 예상

[당사]

- 이라크 신규 PJT(비스마야 PJT) 매출 확대로 해외 부문 실적 증가

- 이라크 단납기 PJT 전략적 수주 활동 추진

- 이라크 Ref.를 통한 국제 입찰 참여 활동 강화 (방글라데시, 동남아, 남미 등)

Automation

2분기 실적

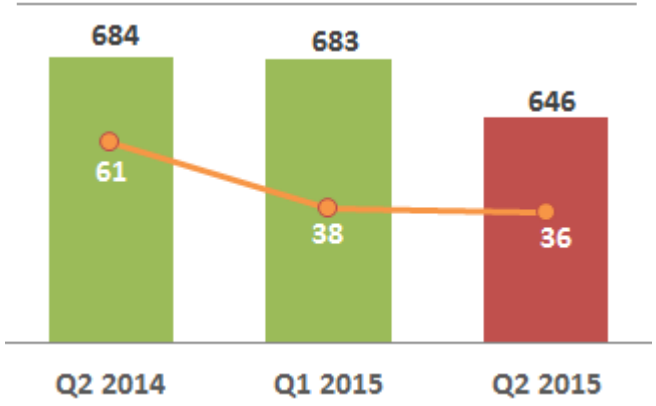
◆ 매출 Q-o-Q 5% 감소, Y-o-Y 6% 감소

◆ 영업이익 Q-o-Q 3% 감소, Y-o-Y 41% 감소

- 설비투자 위축에 따른 물량 감소로 수익성 악화

- 자동화시스템 비중 지속 확대

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 국내 에너지 열설비 등 신재생에너지 PJT 발주 증가

- 정부 스마트공장 확산 정책에 따른 자동화 수요 증가

- 인도 설비투자 증가에 따른 수요 증가

[당사]

- 자사주도 직접 영업에 따른 자동화기기 물량 증가예상

- 자동화시스템 열설비 등 신재생 에너지 PJT 수주 활동

- 해외 대형 거래선 확대 및 북미/유럽 중심 현지화를 통한 사업 활성화

Conversion Business

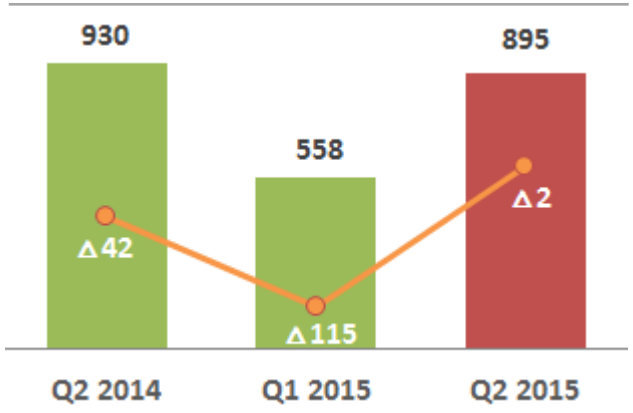
2분기 실적

◆ 매출 Q-o-Q 60% 증가, Y-o-Y 4% 감소

◆ 영업이익 Q-o-Q 98% 증가, Y-o-Y 96% 증가

- 철도 신호 수도권 고속철 매출 본격화
- 태양광 일본 사업 부진을 국내에서 만회

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 수상태양광 환경영향평가 통과로 시장 확대 전망
- 에너지자립섬, 마이크로그리드 등 정부 정책과 규제완화 등으로 시장 확대 기대

[당사]

- 태양광 모듈+PCU 패키지 영업으로 국내 매출 확대
- 수상 태양광 등 High-End 시장 공략
- 스마트그리드 한국전력 FR사업 2차년도 , 서울대 캠퍼스 그리드, 제주도 전기버스 충전소 PJT 참여
- 스마트 그리드 에너지자립섬 (덕적도) PJT 준비
- 북미 ESS시장 진입을 위한 UL 인증 취득
- 철도신호 타켓 국가 PJT 입찰 참여

Subsidiaries

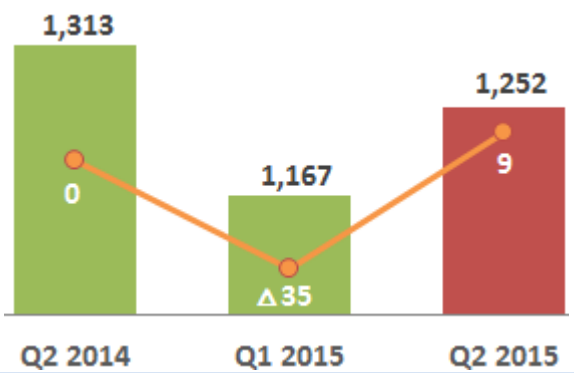
2분기 실적

◆ 매출 Q-o-Q 7% 증가, Y-o-Y 5% 감소

◆ 영업이익 Q-o-Q 126% 증가, Y-o-Y 800% 증가

- 중국 무석법인 신재생에너지 시장 공략 확대
- 중국 대련법인 국내 기업 물량 확대
- LS메탈 전방산업 조선, 플랜트 영향으로 부진

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 여름 성수기 진입으로 동관 시장 수요 확대 전망
- 중국 신재생에너지 투자 확대 지속 전망

[당사]

- LS메탈 내부TFT 활동을 통한 비용 감축으로 수익성 개선 전망
- 중국 풍력, 태양광 등 High-end 시장 확대
- 중국 수처리 PJT 제품 공략 확대
- 중국 국내 기업 물량 증가세 지속

‘15년 전망 요약

◆ 전년 대비 부진했던 상반기 실적 하반기에 만회 예상.

- ✓ Electric Equipment : 하반기 글로벌 물량 확대로 안정적 성장 지속.
- ✓ Electric Infra : 이라크 비스마야 PJT 수주(1,600억원) 성공 등 하반기 실적 개선 기대.
- ✓ Automation : 사업부 기기 매출 확대로 실적 개선 전망.
- ✓ Conversion Business : 스마트그리드 ESS 사업 확대 지속 추진, 태양광 국내 부문 지속 성장 전망.

유첨1-1) 손익계산서

	'14.2Q	'15.1Q	'15.2Q	QoQ	YoY
매출액	5,813	4,860	5,534	0.1	△279
매출원가	4,846	3,999	4,442	0.1	△403
매출총이익	968	862	1,092	0.3	124
(%)	(17%)	(18%)	(20%)	(2%p)	(3%p)
판관비	674	688	694	0.01	20
영업이익	293	174	398	1.3	105
(%)	(5%)	(4%)	(7%)	(4%p)	(2%p)
영업외손익	107	△102	△4	△1	△111
세전이익	401	72	394	4	△7
법인세비용	87	22	106	4	18
당기순이익	313	50	275	4	△38
(%)	(5%)	(1%)	(5%)	(4%p)	(△0.4%p)
EBITDA 마진	12%	7%	12%	5%p	(0.3%p)

유첨1-2) 재무상태표

	'14.2Q	'15.1Q	'15.2Q	QoQ	YoY
자 산	21,779	21,947	22,021	0.003	241.9
유동자산	13,089	13,010	13,203	0.01	113.5
현금및현금성자산	3,061	3,288	3,104	△0.1	42.6
재고자산	1,664	1,561	1,693	0.1	28.9
기타유동자산	8,364	8,161	8,406	0.03	42.0
비유동자산	8,690	8,937	8,818	△0.01	128.4
유형자산	6,554	6,764	6,675	△0.01	121.2
무형자산	1,462	1,377	1,399	0.02	△63.0
기타비유동자산	674	796	744	△0.1	70.2
부 채	12,365	12,343	12,127	△0.02	△238.2
유동부채	7,064	6,680	5,767	△0.1	△1,297.3
단기차입금	2,041	1,509	998	△0.3	△1,042.9
비유동부채	5,301	5,663	6,360	0.1	1,059.0
장기차입금	4,717	5,221	5,817	0.1	1,100.3
자 본	9,414	9,604	9,894	0.03	480.1

유 동 비 율	185%	195%	229%	34%p	44%p
자기자본비율	43%	44%	45%	1%p	2%p
부 채 비 율	131%	129%	123%	△6%p	△9%p
순차입금비율	39%	36%	38%	2%p	△2%p

유첨1-3) Cash Flow

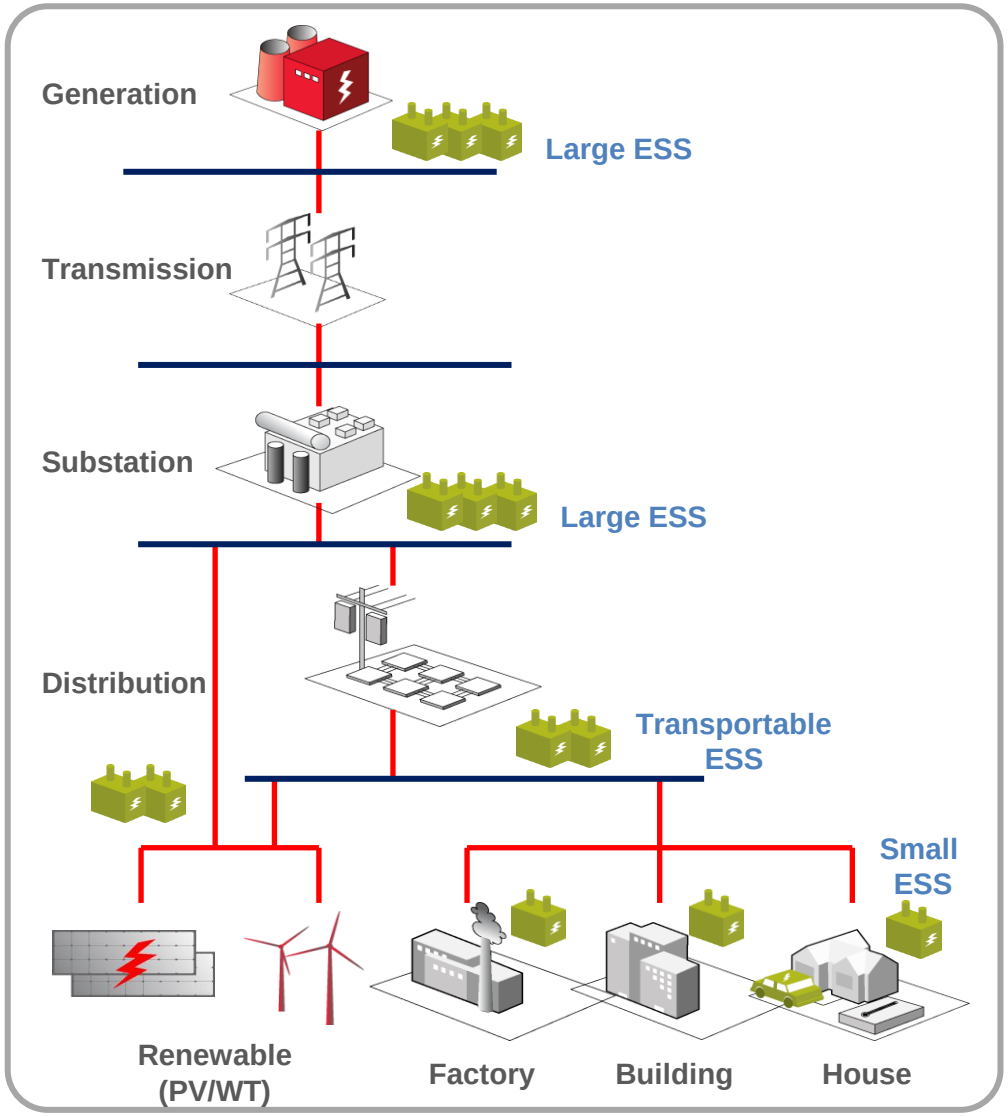
	'14.06 누계	'14.12 누계	'15.06 누계	YoY	전년말 대비
기초 현금	1,914	1,914	3,323	1,410	1,410
영업활동현금흐름	1,594	1,625	1,382	△212	△243
투자활동현금흐름	△33	△645	△467	△434	178
시설투자	△186	△686	△448	△262	238
R&D	△93	△154	△74	19	80
기타	246	195	55	△191	△140
재무활동	△414	429	△1,137	△722	△1,566
기말 현금	3,061	3,323	3,104	43	△219

유첨2) 사업 및 제품 소개

◆전력인프라 : 발전단에서 수용가에 이르는 송/변전 계통을 아우르는 전력 시스템

◆전력기기 : 송/변전된 전기를 받아 각 공장 및 가정으로 배전 계통 기기

◆Automation : 설비 자동화와 에너지 효율화를 위해 적용되는 산업용 전자제품

◆Smart Green Business : 전력 공급자와 소비지가 정보를 교환함으로써 에너지 효율을 최적화하는 차세대 지능형 전력망

ESS Applications