



# Disclaimer

본 자료는 '15년 3분기 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 209억원 증가(3.8%), Y-o-Y 376억원 증가(7.0%)

## ◆ 영업이익

Q-o-Q 132억원 증가(33.2%), Y-o-Y 107억원 증가(25.4%)

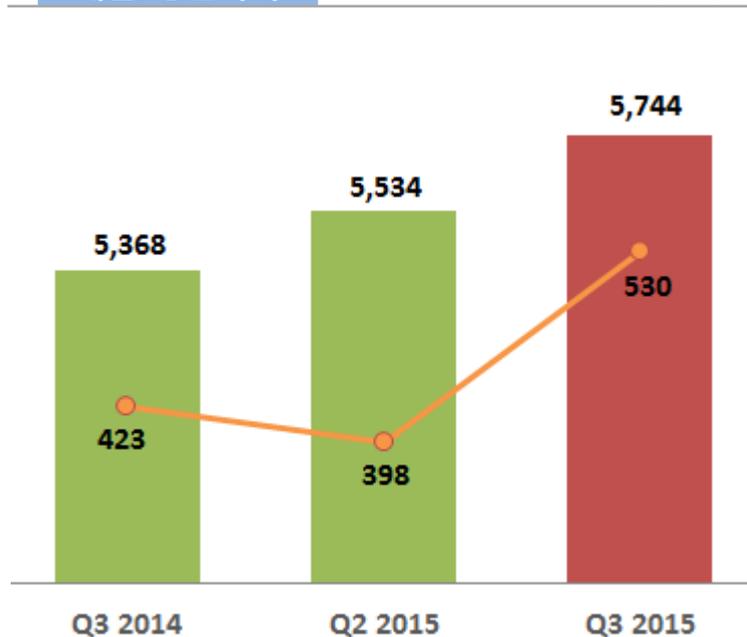
### 손익계산서

(단위 : 억원)

Segment	Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Sales	5,368	5,534	5,744	7.0%	3.8%
Operating profit	423	398	530	25.4%	33.2%
Profit before tax	279	394	340	21.8%	△13.7%
Net income	387	275	145	△62.5%	△47.3%

### 매출/영업이익

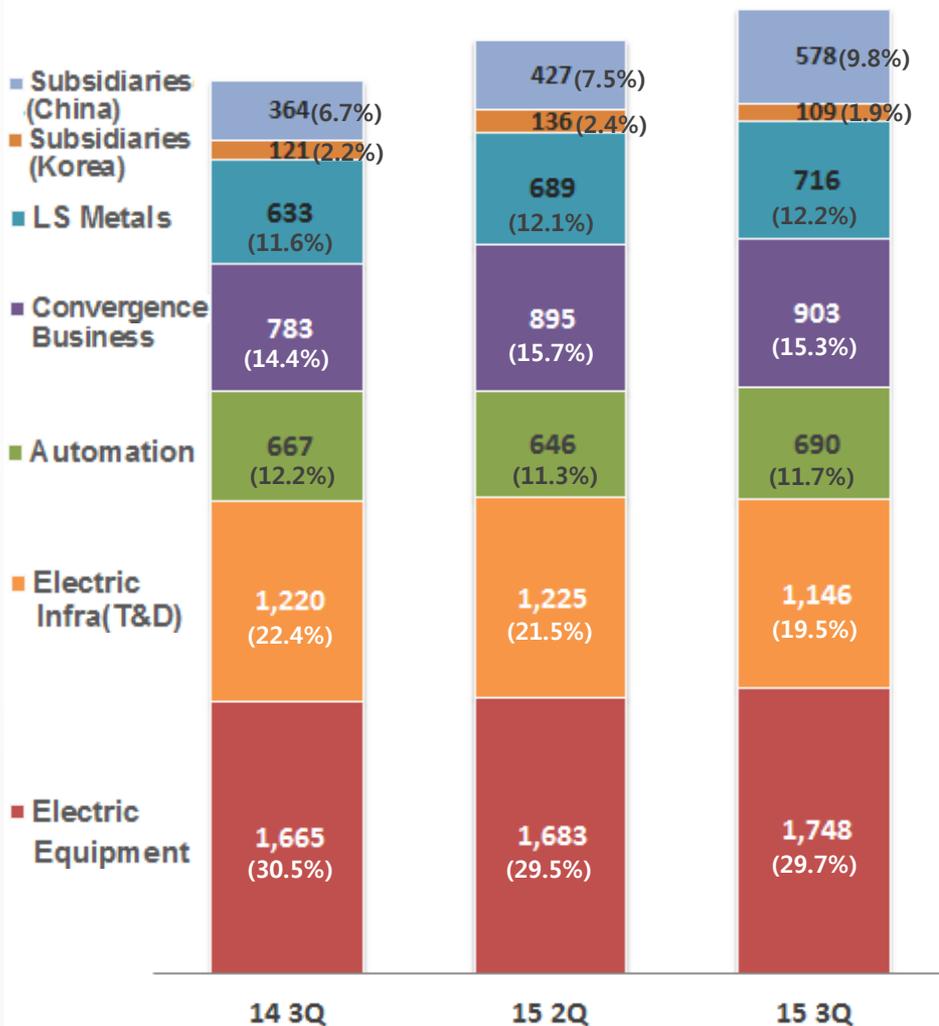
(단위 : 억원)



# 실적 분석

## 매출비중

(단위 : 억원)



\* Convergence Business : Trans SOC, 태양광, 스마트그리드, 자동차전장 포함.

\* 연결조정전 수치이며 연결대상 회사의 매출 단순 합계임.

## ◆ 본사

- 전력기기 안정적인 성장 지속
- 전력인프라 해외 PJT Delay 국내 물량 증가로 만회
- 자동화사업부 대기업중심 수요 증가로 실적 개선
- 융합사업부 스마트그리드 매출 증가 등 실적 개선

## ◆ 자회사

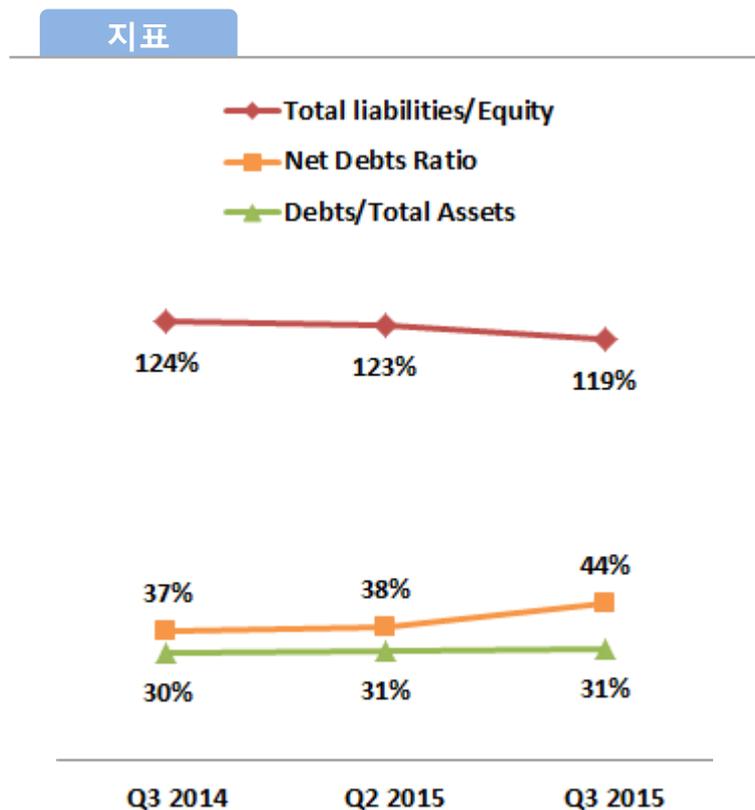
- 중국 무석법인 신재생에너지 High-end시장 확대, 대련법인 한국기업 물량 증가로 실적 개선
- LS메탈 및 국내 자회사 실적 전기 수준 유지

# 재무 분석

◆ 총자산 22,058억원으로 Q-o-Q 37억원 증가, Y-o-Y 21억원 증가  
부채 11,979억원으로 Q-o-Q 148억원 감소, Y-o-Y 213억원 감소

◆ 부채비율 119%로 개선추세이며, 기타 안정성 지표도 양호한 상태 유지

재무상태표			(단위 : 억원)		
Segment	Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Total Assets	22,037	22,021	22,058	0%	0%
Current Assets	13,215	13,203	13,287	1%	1%
Cash & cash equivalent	3,097	3,104	2,444	△21%	△21%
Total Liabilities	12,192	12,127	11,979	△2%	△1%
Debts	6,698	6,815	6,912	3%	1%
Net Debts	3,601	3,711	4,468	24%	20%
Equity	9,845	9,894	10,080	2%	2%



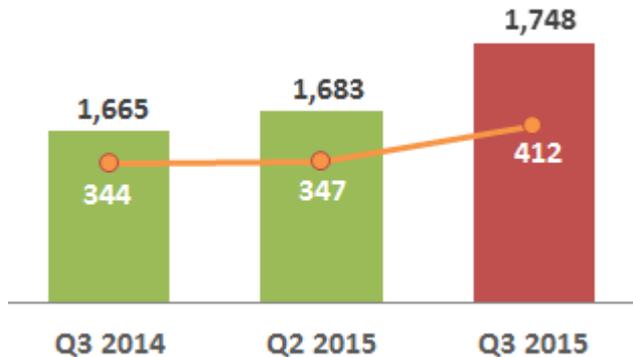
# 사업별 실적 및 4분기 전망

# Electric Equipment

## 3분기 실적

- ◆ 매출 Q-o-Q 4% 증가, Y-o-Y 5% 증가
- ◆ 영업이익 Q-o-Q 19% 증가, Y-o-Y 20% 증가
  - 사우디 전력청 물량 증가 및 동남아시아 직접영업 확대에 따른 해외 매출 증가
  - 환율 상승 및 원자재가 하락에 따른 수익성 개선

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



## 4분기 전망

### [ 시장 ]

- 신재생에너지 시장 수요 증가
- 신흥국 환율 하락에 따른 구매력 감소 Risk 존재

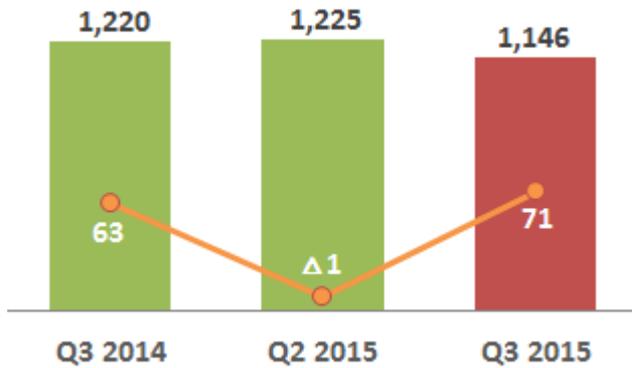
### [ 당사 ]

- 신재생에너지 시장 수요 대응 (스페인, 일본)
- 동남아 중심의 현장영업 지속 강화로 해외물량 확대 (인도네시아 지사 설립 완료, 베트남 하노이 사무소 개설)
- 사우디 전력청 변전소 PJT 물량 지속 공급

## 3분기 실적

- ◆ 매출 Q-o-Q 6% 감소, Y-o-Y 6% 감소
- ◆ 영업이익 Q-o-Q 5,597% 증가, Y-o-Y 12% 증가
- 국내부문 한국전력 및 민수시장 매출 확대
- 해외부문 이라크 매출 부진 지속되었으나, 신규시장 진입(가나)

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



## 4분기 전망

### [ 시장 ]

- 개발도상국 중심 인프라 투자 수요 증가
- 국내 4분기 민수시장 중심으로 수요 양호 지속

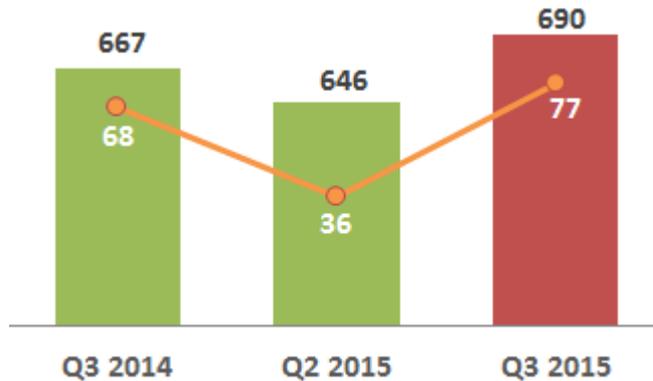
### [ 당사 ]

- 이라크 신규 PJT(비스마야 PJT 등) 매출로 실적 개선
- 에콰도르, 스리랑카 등 이라크 외 지역 신규 수주 활동 강화로 지역다변화
- 국내 입찰제한 기간 만료로 공공기관 입찰 활동 재개

## 3분기 실적

- ◆ 매출 Q-o-Q 7% 증가, Y-o-Y 3% 증가
- ◆ 영업이익 Q-o-Q 111% 증가, Y-o-Y 13% 증가
- 대기업중심 수요 증가로 실적 증가
- 유통 대리점 효율화 작업 완료에 따른 수익성 개선

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



## 4분기 전망

### [ 시장 ]

- 국내 대기업 중심 수요 증가세 지속
- 정부 정책에 따른 스마트공장 시장 확대 예상
- 이란 Sanction 해제 기대

### [ 당사 ]

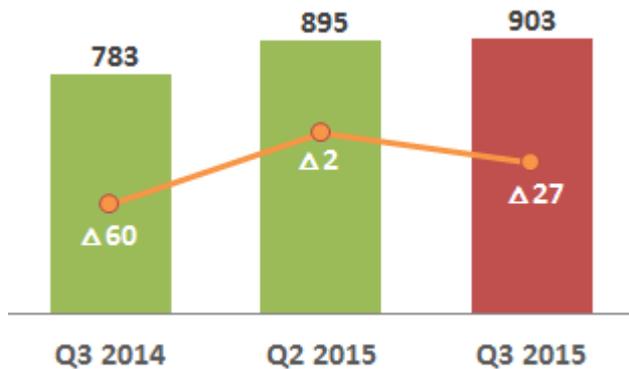
- 자동화기기 유통 대리점 효율화 작업 완료에 따른 실적 개선세 지속
- 스마트공장 시장 공략 작업 지속(기술확보, 협력회사 MOU 체결을 통한 비즈니스 모델 발굴)
- 이란 Sanction 해제 대비 거래선 관리 활동 강화

# Convergence Business

## 3분기 실적

- ◆ 매출 Q-o-Q 1% 증가, Y-o-Y 15% 증가
- ◆ 영업이익 Q-o-Q 1,343% 감소, Y-o-Y 55% 증가
  - 철도 신호 수도권 고속철 매출 지속
  - 태양광 일본 메가솔라 PJT 매출 반영, 국내 성장세 감소
  - 스마트그리드 FR사업 2차년도 지속

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



## 4분기 전망

### [ 시장 ]

- 마이크로그리드, ESS 등 신에너지 사업 시장 확대
- ICT 접목 융복합 산업 시장 확대

### [ 당사 ]

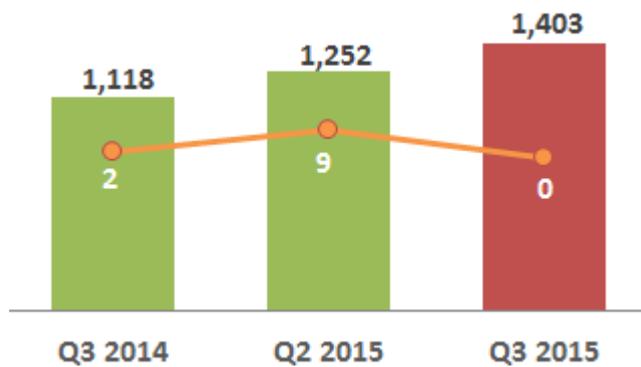
- 스마트그리드 한국전력 FR사업 2차년도, 서울대 캠퍼스 그리드, 에너지자립섬(덕적도) PJT 참여
- 북미 ESS시장 진입을 위한 UL 인증 취득(12월)
- 신에너지 시장 및 융복합 비즈니스모델 발굴 활동 (LS산전-KT MOU 체결)
- 동남아시아(인도네시아, 말레이시아, 필리핀 등) 마이크로그리드 시장 진입
- 일본 태양광 발전 PJT 시장 공략
- 철도신호 해외시장 수주 활동(태국 등)

# Subsidiaries

## 3분기 실적

- ◆ 매출 Q-o-Q 12% 증가, Y-o-Y 25% 증가
- ◆ 영업이익 Q-o-Q 100% 감소, Y-o-Y 100% 감소
  - 중국 무석법인 신재생에너지 시장 공략 확대
  - 중국 대련법인 국내 기업 물량 확대
  - LS메탈 일시적 총당금 제외 시 수익성 개선

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



## 4분기 전망

### [ 시장 ]

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

### [ 당사 ]

- 중국 무석법인 풍력, 태양광 등 High-end 시장 확대 및 Package 영업 강화로 실적 증가 지속
- 중국 대련법인 Local 업체와 제휴 강화
- LS메탈 내부활동을 통한 비용 감축 및 동관 성수기 진입으로 수익성 개선 전망

## ◆ 양호한 실적 흐름 지속 전망되나 환율 등 대외변수에 따른 Risk 존재

- ✓ Electric Equipment : 동남아 직접영업활동 강화 및 사우디 물량 증가
- ✓ Electric Infra : 지역다변화를 통한 신규 수주 활동 강화 및 비스마야 PJT 매출 등으로 실적 개선
- ✓ Automation : 대기업 중심 수요 증가와 유통 대리점 효율화 작업 완료에 따른 실적 개선
- ✓ Convergence Business : 스마트그리드 비즈니스 모델 발굴 지속, 일본 태양광 발전 PJT 수주 대응

# 유첨1-1) 손익계산서

구 분	'14.3Q	'15.2Q	'15.3Q	QoQ	YoY
매출액	5,368	5,534	5,744	4%	7%
매출원가	△4,337	△4,442	△4,545	2%	5%
매출총이익	1,031	1,092	1,198	10%	16%
(%)	(19%)	(20%)	(21%)	-	-
판관비	△608	△694	△669	△4%	10%
영업이익	423	398	530	33%	25%
(%)	(8%)	(7%)	(9%)	-	-
영업외손익	△143	△4	△190	4,520%	33%
세전이익	279	394	340	△14%	22%
법인세비용	135	△106	△39	△63%	△129%
당기순이익	387	275	145	△47%	△62%
(%)	(7%)	(5%)	(3%)	-	-
EBITDA 마진	8%	12%	11%	-	-

# 유첨1-2) 재무상태표

구 분	'14.3Q	'15.2Q	'15.3Q	QoQ	YoY
자 산	22,037	22,021	22,058	0%	0%
유동자산	13,215	13,203	13,287	1%	1%
현금및현금성자산	3,097	3,104	2,444	△21%	△21%
재고자산	1,796	1,693	1,673	△1%	△7%
기타유동자산	8,323	8,406	9,170	9%	10%
비유동자산	8,821	8,818	8,771	△1%	△1%
유형자산	6,621	6,675	6,619	△1%	△0%
무형자산	1,457	1,399	1,389	△1%	△5%
기타비유동자산	743	744	763	2%	3%
부 채	12,192	12,127	11,979	△1%	△2%
유동부채	6,892	5,767	6,636	15%	△4%
단기차입금	2,001	998	2,246	125%	12%
비유동부채	5,300	6,360	5,343	△16%	1%
장기차입금	4,697	5,817	4,666	△20%	△1%
자 본	9,845	9,894	10,080	2%	2%
유 동 비 율	192%	229%	200%	△29%p	8%p
자기자본비율	45%	45%	46%	1%p	1%p
부 채 비 율	124%	123%	119%	△4%p	△5%p
순차입금비율	37%	38%	44%	7%p	8%p

# 유첨1-3) Cash Flow

구 분	'14.09 누계	'14.12 누계	'15.09누계	YoY	전년말 대비
기초 현금	1,914	1,914	3,323	1,410	1,410
영업활동현금흐름	1,967	1,625	897	△1,070	△728
투자활동현금흐름	△354	△645	△799	△445	△154
시설투자	△442	△686	△515	△72	171
R&D	△143	△154	△105	38	49
기타	231	195	△179	△411	△374
재무활동	△430	429	△977	△547	△1,406
기말 현금	3,097	3,323	2,444	△653	△879

# 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

**PLC**  
 프로그램으로 기계장치를 정해진 순서, 조건에 따라 동작되도록 하는 범용 제어장치로 공장, 플랜트의 대규모 자동화 설비에서 세차기, 골프연습장 등 일반 용도까지 자동화를 목적으로 다양하게 사용됨

**AC Drive**  
 상용 전원으로 공급된 전력을 직류로 변환하여 모터의 속도나 토크(회전력)를 제어하는 기기

**HMI**  
 터치스크린을 통해 사용자가 현장 라인에 있는 각종 생산장비의 작동 상태를 그래픽을 통해 한눈에 볼수 있도록 하며 필요시 적절한 조치를 바로 취할 수 있도록 하는 기기

**Servo**  
 시스템이 요구하는 위치로 기기를 이동하거나 특정 속도/ 토크만큼 가동시킬 때, 피드백을 통해 정확하게 제어할 수 있는 기기 (서보 모터/ 서보 드라이브)

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

**스마트 그리드**

**자동차 전장부품**

**태양광 솔루션**

**철도시스템 솔루션**

# ESS Applications

