

Disclaimer

본 자료는 '15년 4분기 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

Y-o-Y 248억원 감소($\Delta 4.0\%$), Q-o-Q 188억원 증가(3.3%)

◆ 영업이익

Y-o-Y 115억원 감소($\Delta 22.0\%$), Q-o-Q 135억원 감소($\Delta 24.9\%$)

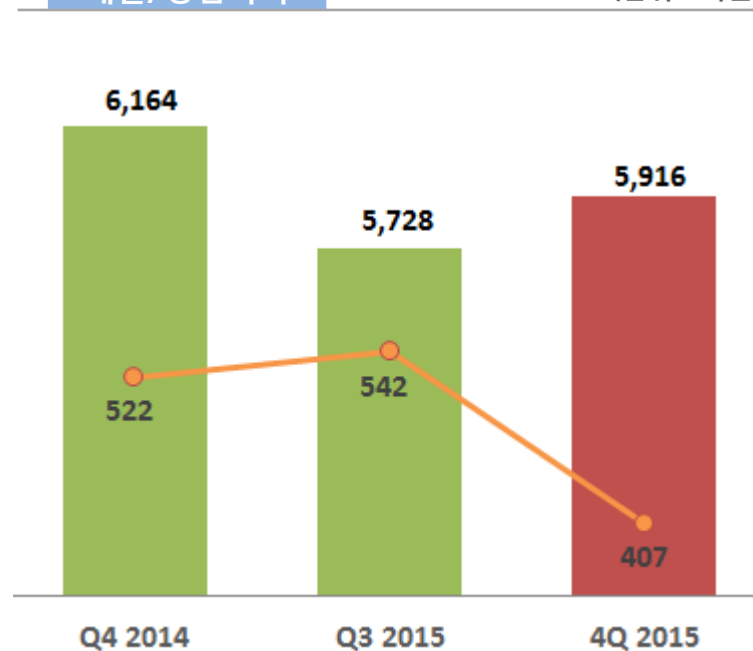
손익계산서

(단위 : 억원)

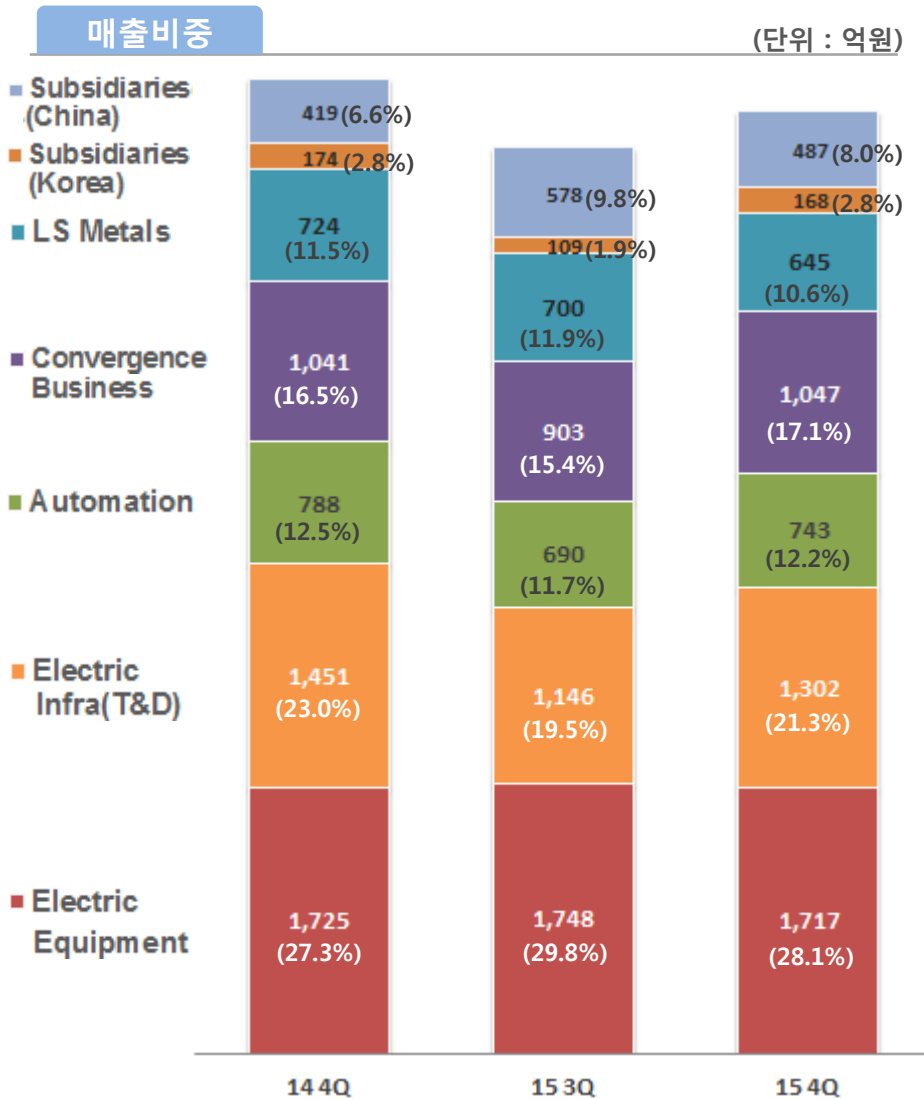
Segment	Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Sales	6,164	5,728	5,916	$\Delta 4.0\%$	3.3%
Operating profit	522	542	407	$\Delta 22.0\%$	$\Delta 24.9\%$
Profit before tax	361	352	296	$\Delta 18.0\%$	$\Delta 15.9\%$
Net income	139	145	235	69.1%	62.1%

매출/영업이익

(단위 : 억원)



실적 분석



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

* 연결조정전 수치이며 연결대상 회사의 매출 단순 합계임.

◆ 본사

- 전력기기 해외 및 신재생에너지 관련 시장 확대
- 전력인프라 해외 PJT Delay 영향 지속
- 자동화사업부 대기업중심 수요 증가세 지속
- 융합사업부 태양광 해외사업부 실적 회복

◆ 자회사

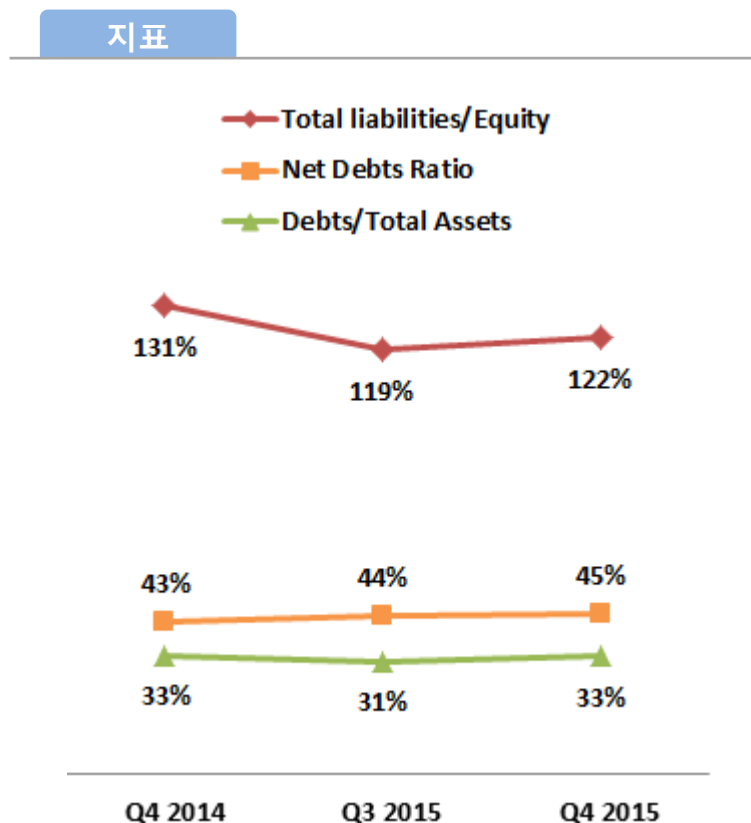
- 중국 무석법인 신재생에너지(태양광, 풍력) 및 선박용 High-end시장 공략 지속
- LS메탈 관리활동 강화 지속으로 수익성 개선

재무 분석

◆ 총자산 22,517억원으로 Y-o-Y 427억원 감소, Q-o-Q 459억원 증가
부채 12,370억원으로 Y-o-Y 639억원 감소, Q-o-Q 391억원 증가

◆ 부채비율 122%로 전년말 대비 개선추세이며, 기타 안정성 지표도 양호한 상태 유지

재무상태표			(단위 : 억원)		
Segment	Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Y-o-Y	Q-o-Q
Total Assets	22,944	22,058	22,517	△2%	2%
Current Assets	14,030	13,287	13,943	△1%	5%
Cash & cash equivalent	3,323	2,444	2,861	△14%	17%
Total Liabilities	13,009	11,979	12,370	△5%	3%
Debts	7,562	6,912	7,402	△2%	7%
Net Debts	4,239	4,468	4,541	7%	2%
Equity	9,935	10,080	10,147	2%	1%



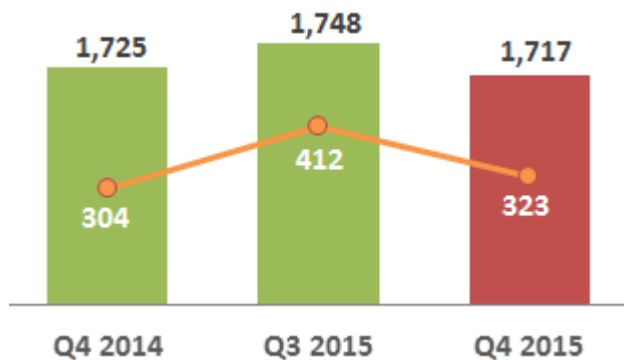
사업별 4분기 실적 및 '16년 전망

Electric Equipment

4분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 0.5% 감소, Q-o-Q 1.8% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 6.3% 증가, Q-o-Q 21.6% 감소
 - 신흥국 경기침체 영향으로 매출 감소하였으나, 환율 및 원자재가격 영향으로 전년비 수익성 개선
 - 베트남 중심 동남아 성장세 지속 및 신재생에너지 관련 기기 시장 확대

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 신재생에너지(태양광) 시장 수요 증가 지속
- 글로벌 경기 침체에 따른 물량 감소 Risk 존재
- Retrofit 시장 확대

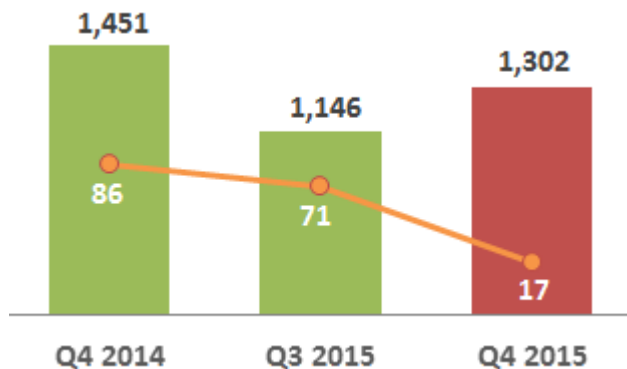
[당사]

- 신재생에너지 시장 수요 대응 (대용량 DC 제품개발)
- 동남아 중심의 현장영업 지속 강화로 해외물량 확대 (인도네시아, 베트남 영업망 구축 완료)
- Retrofit시장 대응 확대

4분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 10.3% 감소, Q-o-Q 13.6% 증가
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 80.2% 감소, Q-o-Q 76.1% 감소
- 입찰제한 영향에 따른 국내 관급 매출 전년비 감소
- 해외부문 이라크 매출 점진적 증가 추세

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- AIIB 자금 활용한 동남아 지역 개발도상국 중심 인프라 투자 수요 증가 예상되나, 글로벌 경기 침체에 따른 Risk 존재
- 한국전력 전년비 송변전 설비 투자 12% 증가

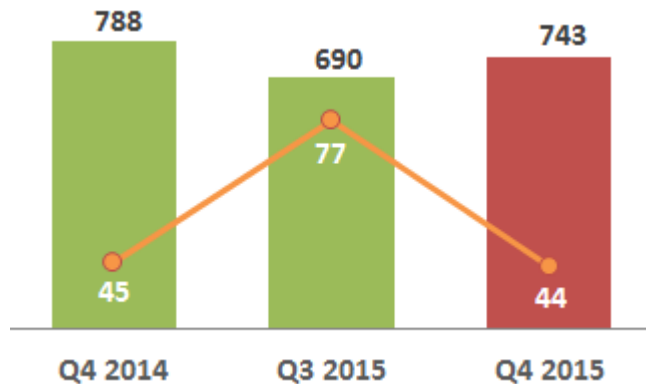
[당사]

- 이라크 신규 PJT(비스마야 PJT 등) 매출로 실적 개선
- 이집트, 방글라데시 등 이라크 외 지역 신규 수주 활동 강화로 지역다변화(서남아 중심)
- HVDC 매출 본격화

4분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 5.7% 감소, Q-o-Q 7.7% 증가
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 2.2% 감소, Q-o-Q 42.9% 감소
- 대기업 Target Package 매출 확대
- 제품 Mix 영향으로 일시적 수익성 감소

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 국내 대기업 중심 수요 증가세 지속
- 정부 정책에 따른 스마트공장 시장 확대 예상

[당사]

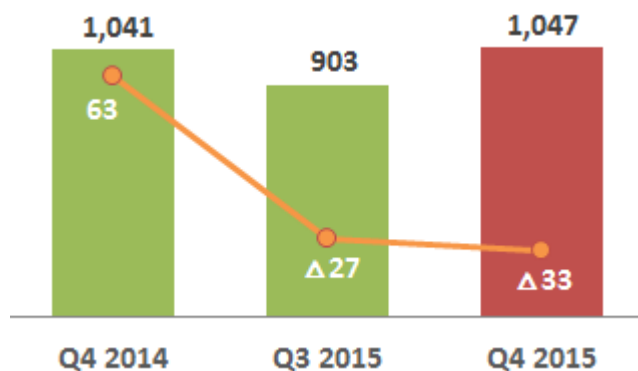
- SK하이닉스, 삼성전자 등 Package 영업활동 강화
- 스마트공장 시장 공략 작업 지속(Pilot PJT 참여)
- 이탈리아 지사 설립을 통한 중심 유럽시장 공략 확대

Convergence Business

4분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 0.6% 증가, Q-o-Q 15.9% 증가
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 152.4% 감소, Q-o-Q 22.2% 감소
 - 철도 신호 태국 등 해외 수주 실적 호조
 - 태양광 일본사업 실적 회복 추세
 - 스마트그리드 해외 사업 매출 지연으로 실적 감소

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 파리 기후협약에 따른 정부 신에너지 정책 시행 기대 (한국 온실가스 2030년 배출 전망치 대비 37% 감축)
- 에너지특별법 연내 입법 진행 전망
- 수상태양광 PJT 확대 전망

[당사]

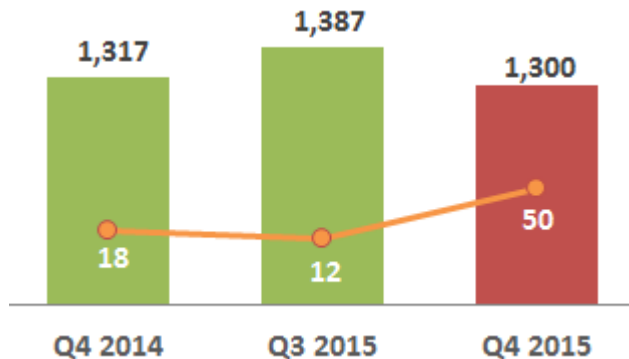
- 신에너지 시장 및 융복합 비즈니스모델 발굴 활동
- 동남아시아(인도네시아, 말레이시아, 필리핀 등) 마이크로그리드 시장 진입
- 자사 전력 솔루션 활용한 태양광 발전 Turn-key PJT 시장 공략 확대
- 수상태양광 PJT 공략 확대
- 철도신호 해외도시철도 시장 수주 활동(필리핀 등)

Subsidiaries

4분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 1.3% 감소, Q-o-Q 6.3% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 177.8% 증가, Q-o-Q 316.7% 증가
 - 중국 무석법인 신재생에너지 시장 공략 확대
 - 중국 대련법인 국내 기업 물량 확대
 - LS메탈 관리활동 강화에 따른 수익성 개선세 지속

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 중국 신재생에너지 투자 확대 지속 전망
(파리기후 협약에 따른 중국 태양광 투자 확대 전망, 내륙지역 고해발 풍력시장 성장 전망)
- 저유가에 따른 에너지 PJT 지연 Risk 존재

[당사]

- 중국 무석법인 풍력, 태양광 등 High-end 시장 확대 및 Package 영업 강화로 실적 증가 지속
- 중국 대련법인 한국기업 PJT 공략 지속
- LS메탈 내부활동을 통한 비용 감축 활동으로 수익성 개선 전망

◆ 글로벌 경기침체에 따른 Risk는 존재하나, 해외 사업의 본격 성장을 통한 재도약 전망

- ✓ Electric Equipment : 동남아 직접영업활동 강화 및 신재생에너지 시장 확대로 경기침체 극복
- ✓ Electric Infra : 신규시장 수주활동 지속 및 이라크 매출 확대로 실적 개선 전망
- ✓ Automation : 대기업 중심 수요 증가와 직접영업활동 강화로 실적 개선 전망
- ✓ Convergence Business : 파리기후협약에 따른 신에너지 정책 확대 기대
- ✓ Subsidiaries : 중국법인 성장세 지속, LS메탈 실적 수익성 중심으로 개선 전망

유첨1-1) 손익계산서

구 분	'14.4Q	'15.3Q	'15.4Q	QoQ	YoY
매출액	6,164	5,728	5,916	3.3%	△4.0%
매출원가	4,948	4,521	4,754	5.2%	△3.9%
매출총이익	1,216	1,207	1,162	△3.7%	△4.4%
(%)	(19.7%)	(21.1%)	(19.6%)	-	-
판관비	695	665	755	13.5%	8.6%
영업이익	521	542	407	△24.9%	△21.9%
(%)	(8.5%)	(9.5%)	(6.9%)	-	-
영업외손익	△160	△190	△111	41.4%	30.4%
세전이익	361	352	296	△15.9%	△18.0%
당기순이익	139	145	235	61.7%	68.7%
(%)	(2.3%)	(2.5%)	(4.0%)	-	-
EBITDA 마진	10.4%	11.0%	9.5%	-	-

유첨1-2) 재무상태표

구 분	'14.4Q	'15.3Q	'15.4Q	QoQ	YoY
자 산	22,944	22,058	22,517	2%	△2%
유동자산	14,030	13,287	13,943	5%	△1%
현금및현금성자산	3,323	2,444	2,861	17%	△14%
재고자산	1,676	1,673	1,615	△3%	△4%
기타유동자산	9,030	9,170	9,467	3%	5%
비유동자산	8,914	8,771	8,573	△2%	△4%
유형자산	6,781	6,619	6,437	△3%	△5%
무형자산	1,380	1,389	1,379	△1%	△0%
기타비유동자산	752	763	758	△1%	1%
부 채	13,009	11,979	12,370	3%	△5%
유동부채	7,374	6,636	6,181	△7%	△16%
단기차입금	2,336	2,246	1,680	△25%	△28%
비유동부채	5,635	5,343	6,189	16%	10%
장기차입금	5,226	4,666	5,722	23%	9%
자 본	9,935	10,080	10,147	1%	2%
유 동 비 율	190%	200%	226%	25%p	35%p
자기자본비율	43%	46%	45%	△1%p	2%p
부 채 비 율	131%	119%	122%	3%p	△9%p
순차입금비율	43%	44%	45%	0%p	2%p

유첨1-3) Cash Flow

구 분	'14.12 누계	'15.12누계	YoY
기초 현금	1,914	3,323	1,410
영업활동현금흐름	1,625	1,003	△622
투자활동현금흐름	△645	△959	△314
시설투자	△686	△593	93
R&D	△154	△139	15
기타	195	△226	△421
재무활동	429	△506	△935
기말 현금	3,323	2,861	△462

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

