

Disclaimer

본 자료는 '16년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 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 155억원 증가(3.2%), Q-o-Q 908억원 감소(△15.3%)

◆ 영업이익

Y-o-Y 162억원 증가(86.6%), Q-o-Q 58억원 감소(△14.2%)

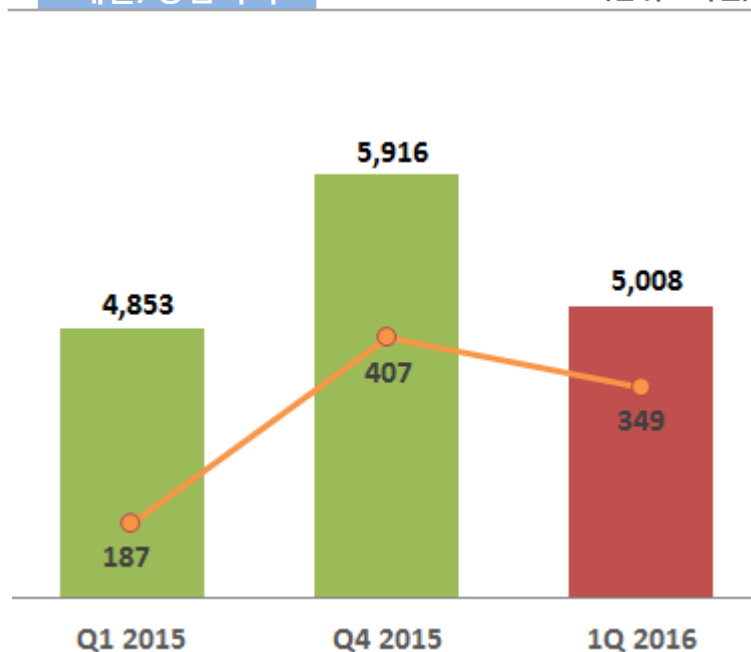
손익계산서

(단위 : 억원)

Segment	Q1 2015	Q4 2015	Q1 2016	Y-o-Y	Q-o-Q
Sales	4,853	5,916	5,008	3.2%	△15.3%
Operating profit	187	407	349	86.6%	△14.2%
Profit before tax	84	296	227	169.3%	△23.2%
Net income	50	235	172	242.6%	△27.0%

매출/영업이익

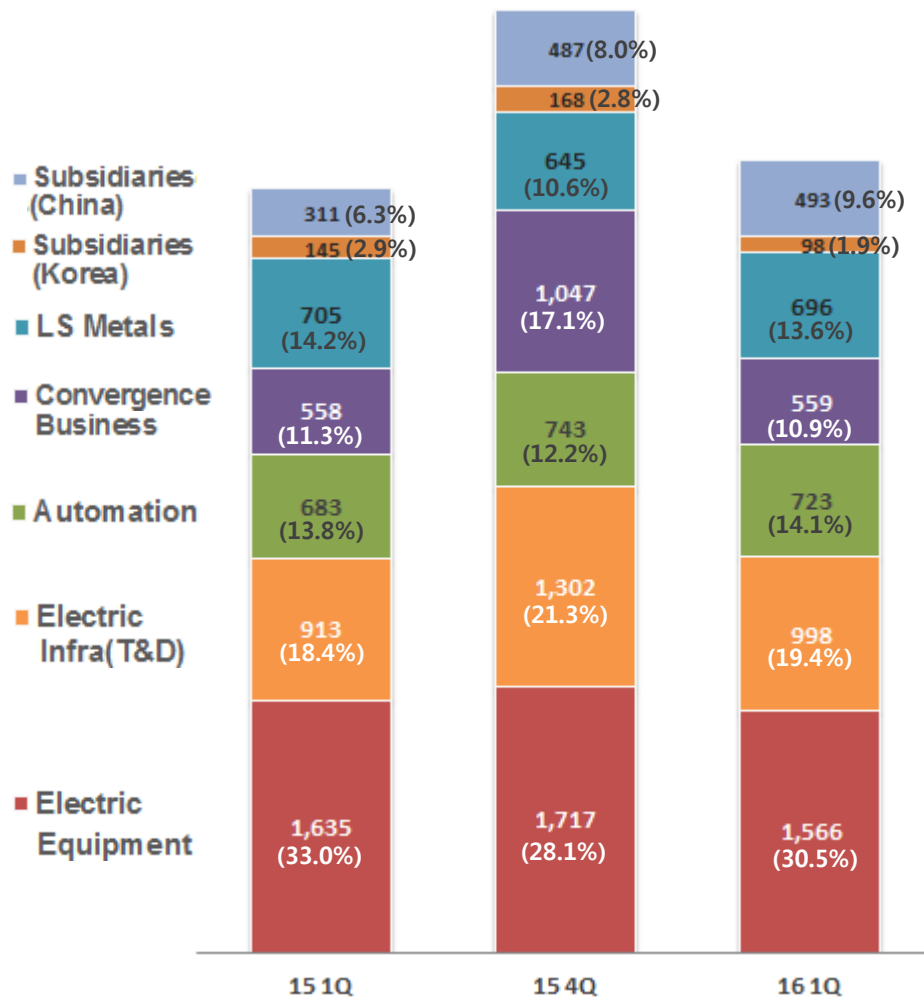
(단위 : 억원)



실적 분석

매출비중

(단위 : 억원)



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

* 연결조정전 수치이며 연결대상 회사의 매출 단순 합계임.

◆ 본사

- 전력기기 해외물량 증가 및 환율효과 등 수익성 개선
- 전력인프라 입찰제한으로 국내 부진, 해외는 물량 증가
- 자동화사업부 대기업 직접영업활동 성과 창출 지속
- 융합사업부 철도시스템 및 스마트에너지 관련 사업 (스마트그리드 및 EV-Relay) 물량 증가

◆ 자회사

- 무석법인 태양광 PCU용 차단기 성장 지속
- 대련법인 국내 기업 현지 프로젝트 물량 증가
- LS메탈 생산혁신 활동 및 고정비 감축으로 흑자전환

재무 분석

◆ 총자산 22,529억원으로 Y-o-Y 582억원 증가, Q-o-Q 12억원 증가

부채 12,506억원으로 Y-o-Y 163억원 증가, Q-o-Q 136억원 증가

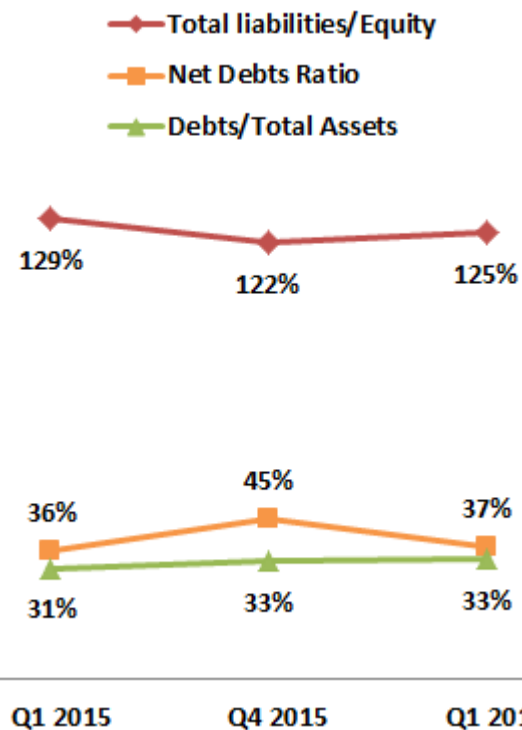
◆ 부채비율 125%로 전년 동기 대비 개선추세이며, 기타 안정성 지표도 양호한 상태 유지

재무상태표

(단위 : 억원)

Segment	Q1 2015	Q4 2015	Q1 2016	Y-o-Y	Q-o-Q
Total Assets	21,947	22,517	22,529	3%	0%
Current Assets	13,010	13,943	14,090	8%	1%
Cash & cash equivalent	3,288	2,861	3,845	17%	34%
Total Liabilities	12,343	12,370	12,506	1%	1%
Debts	6,730	7,402	7,533	12%	2%
Net Debts	3,442	4,541	3,688	7%	△19%
Equity	9,604	10,147	10,023	5%	△1%

지표



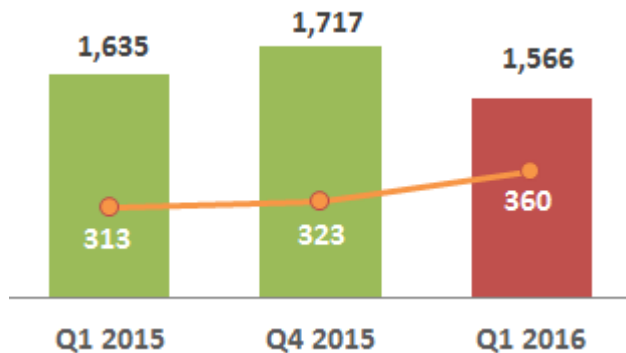
사업별 1분기 실적 및 '16년 전망

Electric Equipment

1분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 4.2% 감소, Q-o-Q 8.8% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 15.0% 증가, Q-o-Q 11.5% 증가
 - 경기침체 영향으로 매출 감소하였으나, 환율 및 원자재가격 영향으로 전년비 수익성 개선
 - 베트남 중심 동남아 성장세 지속 및 신재생에너지 관련 기기 시장 대응

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

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

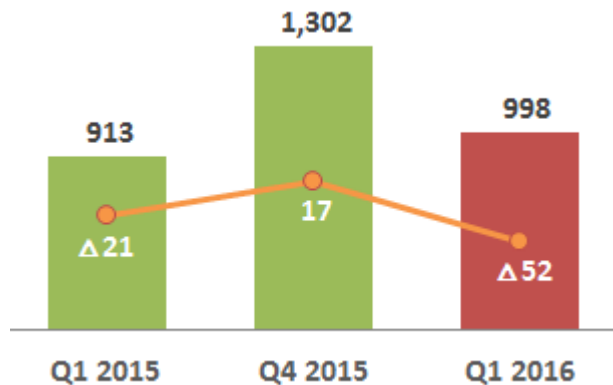
[당사]

- 신재생에너지 시장 수요 대응 (대용량 DC 제품개발)
- 베트남 건설경기 호황 및 국제 자금 활용 PJT 대응
- Retrofit시장 대응 확대

1분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 9.3% 증가, Q-o-Q 23.3% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 적자지속, Q-o-Q 적자전환
- 입찰제한 영향에 따른 국내 관급 매출 전년비 감소
- 해외부문 이라크 매출 점진적 증가 추세

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 글로벌 경기 침체 영향으로 해외 인프라 투자 감소
- 한국전력 및 국내 민수시장 수주상황 개선
- 신규 HVDC PJT 발주 전망

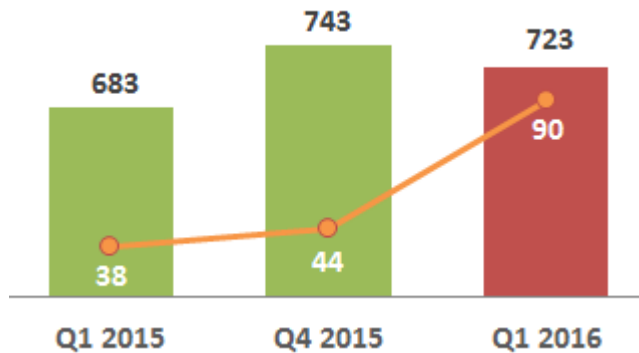
[당사]

- 이라크 신규 PJT(비스마야 PJT 등) 매출로 실적 개선
- 한전 및 민수시장 PJT 확대 적극 대응
- HVDC 매출 본격화 및 신규 PJT 수주 대응

1분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 5.9% 증가, Q-o-Q 2.7% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 140.2% 증가, Q-o-Q 104.5% 증가
- 국내유통건전화 활동으로 DC율 개선
- 대기업 직접영업활동 성과 확대로 수익성 개선

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

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

[당사]

- 대기업 물량 대응 및 DC율 개선으로 수익성 개선 지속
- 스마트공장 시장 공략 작업 지속
(스마트스테이션 개발 및 천안공장 시범 적용)
- 베트남 중심 해외 사업 선택과 집중

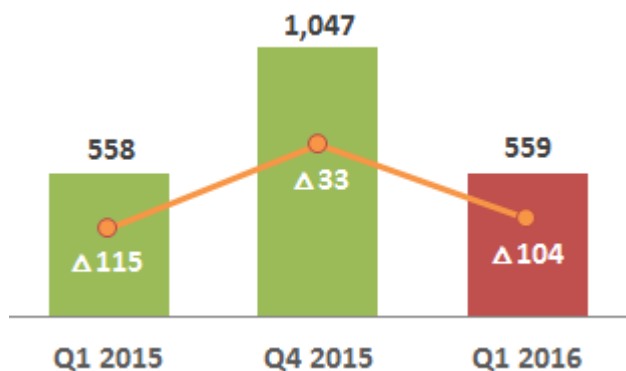
1분기 실적

◆ 매출 Y-o-Y 0.2% 증가, Q-o-Q 46.6% 감소

◆ 영업이익 Y-o-Y 적자지속, Q-o-Q 적자지속

- 철도 고속철 PJT 비중 축소로 수익성 악화
- 태양광 일본 홋카이도 PJT 수주 완료(4월)
- 스마트그리드 이라크 PJT 매출 확대

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



'16년 전망

[시장]

- 정부의 ESS 활용 촉진 정책 발표
(비상발전기 ESS 적용 가이드라인 배포, ESS 활용촉진
요금제 도입, 전력중개사업 허용 등)
- 글로벌 태양광 발전 시장 투자 확대

[당사]

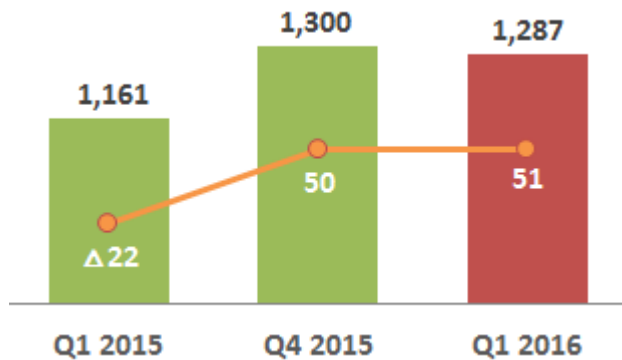
- 신에너지 시장 및 융복합 비즈니스모델 발굴 활동
- 비상발전기 시장 연내 수주 기대
- 자사 전력 솔루션 활용한 태양광 발전 Turn-key PJT
시장 공략 확대
- 한전 FR 3차년도 PJT 대응
- 철도신호 해외도시철도 시장 수주 활동(필리핀 등)

Subsidiaries

1분기 실적

- ◆ 매출 Y-o-Y 10.9% 증가, Q-o-Q 1.0% 감소
- ◆ 영업이익 Y-o-Y 흑자전환, Q-o-Q 2.0% 증가
 - 중국 무석법인 신재생에너지 매출 증가세 지속
 - 중국 대련법인 국내 기업 물량 확대
 - LS메탈 생산혁신 활동 등으로 흑자전환

◆ 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 수익성 감소

[당사]

- 중국 무석법인 풍력, 태양광 등 High-end 시장 확대
및 Package 영업 강화로 실적 증가 지속
- 중국 대련법인 중국 로컬 시장 공략 강화
- LS메탈 고정비 감축 및 생산혁신 활동 영향으로
수익성 개선

◆ 기기사업의 안정적 실적을 바탕으로 동남아, 중국 중심 해외 사업 성과 가시화로 성장 전망

- ✓ Electric Equipment : 동남아 중심 해외시장 성과 확대 및 신재생에너지 기기 시장 공략
- ✓ Electric Infra : 한전 중심 국내 물량 확대로 해외 수주 Risk 최소화
- ✓ Automation : 직접영업활동 성과 확대로 실적 개선 지속 전망
- ✓ Convergence Business : 신에너지 시장 확대로 관련 사업 실적 개선 전망
- ✓ Subsidiaries : 중국법인 성장세 지속, LS메탈 실적 수익성 중심으로 개선 전망

유첨1-1) 손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	'15.1Q	'15.4Q	'16.1Q	QoQ	YoY
매출액	4,853	5,916	5,008	△15.3%	3.2%
매출원가	3,979	4,762	3,994	△16.1%	0.4%
매출총이익	874	1,154	1,014	△12.1%	16.0%
(%)	(18.0%)	(19.5%)	(20.2%)	-	-
판관비	687	747	666	△10.8%	△3.1%
영업이익	187	407	349	△14.3%	86.6%
(%)	(3.9%)	(6.9%)	(7.0%)	-	-
영업외손익	△103	△111	△122	△9.6%	△18.4%
세전이익	84	296	227	△23.3%	170.2%
당기순이익	50	235	172	△26.8%	244.0%
(%)	(1.0%)	(4.0%)	(3.4%)	-	-
EBITDA 마진	7.6%	9.5%	10.0%	-	-

유첨1-2) 재무상태표

구 분	'15.1Q	'15.4Q	'16.1Q	QoQ	YoY	(단위 : 억원)
자 산	21,947	22,517	22,529	0%	3%	
유동자산	13,010	13,943	14,090	1%	8%	
현금및현금성자산	3,288	2,861	3,845	34%	17%	
재고자산	1,561	1,615	1,697	5%	9%	
기타유동자산	8,161	9,467	8,548	△10%	5%	
비유동자산	8,937	8,573	8,439	△2%	△6%	
유형자산	6,764	6,437	6,302	△2%	△7%	
무형자산	1,377	1,379	1,355	△2%	△2%	
기타비유동자산	796	758	782	3%	△2%	
부 채	12,343	12,370	12,506	1%	1%	
유동부채	6,680	6,181	6,600	7%	△1%	
단기차입금	1,509	1,680	2,015	20%	34%	
비유동부채	5,663	6,189	5,906	△5%	4%	
장기차입금	5,221	5,722	5,518	△4%	6%	
자 본	9,604	10,147	10,023	△1%	4%	
유 동 비 율	195%	226%	213%	△12%p	19%p	
자기자본비율	44%	45%	44%	△1%p	1%p	
부 채 비 율	129%	122%	125%	3%p	△4%p	
순차입금비율	36%	45%	37%	△8%p	1%p	

유첨1-3) Cash Flow

(단위 : 억원)

구 분	'15.1Q	'16.1Q	YoY
기초 현금	3,323	2,861	△462
영업활동현금흐름	1,103	1,231	128
투자활동현금흐름	△302	△384	△82
시설투자	△220	△130	90
R&D	△41	△38	3
기타	△41	△216	△175
재무활동	△833	140	973
현금 및 현금성자산의 환율변동으로 인한 효과	△3	△3	0
기말 현금	3,288	3,845	557

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

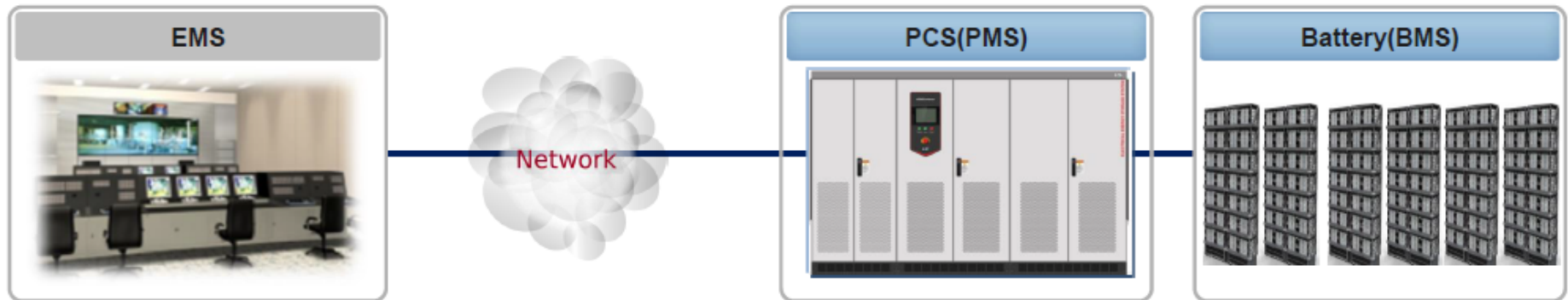


철도시스템 솔루션

유첨3) ESS Applications

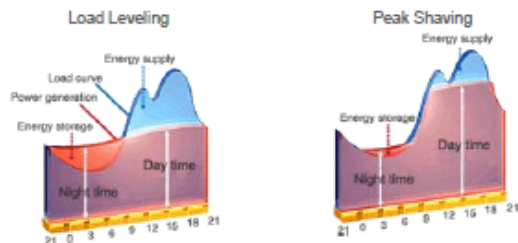
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 배터리로 구성되며, 배터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도



ESS 주요기능

- Peak Shaving, Load Leveling
 - 피크부하저감 및 효율적 에너지 사용



- Renewable Energy Smoothing
 - 신재생에너지 출력 품질 안정화



- Frequency Regulation
 - 전력계통 내 주파수 조정 역할



• EMS : Energy Management System

• PCS : Power Conditioning System

• PMS : Power Management System

• BMS : Battery Management System