FUTURING SMART ENERGY

2Q16 실적 Review 및 하반기 전망

LS IS

Disclaimer

본 자료는 ‘16년 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

Y-o-Y 265억원 감소(△4.8%), Q-o-Q 247억원 증가(4.9%)

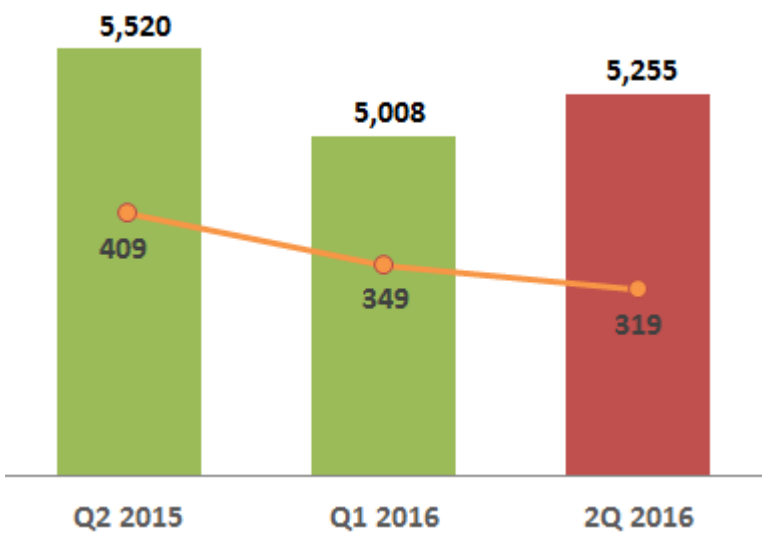
◆ 영업이익

Y-o-Y 90억원 감소(△22.0%), Q-o-Q 30억원 감소(△8.6%)

손익계산서 (단위 : 억원)

Segment	Q2 2015	Q1 2016	Q2 2016	Y-o-Y	Q-o-Q
Sales	5,520	5,008	5,255	△4.8%	4.9%
Operating profit	409	349	319	△22.0%	△8.6%
Profit before tax	404	227	261	△35.4%	15.0%
Net income	275	172	202	△26.5%	17.4%

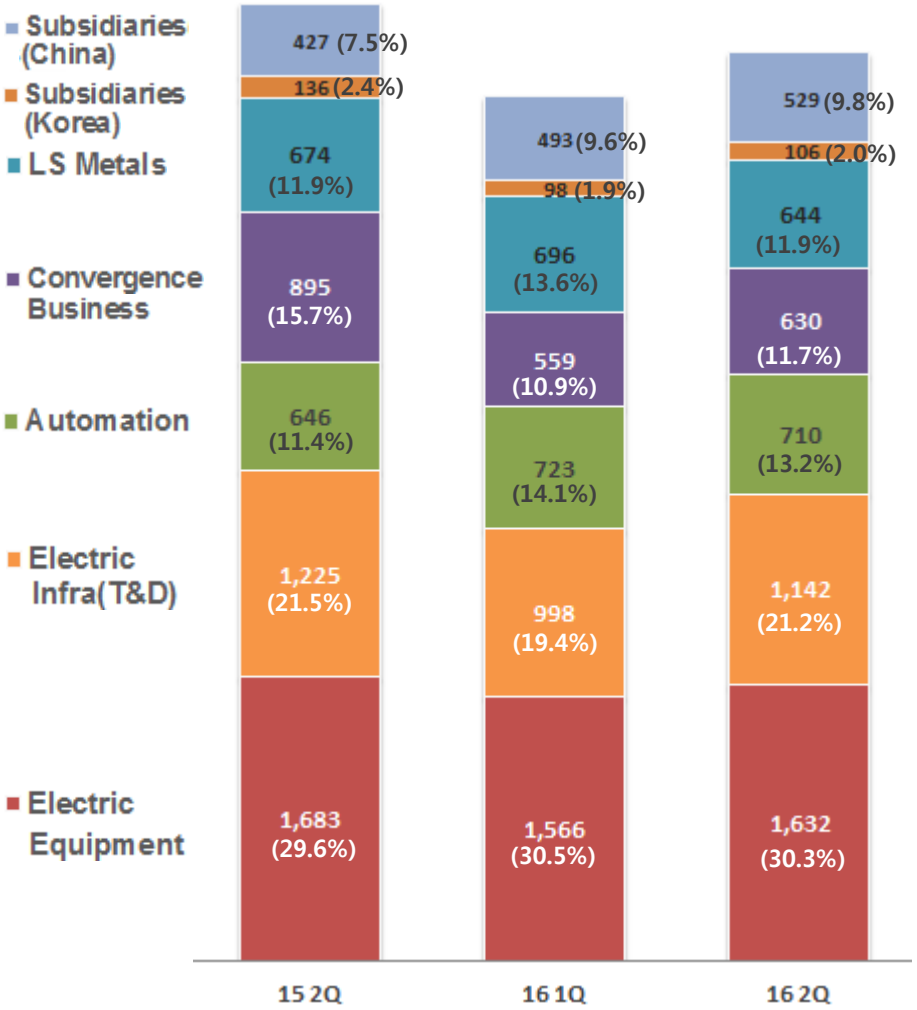
매출/영업이익 (단위 : 억원)



실적 분석

매출비중

(단위 : 억원)



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

* 연결조정전 수치이며 연결대상 회사의 매출 단순 합계임.

◆ 본사

- 전력기기 경기침체 영향으로 물량 감소하였으나, 대형거래선 비중 확대에 따른 수익성 개선
- 전력인프라 전년 입찰제한으로 국내 부진하였으나. 해외 기저효과에 따른 물량 증가
- 자동화사업부 대기업 직접영업활동 성과 창출 지속
- 융합사업부 태양광 대손충당금 반영 및 철도신호 대형 PJT 마무리에 따른 실적 악화되었으나, 스마트그리드 및 자동차전장 물량 확대

◆ 자회사

- 무석법인 태양광 PCU용 차단기 성장 지속
- 대련법인 국내 기업 현지 프로젝트 물량 감소
- LS메탈 제품Mix 개선 및 공정효율화에 따른 흑자 지속

재무 분석

◆ 총자산 22,001억원으로 Y-o-Y 20억원 감소, Q-o-Q 528억원 감소

부채 11,798억원으로 Y-o-Y 329억원 감소, Q-o-Q 708억원 감소

◆ 부채비율 116%로 전년 동기 대비 7%p 하락하였으며, 기타 안정성 지표도 개선 중

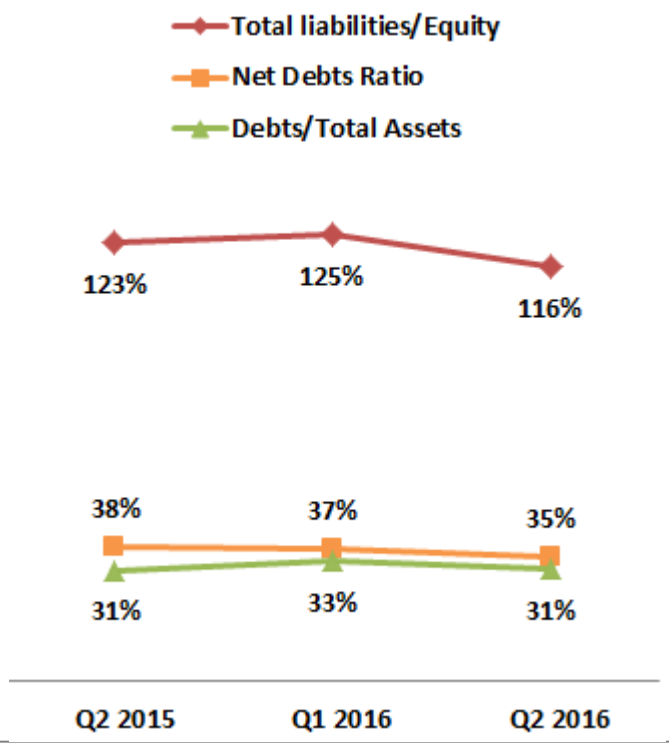
※ 시설대 400억원(금리 4.5%), ESCO차입금 57억원(금리 2.75%) 조기상환

재무상태표

(단위 : 억원)

Segment	Q2 2015	Q1 2016	Q2 2016	Y-o-Y	Q-o-Q
Total Assets	22,021	22,529	22,001	△0%	△2%
Current Assets	13,203	14,090	13,564	3%	△4%
Cash & cash equivalent	3,104	3,845	3,297	6%	△14%
Total Liabilities	12,127	12,506	11,798	△3%	△6%
Debts	6,815	7,533	6,855	1%	△9%
Net Debts	3,711	3,688	3,558	△4%	△4%
Equity	9,894	10,023	10,203	3%	2%

지표



사업별 2분기 실적 및 하반기 전망

Electric Equipment

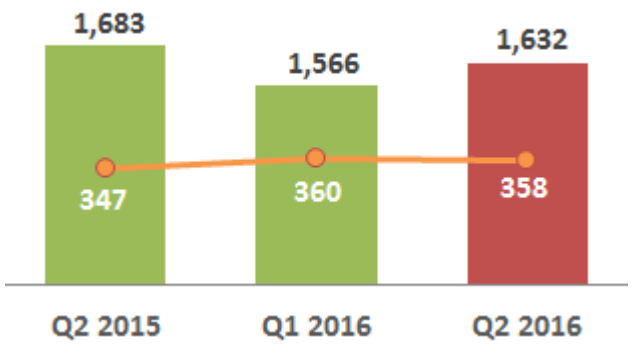
2분기 실적

◆ 매출 Y-o-Y 3.0% 감소, Q-o-Q 4.2% 증가

◆ 영업이익 Y-o-Y 3.2% 증가, Q-o-Q 0.6% 감소

- 경기침체 영향으로 매출 감소하였으나, 대형거래선 비중 확대로 수익성 개선
- 신흥국 경기 위축에 따른 수요 감소 속에 베트남 고성장 지속(매출 Y-o-Y 136% 증가)

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 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 DC제품 개발)
- 말레이시아, 인도네시아 등 동남아 시장 공략 확대
- Retrofit시장 대응 및 국내시장 영업활동 확대

Electric Infra(T&D)

2분기 실적

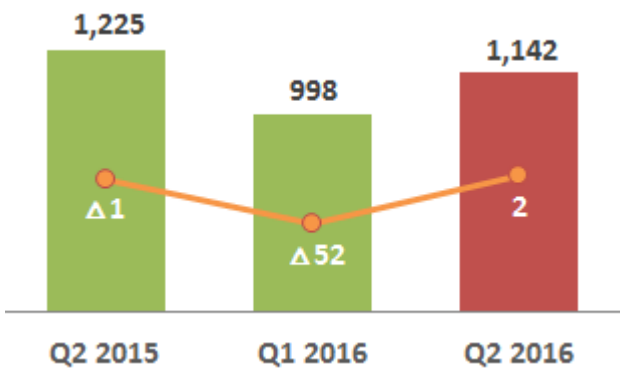
◆ 매출 Y-o-Y 6.8% 감소, Q-o-Q 14.4% 증가

◆ 영업이익 Y-o-Y 흑자전환, Q-o-Q 흑자전환

- 입찰제한 영향에 따른 국내 관급 매출 전년비 감소

- 해외부문 이라크사업 기저효과에 따른 매출 확대

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 글로벌 경기 침체 영향으로 해외 인프라 투자 감소

- 한국전력 및 국내 민수시장 수주상황 개선

- 신규 HVDC PJT 발주 전망

[당사]

- 한전 및 민수시장 수주 확대에 따른 국내 실적 개선

- 사우디, 에콰도르 전력인프라 수주 대응

- HVDC 매출 본격화 및 신규 수주 대응

- FACTS(유연송전시스템) 시장 대응

Automation

2분기 실적

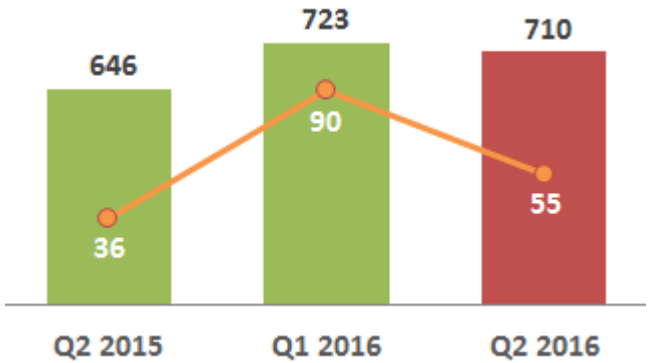
◆ 매출 Y-o-Y 9.9% 증가, Q-o-Q 1.8% 감소

◆ 영업이익 Y-o-Y 52.8% 증가, Q-o-Q 38.9% 감소

- 대기업 직접영업활동 성과 확대로 수익성 개선

- 글로벌 경기 악화에도 불구 동남아 시장 확대

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 경기 악화에 따른 설비투자 감소

- 정부 주도 스마트공장 PJT 확대 예상

[당사]

- 대기업 물량 확대로 수익성 개선 지속

- 스마트공장 시장 공략 작업 지속
  (스마트스테이션 개발 및 천안공장 시범 적용,
  기업 규모별 솔루션 확보를 위한 사업협력 진행)

- 베트남 및 인도 중심 해외 사업 선택과 집중

Convergence Business

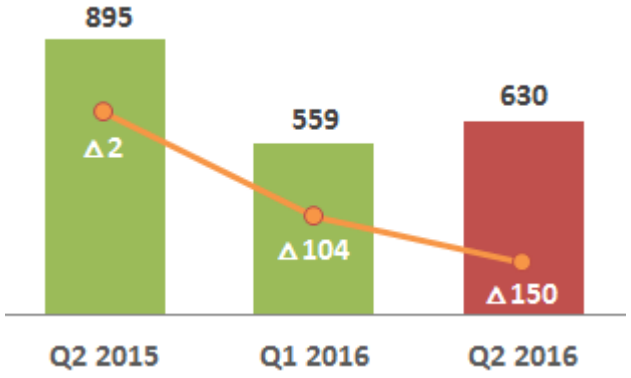
2분기 실적

◆ 매출 Y-o-Y 29.6% 감소, Q-o-Q 12.7% 증가

◆ 영업이익 Y-o-Y 적자지속, Q-o-Q 적자지속

- 철도 고속철 PJT 비중 축소로 수익성 악화
- 태양광 등 부실징후 채권 대손충당금 선제적 반영
- 스마트그리드 한전 FR 3차년도 사업 수주 완료

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 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 비지니스모델 발굴 활동
- 태양광, 스마트그리드 하반기 물량 확대
- 한전 FR 3차년도 PJT 진행
- 서거차도 DC 배전 PJT 진행
- 철도신호 해외 실적 확대(필리핀, 방글라데시 등)

Subsidiaries

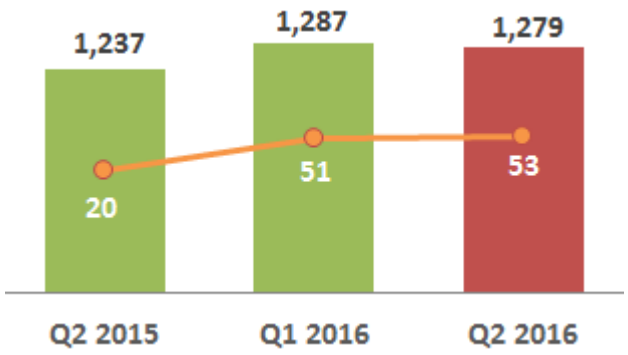
2분기 실적

◆ 매출 Y-o-Y 3.4% 증가, Q-o-Q 0.6% 감소

◆ 영업이익 Y-o-Y 165% 증가, Q-o-Q 3.9% 증가

- 중국 무석법인 신재생에너지 매출 증가세 지속
- 중국 대련법인 국내 기업 물량 축소
- LS메탈 제품 Mix개선 및 공정효율화로 흑자지속

◆ 매출 및 영업이익 추이 (단위 : 억원)



하반기 전망

[시장]

- 중국 신재생에너지 투자 확대 속 선진업체 진입에 따른 경쟁 확대
- 저유가에 따른 에너지 PJT 수익성 감소

[당사]

- 무석법인 고용량 신재생용 제품 개발 확대
- 무석법인 풍력 및 충전인프라 시장 발굴 활동
- LS메탈 공정효율화에 따른 수익성 개선

유첨1-1) 손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	'15.2Q	'16.1Q	'16.2Q	QoQ	YoY
매출액	5,520	5,008	5,255	4.9%	△4.8%
매출원가	△4,418	△3,994	△4,152	4.0%	△6.0%
매출총이익	1,102	1,014	1,103	8.8%	0.1%
(%)	(20.0%)	(20.2%)	(21.0%)	-	-
판관비	△693	△666	△784	17.7%	13.1%
영업이익	409	349	319	△8.6%	△22.0%
(%)	(7.4%)	(7.0%)	(6.1%)	-	-
영업외손익	△4	△122	△58	△52.5%	1,350.0%
세전이익	404	227	261	15.0%	△35.4%
당기순이익	275	172	202	17.4%	△26.5%
(%)	(5.0%)	(3.4%)	(3.8%)	-	-
EBITDA 마진	12.3%	10.0%	10.1%	-	-

유첨1-2) 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	'15.2Q	'16.1Q	'16.2Q	QoQ	YoY
자 산	22,021	22,529	22,001	△2%	△0%
유동자산	13,203	14,090	13,564	△4%	3%
현금및현금성자산	3,104	3,845	3,297	△14%	6%
재고자산	1,693	1,697	1,664	△2%	△2%
기타유동자산	8,406	8,548	8,602	1%	2%
비유동자산	8,818	8,439	8,437	△0%	△4%
유형자산	6,675	6,302	6,244	△1%	△6%
무형자산	1,399	1,355	1,322	△2%	△5%
기타비유동자산	744	782	871	11%	17%
부 채	12,127	12,506	11,798	△6%	△3%
유동부채	5,767	6,600	6,686	1%	16%
단기차입금	998	2,015	2,178	8%	118%
비유동부채	6,360	5,906	5,112	△13%	△20%
장기차입금	5,817	5,518	4,677	△15%	△20%
자 본	9,894	10,023	10,203	2%	3%

유 동 비 율	229%	213%	203%	△11%p	△26%p
자기자본비율	45%	44%	46%	2%p	1%p
부 채 비 율	123%	125%	116%	△9%p	△7%p
순차입금비율	38%	37%	35%	△2%p	△3%p

유첨1-3) Cash Flow

(단위 : 억원)

구 분		'15.2Q	'16.2Q	YoY
기초 현금(01.01)		3,323	2,861	△462
영업활동현금흐름		1,382	1,946	564
투자활동현금흐름		△467	△669	△202
	시설투자	△442	△246	196
	R&D	△74	△60	14
	기타	49	△363	△412
재무활동		△1,137	△838	299
현금 및 현금성자산의 환율변동으로 인한 효과		3	△3	△6
기말 현금(06.30)		3,104	3,297	193

유첨2) 회사 소개

2003년 LG그룹으로부터 분리

산업용 전기 전자 및 소재, 에너지 분야 Global Top Company로 도약

전력·자동화·Green 비즈니스 리더

❖ 전력솔루션 국내 1위, 자동화 분야 Leading Company

❖ 스마트 그리드 실증단지 최초 구축, 그린팩토리, 그린빌딩 구현

❖ ICT•융복합 첨단 기술 기반 스마트 에너지 솔루션 Global Leader

- 설립연도 : 1974년
- 매출(2015년) : 2조 2,016억 원(연결 기준)
- 직원 수 : 3,500명
- 위치 : 안양시 엘에스로 LS타워
- 사업장 : 청주(1·2), 천안, 부산, 대련, 무석, 하노이
- 해외법인 : 중국, 베트남, 일본 등 8개 생산·판매법인
- 해외지사 : 미국, 유럽, 인도, 베트남 등 11개 지사

1. 미래를 향한 도전의 역사(1970's ~ 2007)

1970's 74. 07. 럭키포장㈜ 설립

1980's 87. 03. 금성산전㈜으로 상호 변경

1990's 94. 07. 기업 공개
95. 02. LG산전㈜으로 상호 변경
95. 09. 금성계전㈜, 금성기전㈜과 합병
99. 04. ㈜LG금속 흡수합병
99.08 ~ 00.07 LG 동제련/자판기/엘리베이터/동박 사업,
니꼬동제련㈜/캐리어LG/LG오티스/LG전선 등에 양도

2003 03. 11. LG에서 계열분리

2001 01. 06. 중국 대련 생산공장 준공

2000 00. 09. 전력시험기술센터 준공

2007 02. 두바이 법인 설립

2005 05. 03. LS산전㈜으로 사명 변경(CI선포식)
05. 09. 중국 무석 전력·자동화기기 공장 준공

2. 성장 패러다임으로 전환(2007 ~ 2012)

2008
04. 본사 이전(안양 LS타워)
09. 한국 최고기업 대상 최초 수상
10. 중국 상해 R&D센터 개소

2012
05. 청주 EV Relay 공장 준공식
06. 대한민국 최고기업 대상 5년 연속 수상
11. EV Relay 교육과학기술부장관상 수상
12. 스마트미터 기술 美, 中 특허 획득

2009
03. 그린비즈니스 발표
10. LS메카피온 계열 추가
10. 유럽 판매법인 설립

2010
01. LS파워세미텍 J/V 설립
02. LS사우타 설립
04. 금속사업부 분할 및 LS메탈 신설법인 설립
04. 부산사업장 준공
05. 중국 호북호개전기유한공사 계열 추가
05. 녹색기술인증 1호 및 최다 인증 취득
07. 북경연구소 개소

2011
10. HVDC 부산공장 준공식
11. 포춘코리아 500대 초고속성장기업 선정
11. 톰슨로이터 세계 100대 혁신기업 선정
12. 매경 신성장경영대상 국무총리상 수상

3. 스마트에너지의 미래를 열어갑니다(2013 ~ 현재)

2013
04. 일하기좋은기업 대상 2년 연속 수상
05. 중국 동풍그룹과 친환경차 부품 개발 MOU
05. KAPES, 알스톰과 HVDC 기술이전/제작사 계약
06. 대한민국 최고대상 6년 연속 선정
11. 제39회 국가품질경영대회 국가품질대상 수상
12. 5억불 수출탑 수상

2015
01. 산업부장관, 청주1사업장 스마트공장 방문
01. 가치관 경영 선포
03. 국내 최초단일 드라이브 판매 200만대 기록
03. 안양 R&D캠퍼스 신축
11. 톰슨로이터 세계 100대 혁신기업 5년 연속 선정
12. 국무총리, 청주1사업장 스마트공장 방문

2014
01. A&D부문 차세대 전략 신제품 런칭쇼
05. 구자균 부회장 '제 49회 발명의 날 금탑산업훈장 수훈
05. 세계 최대 규모 이라크 AMI 구축사업 수주
06. 대한민국 최고기업 대상 7년 연속 선정
07. LS산전 창립 40주년
09. 자동화 부문 한국품질만족지수 1위 기업 2년 연속 선정
10. 국내 최초 KRTCS 지상•차상시스템 SIL4 인증 취득

LS산전이 스마트 에너지의 미래를 열어갑니다

LS산전 가치관 체계

Mission

FUTURING SMART ENERGY

Vision 2020

매출 6조 → G3 65 ← 영업이익 5천억

Global • Green • Great

Strategy

- 전력 Solution Provider 입지강화
- 융•복합을 통한 신시장 기회 선점
- 글로벌 시장 확대
- 운영 Excellence 확보

Core Value

Collaboration	Execution	Creativity	Integrity
협력	실행	창의	정도

미션요소

- **Futuring** — 고객의 기대를 뛰어넘는 혁신으로 새로운 미래를 선도합니다.
- **Smart** — ICT융복합 첨단 기술로 효율적이고 편리한 미래를 추구합니다.
- **Energy** — 깨끗하고 안전한 에너지 제공으로 풍요로운 미래를 만들어 갑니다.

비전요소

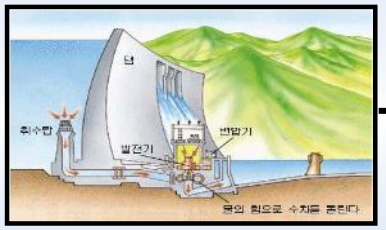
- **Global Market** — 글로벌 시장을 무대로
- **Green Solution** — 효율적이고 안전한 그린 솔루션을 제공하여
- **Great Company** — 고객에게 사랑받는 최고의 회사가 되어

2020년 매출 6조, 영업이익 5천억을 달성할 것입니다.

유첨3) 사업 및 제품 소개

Electric Infra Business

발전소



1, 2차 변전소

발전단에서 수용가에 이르는 송/변전 계통을 아우르는 전력 시스템

<주요제품>
- 가스개폐절연장치(GIS)
- 초고압변압기
- 원격감시제어/설비
- HVDC(초고압직류송전)

Electric Equipment Business

공장/빌딩/가정

3차 변전/ 배전

송/변전된 전기를 받아 각 공장 및 가정으로 배전하는 전력 Infra

<주요제품>
- 수배전반(SWGR)
- 진공차단기(VCB)
- 기중차단기(ACB)
- 배선용차단기(MCCB)
- 전자개폐기(MC)
- 배전변압기(M-TR)

유첨3) 사업 및 제품 소개

Automation Business

공장/생산설비 자동화
(FA/PA)

Discrete Automation

Process Automation

Building Automation

설비 자동화와 에너지 효율화를 위해
적용되는 산업용 전자제품

<주요제품>
- 인버터(Variable Frequency Drive)
- PLC(Programmable Logic Controller)
- HMI(Human Machine Interface)
- Servo Drive & Motor
- DCS(Distributed Control System)
- RTU(Remote Terminal Unit)

Convergence Business

스마트 그리드

그린카 전장부품

태양광 발전 시스템

철도 시스템

유첨4) HVDC 시스템

HVDC는 교류의 직류 변환을 통한 송전효율의 우수성으로 장거리 송전에 적합한 시스템

장거리 송전 유리

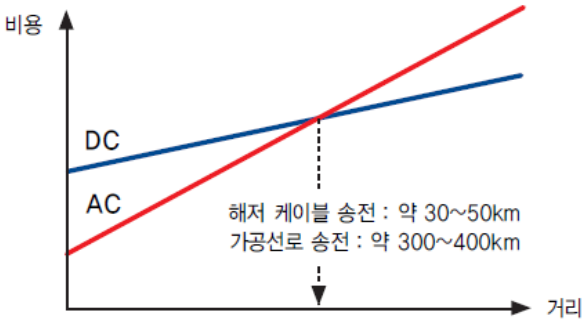
300km가 넘는 가공 송전이나 40km가 넘는 해저 및 지중 송전 시, 같은 크기의 전선에서는 직류가 교류보다 2배 이상 송전될 수 있어 교류 송전에 비하여 직류 송전이 경제적으로 유리합니다.

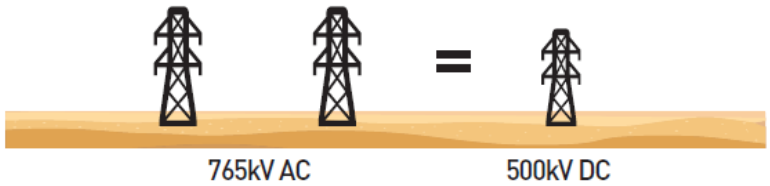
친환경적인 송전방식

AC 송전선에 비하여 철탑 면적과 수량이 감소되어 자연에 미치는 영향이 적으며 기존 AC 철탑을 활용하여 직류 송전을 하면 더 많은 전력을 송전할 수 있습니다.

송전 계통 운영 최적화

발전소에서 생산된 대규모 전력을 수용가 또는 부하집중 지역에 직접 송전이 가능하여 기존 AC 송전 계통에 대한 과부하 영향을 최소화 합니다.

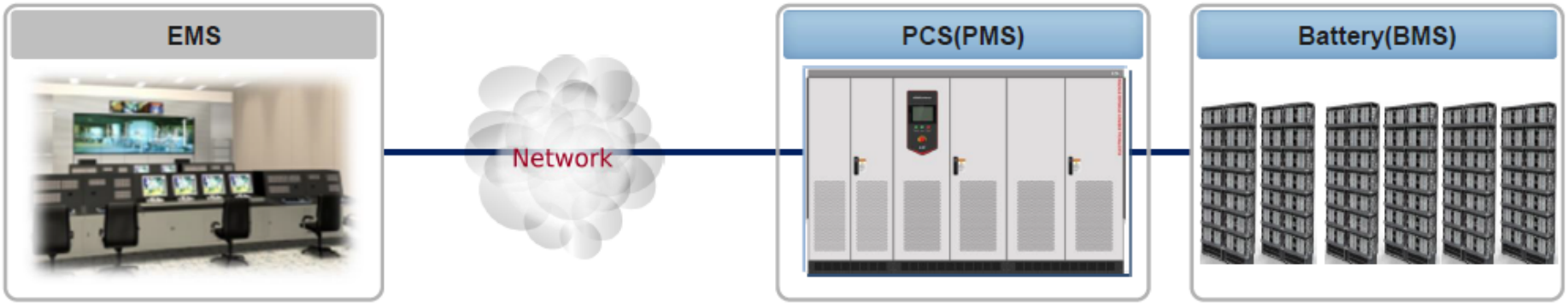




유첨5) ESS Applications

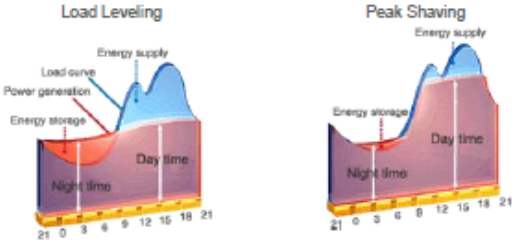
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 베터리로 구성되며, 베터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도

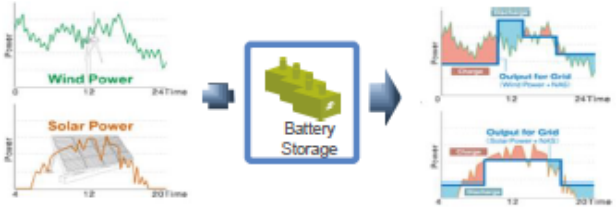


ESS 주요기능

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



➢ Renewable Energy Smothing
- 신재생에너지 출력 품질 안정화

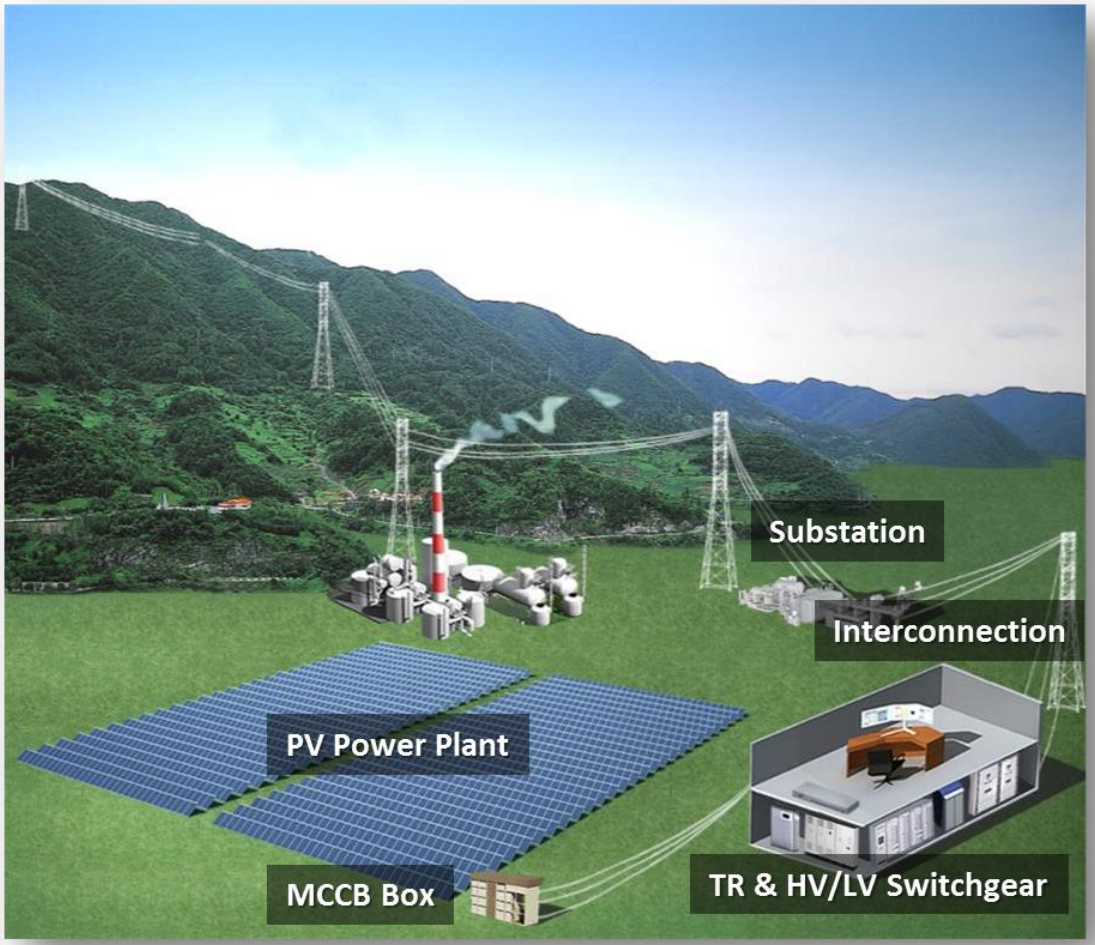


➢ Frequency Regulation
- 전력계통 내 주파수 조정 역할

- EMS : Energy Management System
- PCS : Power Conditioning System
- PMS : Power Management System
- BMS : Battery Management System

유첨6) PV Power Plant

LS산전에서 생산한 태양광 모듈 뿐만 아니라 보호계전기, 변압기 등의 모든 전력기기들을 포함하는 Total Solution을 제공

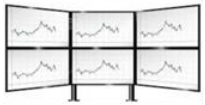


System Components

PV Power System
- Module
- Inverter
- Balance of System

- HV Switchgear
- MV Switchgear
- LV Switchgear

Transformer



Monitoring(SCADA)