FUTURING SMART ENERGY

3Q 2018 실적 Review 및 전망

LS IS

Disclaimer

본 자료는 '18년 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.

Ⅰ. 2018년 3분기 실적

1. 전사 손익현황

매출액 6,025억으로 YoY 111억 증가, 영업이익 526억으로 YoY 28억 감소

자회사 및 융합사업부 매출증가,전력시스템 수익성 둔화 및 중동시장등 해외시장 매출감소

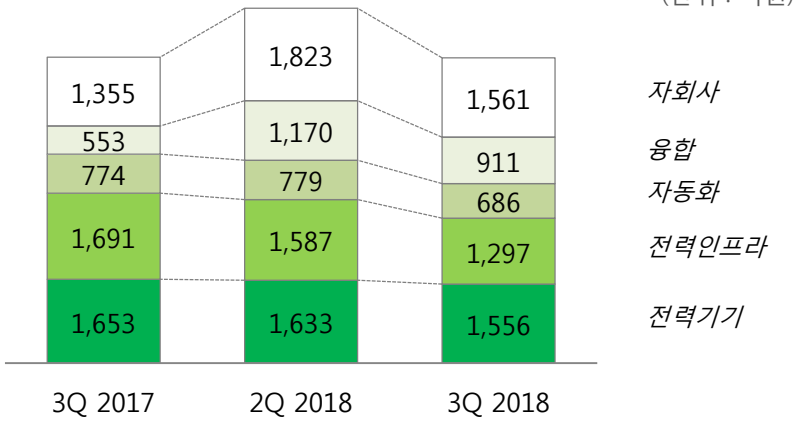
손익실적

(단위 : 억원)

구분	3Q 2017	2Q 2018	3Q 2018	YoY	QoQ
매출	5,914	6,605	6,025	111	△581
영업이익	554	653	526	△28	△127
세전이익	501	566	453	△48	△113
당기순이익	380	401	349	△30	△51

사업부별 매출

(단위 : 억원)



* 자회사 : LS메탈, LS사우타, LS메카피온, 무석법인, 대련법인, 베트남법인

** 융합 : 교통 SOC, 태양광, 스마트그리드, 자동차전장 포함

*** 연결조정전 수치이며, 연결대상 회사의 매출 단순 합계임

2. 전사 재무현황

총자산 23,587억으로 YoY 600억 증가, 부채 11,293억으로 YoY 376억 감소

부채비율 92%, 순차입금 비율 18%로 안정적인 재무구조 유지

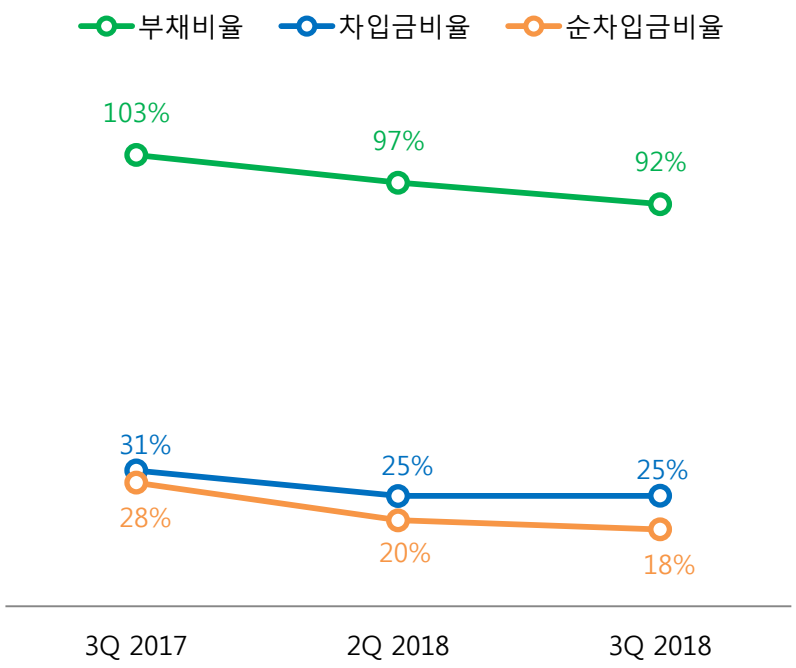
재무상태표

(단위 : 억원)

구분	3Q 2017	2Q 2018	3Q 2018	YoY	QoQ
총자산	22,987	23,607	23,587	600	△20
유동자산	14,691	15,419	15,527	836	108
현금 및 현금성자산	3,929	3,594	3,789	△140	196
부채	11,669	11,610	11,293	△376	△317
차입금	7,124	5,949	5,946	△1,178	△4
순차입금	3,195	2,356	2,156	△1,038	△200
자본	11,318	11,997	12,294	975	297

주요 안정성 지표

(단위 : %)

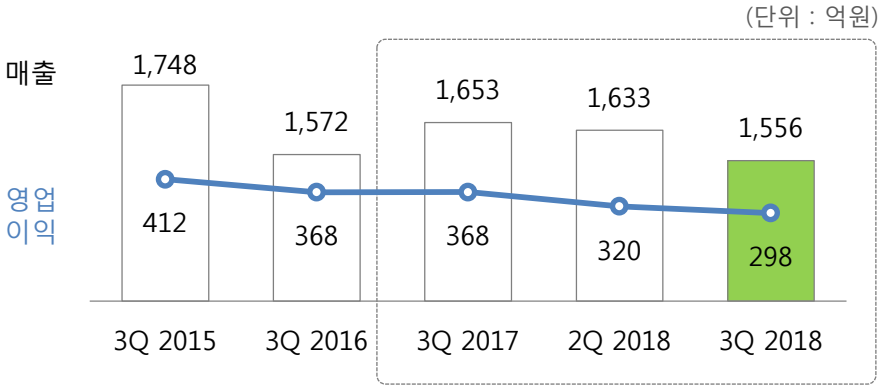


3. 사업부별 실적 및 전망

전력기기 – 국내매출 감소 및 중동시장등 해외시장 매출감소

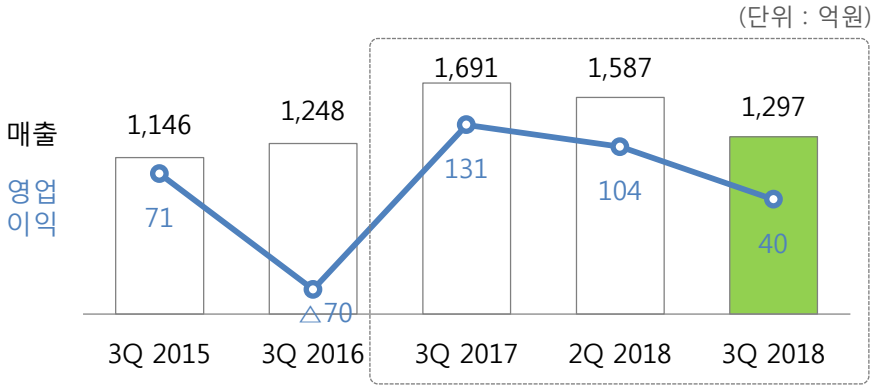
전력인프라 – 국내 대기업 매출 감소에 따른 수익성 둔화

전력기기 사업부



- 매출 YoY 6% 감소, 영업이익 YoY 19% 감소
  - 해외시장 매출 감소 (중동,동남아)
  - 환율하락에 따른 이익감소
- 신재생 시장 연계 DC 전력기기 판매확대
  - 신재생 시장확대 (ESS/태양광등)

전력인프라 사업부



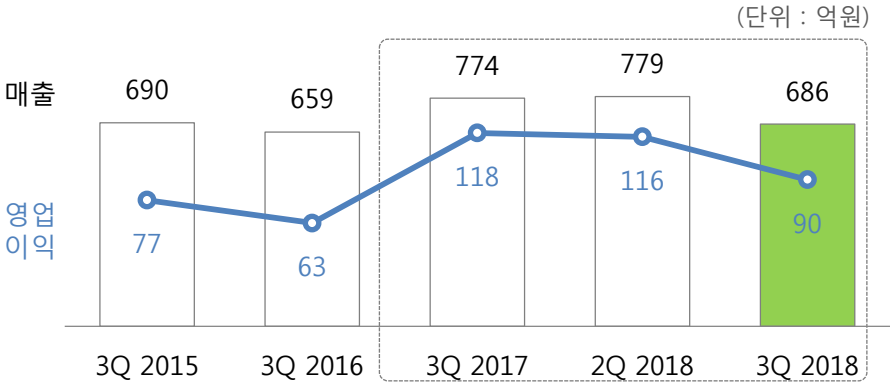
- 매출 YoY 23% 감소, 영업이익 YoY 69% 감소
  - 국내 대기업 매출감소 (SWGR,변압기)
  - PJT Mix에 의한 수익성 둔화
- 초고압 직류 송전설비 수주 추진
  HVDC PJT (서해안 2차 PJT)

3. 사업부별 실적 및 전망

자동화 – 국내시장 매출 감소 및 이란시장등 해외 시장 감소

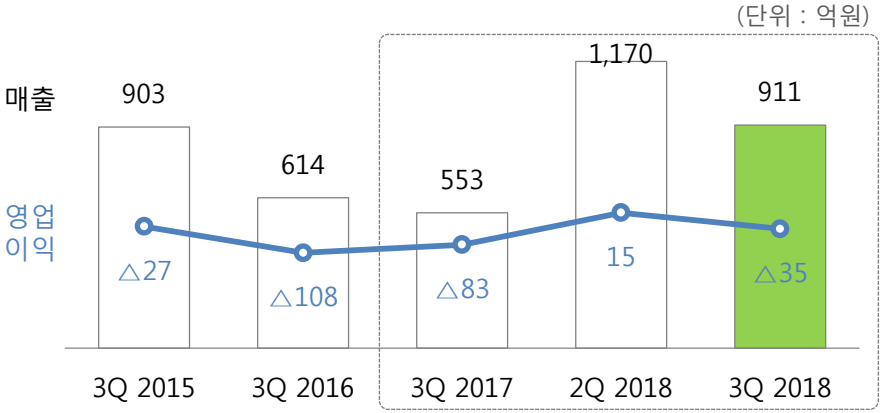
융합 – 스마트그리드 매출 증가(ESS) 및 태양광/스마트그리드 수익성 개선

자동화 사업부



- 매출 YoY 11% 감소, 영업이익 YoY 24% 감소
  - 국내시장 매출 감소 (단위기계,수처리등)
  - 이란시장 매출 감소 (미국 제재영향)
- 북미/유럽 및 동남아 지역 Agent 매출확대 추진

융합 사업부



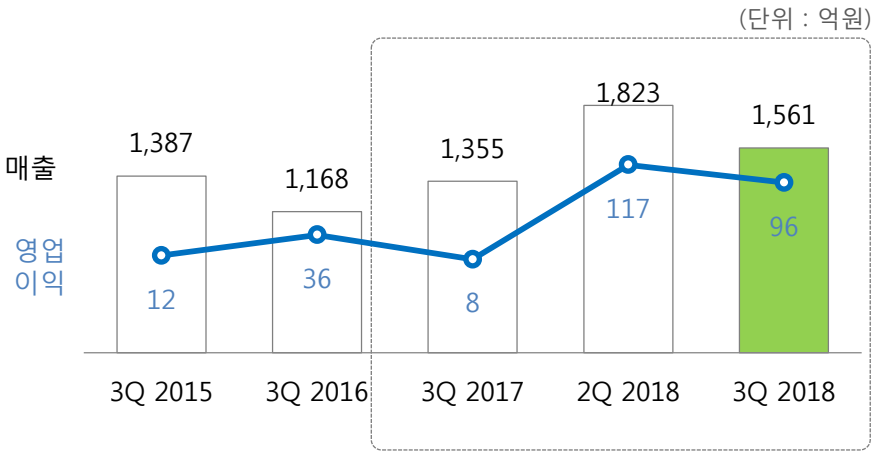
- 매출 YoY 65% 증가, 영업이익 YoY 58%증가
  - 스마트그리드 매출증가 (ESS 판매증가)
  - 스마트그리드 흑자 지속
- 신재생 관련 PJT 발굴 추진
  태양광 연계 ESS PJT /수상태양광 PJT(수자원공사)

3. 사업부별 실적 및 전망

LS메탈은 동관 판가인상 및 STS 관 물량 증가에 따른 매출증가

무석법인 은 자동차 부품 시장 성장 지속

자회사



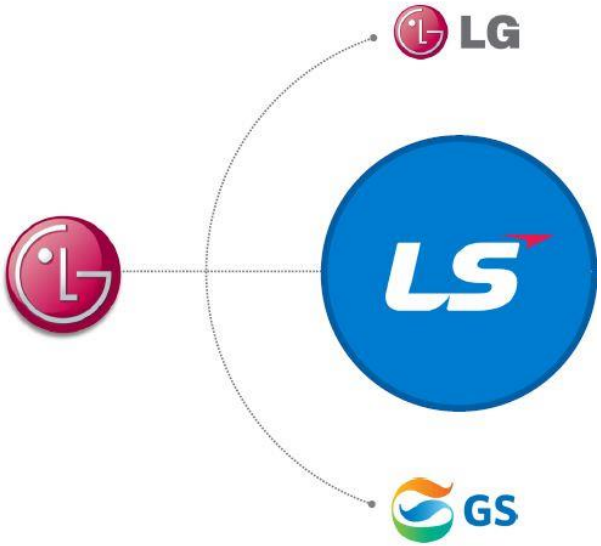
- **매출 YoY 15% 증가, 영업이익 YoY 1,141% 증가**
  - **LS메탈 판가인상 및 물량증가(생산증가로 원가감소)**
  - **중국 무석법인 DC-Relay 판매증가**
  - **중국 대련법인 한국PJT 매출증가**
- **중국 전기자동차 시장 확대 예상**
- **LS메탈 수익성 개선 전망**

Ⅱ. 회사 및 사업 소개

1. 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

주요 현황

- 설립연도 : 1974년
- 매출(2017년) : 2조 3,437억원(연결 기준)
- 직원 수 : 3,538명
- 본사 : 경기도 안양시 엘에스로 LS타워
- 사업장 : 청주(1·2), 천안, 부산, 대련, 무석, 하노이
- 해외법인 : 중국, 베트남, 일본 등 7개 생산·판매법인
- 해외지사 : 베트남, 러시아, 인도네시아 등 11개 지사

1. 미래를 향한 도전의 역사(1970's ~ 2007)

2007 02. 두바이 법인 설립

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

1970's 74. 07. 럭키포장㈜ 설립

1980's 87. 03. 금성산전㈜으로 상호 변경

2003 03. 11. LG에서 계열분리

2001 01. 06. 중국 대련 생산공장 준공

2000 00. 09. 전력시험기술센터 준공

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

2. 성장 패러다임으로 전환(2007 ~ 2013)

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

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

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

2013
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

3. 스마트에너지의 미래를 열어갑니다(2014 ~ 현재)

2017
03. 2016년 유럽 특허 출원 100대 기업 선정
06. 대한민국 최고기업 대상 10년 연속 수상
07. 베트남 법인 지분매입(90%취득)
10. 일본 홋카이도 치토세 태양광발전소 준공
12. 국내 최대 청풍호 수상태양광발전소 준공

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

2016
01. 세계 100대 혁신기업 6년 연속 선정
03. 안양 R&D 캠퍼스 국내 1호 BEMS 인증 획득
06. 대한민국 최고기업 대상 9년 연속 수상
09. 자동화 부문 한국 품질만족지수 1위 기업 4년 연속 수상
09. 안양 R&D캠퍼스 비상전원용ESS 구축1호 인증

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

비전요소

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

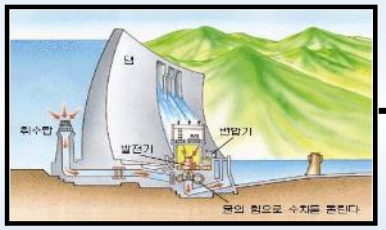
2020년 매출 6조, 영업이익 5천억을 달성할 것입니다.

2. 사업 및 제품 소개

Electric Infra Business

1, 2차 송전

발전소



1, 2차 변전소

HVDC

3차 송전

발전단에서 수용가에 이르는 송/변전 계통의 전력 시스템 및 SWGR/TR제품

<주요제품>
- 가스개폐절연장치(GIS)
- 초고압변압기
- 원격감시제어/설비
- HVDC(초고압직류송전)
- 수배전반(SWGR)
- 배전변압기(M-TR)

Electric Equipment Business

공장/빌딩/가정

3차 변전/ 배전

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

<주요제품>
- 진공차단기(VCB)
- 기중차단기(ACB)
- 배선용차단기(MCCB)
- 전자개폐기(MC)

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

HVDC는 교류의 직류 변환을 통한 송전효율의 우수성으로 장거리 송전에 적합한 시스템

장거리 송전 유리

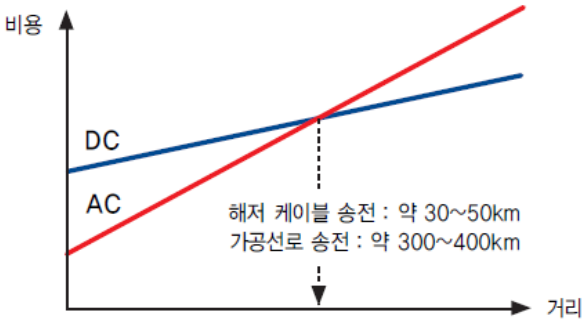
300km가 넘는 가공 송전이나 40km가 넘는 해저 및 지중 송전 시, 같은 크기의 전선에서는 직류가 교류보다 2배 이상 송전될 수 있어 교류 송전에 비하여 직류 송전이 경제적으로 유리합니다.

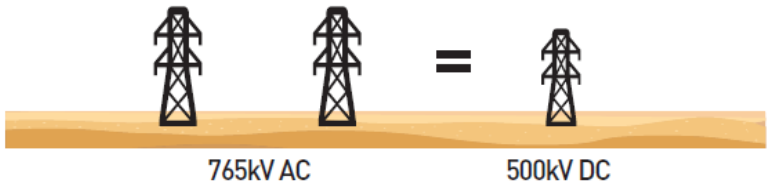
친환경적인 송전방식

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

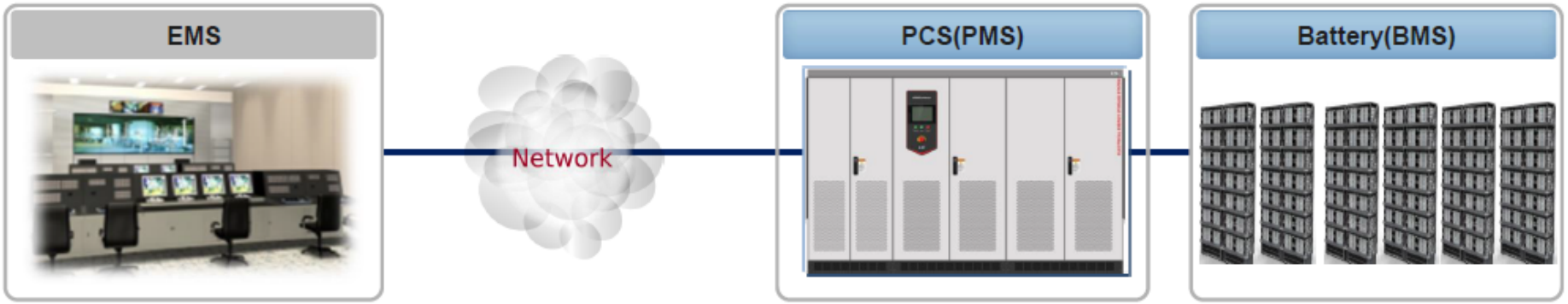
발전소에서 생산된 대규모 전력을 수용가 또는 부하집중 지역에 직접 송전이 가능하여 기존 AC 송전 계통에 대한 과부하 영향을 최소화 합니다.





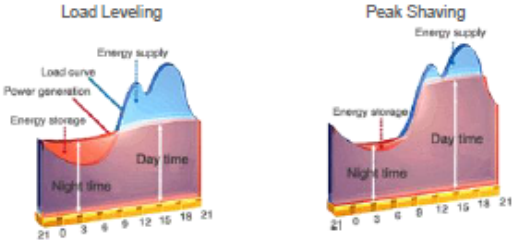
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 베터리로 구성되며, 베터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도

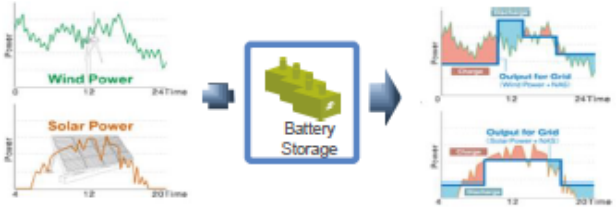


ESS 주요기능

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



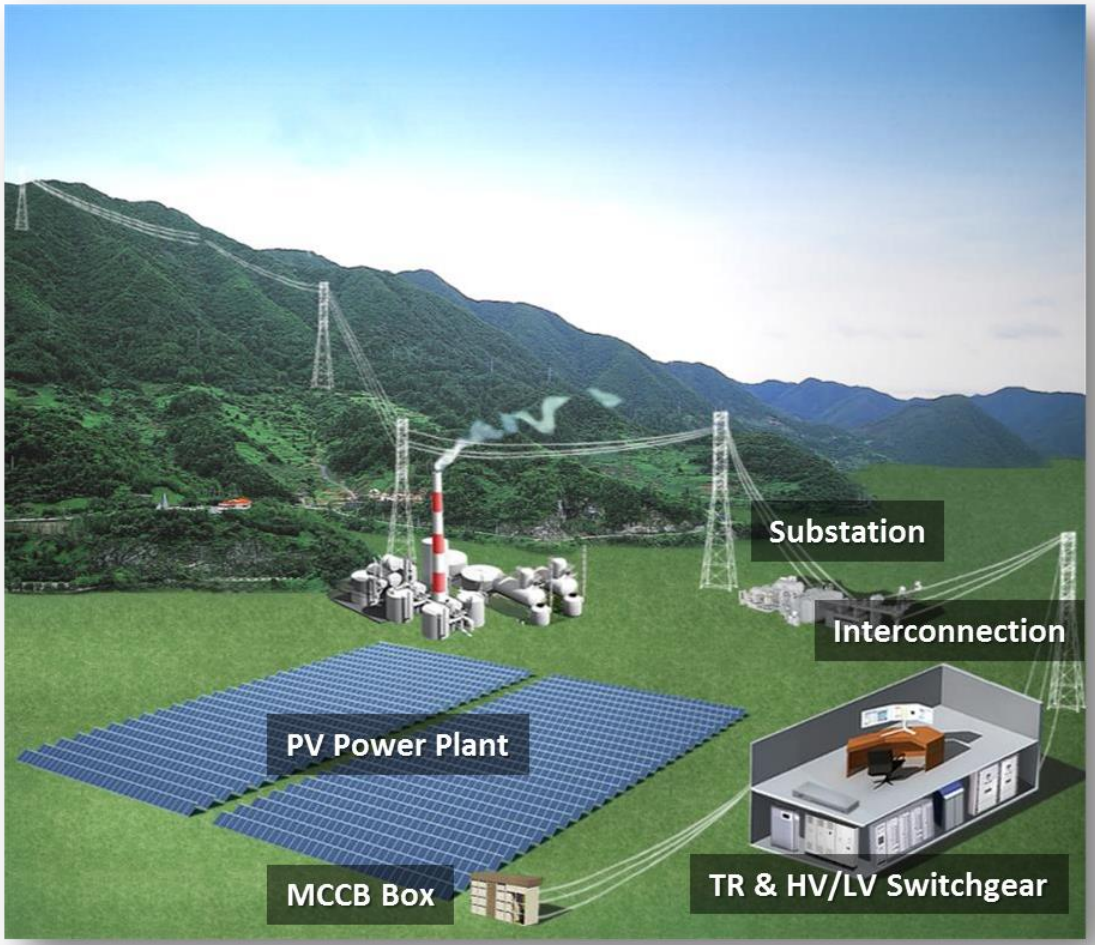
➢ Renewable Energy Smothing
- 신재생에너지 출력 품질 안정화



➢ Frequency Regulation
- 전력계통 내 주파수 조정 역할

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

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

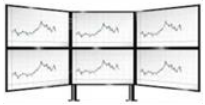


System Components

PV Power System
- Module
- Inverter
- Balance of System

- HV Switchgear
- MV Switchgear
- LV Switchgear

Transformer



Monitoring(SCADA)

Ⅲ. Appendix

Appendix 1. 요약 재무제표

손익계산서

(단위 : 억원, %)

구 분	3Q 2017	2Q 2018	3Q 2018	YoY	QoQ
매출액	5,914	6,605	6,025	1.9%	△8.8%
매출원가	△4,696	△5,287	△4,838	3.0%	△8.5%
매출총이익	1,218	1,318	1,186	△2.6%	△10.0%
(%)	(20.6%)	(20.0%)	(19.7%)	-	-
판관비	△664	△665	△660	△0.6%	△0.7%
영업이익	554	653	526	△5.0%	△19.5%
(%)	(9.4%)	(9.9%)	(8.7%)	-	-
영업외손익	△53	△87	△73	38.2%	△16.4%
세전이익	501	566	453	△9.5%	△19.9%
당기순이익	380	401	349	△7.9%	△12.8%
(%)	(6.4%)	(6.1%)	(5.8%)	-	-
EBITDA 마진	12.7%	12.1%	11.4%	-	-

현금흐름표

(단위 : 억원)

구 분	'17.3Q	'18.3Q	YoY
기초 현금(01.01)	**3,401**	**2,615**	**△786**
영업활동현금흐름	**1,032**	**1,268**	**236**
투자활동현금흐름	**△568**	**854**	**1,422**
시설투자	△333	△337	△4
R&D	△79	△85	△6
기타	△156	1,276	1,432
재무활동현금흐름	**69**	**△968**	**△1,037**
현금의 환율변동으로 인한 효과	△5	20	25
기말 현금(9.30)	**3,929**	**3,789**	**△140**

재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	3Q 2017	2Q 2018	3Q 2018	YoY	QoQ
자 산	**22,987**	**23,607**	**23,587**	**3%**	**△0%**
유동자산	14,691	15,419	15,527	6%	1%
현금및현금성자산	3,929	3,594	3,789	△4%	5%
재고자산	1,699	1,763	2,085	23%	18%
기타유동자산	9,062	10,062	9,652	7%	△4%
비유동자산	8,296	8,188	8,060	△3%	△2%
유형자산	5,858	5,707	5,651	△4%	△1%
무형자산	1,158	1,181	1,162	0%	△2%
기타비유동자산	1,281	1,300	1,247	△3%	△4%
부 채	**11,669**	**11,610**	**11,293**	**△3%**	**△3%**
유동부채	6,141	6,984	7,139	16%	2%
단기차입금	1,836	1,457	1,952	6%	34%
비유동부채	5,528	4,626	4,154	△25%	△10%
장기차입금	5,288	4,492	3,993	△24%	△11%
자 본	**11,318**	**11,997**	**12,294**	**9%**	**2%**
유동비율	239%	221%	218%	△9%	△1%
자기자본비율	49%	51%	52%	6%	3%
부채비율	103%	97%	92%	△11%	△5%
순차입금비율	28%	20%	18%	△38%	△11%

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

본사 실적

(단위 : 억원)

Segment				15					16					17					18				Y-o-Y
				1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	Total	(4Q)
본사	전력기기	매출	국내	1,053	1,067	1,077	1,092	4,289	954	1,012	1,020	1,006	3,992	1,148	1,110	1,090	1,002	4,349	1,108	1,072	1,058	2,180	△3%
			해외	582	617	671	625	2,494	612	620	552	565	2,349	587	609	563	545	2,304	523	561	498	1,084	△11%
			소계	1,635	1,683	1,748	1,717	6,783	1,566	1,632	1,572	1,571	6,341	1,734	1,719	1,653	1,547	6,653	1,631	1,633	1,556	3,264	△6%
		영업이익		313	347	412	323	1,394	360	358	368	333	1,419	399	359	368	260	1,387	336	320	298	656	△19%
	전력인프라	매출	국내	794	1,069	998	976	3,837	636	816	1,051	1,414	3,916	899	1,064	1,310	1,199	4,472	1,337	1,146	1,067	2,483	△19%
			해외	119	156	148	326	749	362	326	198	459	1,345	405	402	381	550	1,739	299	440	230	739	△40%
			소계	913	1,225	1,146	1,302	4,586	998	1,142	1,248	1,873	5,261	1,305	1,465	1,691	1,749	6,210	1,635	1,587	1,297	3,222	△23%
		영업이익		△21	△1	71	17	66	△52	2	△70	76	△44	0	19	131	136	285	136	104	40	240	△69%
	자동화	매출	국내	470	430	482	489	1,871	462	482	469	450	1,863	483	494	511	441	1,929	536	565	481	1,101	△6%
			해외	213	216	208	254	891	261	228	189	199	877	241	238	262	201	942	264	214	205	478	△22%
			소계	683	646	690	743	2,761	723	710	659	649	2,741	723	732	774	642	2,871	800	779	686	1,579	△11%
		영업이익		38	36	77	44	195	90	55	63	60	268	81	100	118	57	356	111	116	90	227	△24%
	융합	매출	국내	453	827	671	763	2,714	384	464	301	563	1,712	255	363	310	524	1,453	323	901	677	1,225	118%
			해외	105	68	232	284	689	174	165	314	415	1,068	228	264	243	152	887	158	269	234	427	△4%
			소계	558	895	903	1,047	3,403	559	630	614	978	2,781	483	627	553	677	2,340	481	1,170	911	1,652	65%
		영업이익		△115	△2	△27	△33	△176	△104	△150	△108	△307	△668	△144	△95	△83	△276	△598	△80	15	△35	△66	58%
	합계	매출	국내	2,771	3,392	3,228	3,320	12,711	2,436	2,774	2,840	3,433	11,483	2,785	3,031	3,222	3,165	12,203	3,304	3,685	3,283	6,989	2%
			해외	1,019	1,056	1,258	1,489	4,822	1,409	1,339	1,253	1,638	5,639	1,461	1,512	1,450	1,449	5,872	1,243	1,484	1,167	2,728	△20%
			소계	3,789	4,447	4,486	4,809	17,531	3,845	4,113	4,093	5,072	17,123	4,245	4,543	4,671	4,614	18,075	4,547	5,169	4,450	9,716	△5%
		영업이익		215	380	532	351	1,478	294	265	253	162	974	336	384	534	177	1,430	503	555	392	1,057	△27%

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

자회사 실적

(단위 : 억원)

Segment				15					16					17					18				Y-o-Y
				1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	Total	(4Q)
자회사	LS 메탈	매출	국내	240	282	264	257	1,043	250	281	330	400	1,261	343	372	415	425	1,555	392	414	333	806	△20%
			해외	465	392	436	388	1,681	446	363	292	365	1,466	486	389	373	426	1,673	475	380	376	855	1%
			소계	705	674	700	645	2,724	696	644	622	765	2,727	829	761	788	851	3,229	867	794	709	1,661	△10%
		영업이익		△34	△16	△50	11	△90	11	5	△11	△1	4	4	△3	△11	7	△3	△2	△2	12	△4	206%
	자회사 (한국)	매출		145	136	109	168	558	98	106	129	248	581	163	216	185	159	723	149	151	165	300	△11%
		영업이익		12	12	2	△3	23	△4	△4	5	19	16	12	30	19	11	72	16	18	7	34	△63%
	자회사 (중국)	매출		311	427	578	487	1,803	493	529	417	444	1,883	390	449	381	476	1,696	391	822	629	1,213	65%
		영업이익		0	24	60	42	126	45	52	41	18	156	5	29	0	25	59	13	99	76	112	32,302%
	자회사 (베트남)	매출																0	41	56	58	97	
		영업이익																0	0	2	1	3	
	합계	매출		1,161	1,237	1,387	1,300	5,085	1,287	1,279	1,168	1,457	5,191	1,382	1,426	1,355	1,486	5,648	1,448	1,823	1,561	3,271	15%
		영업이익		△22	20	12	50	59	51	53	36	36	176	21	56	8	43	128	28	117	96	145	1,141%

연결 실적

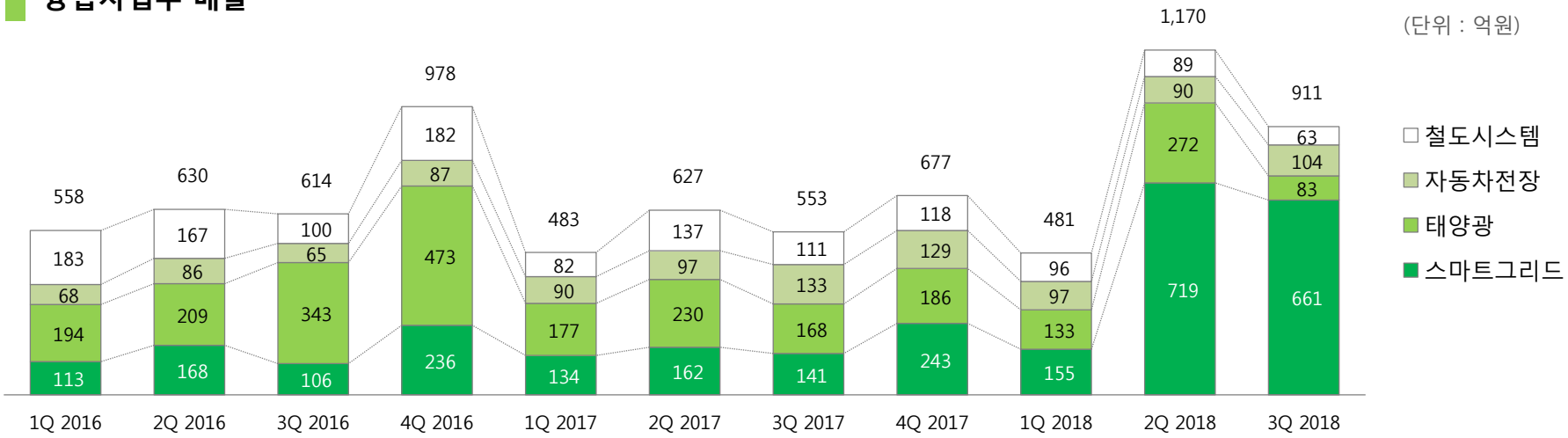
(단위 : 억원)

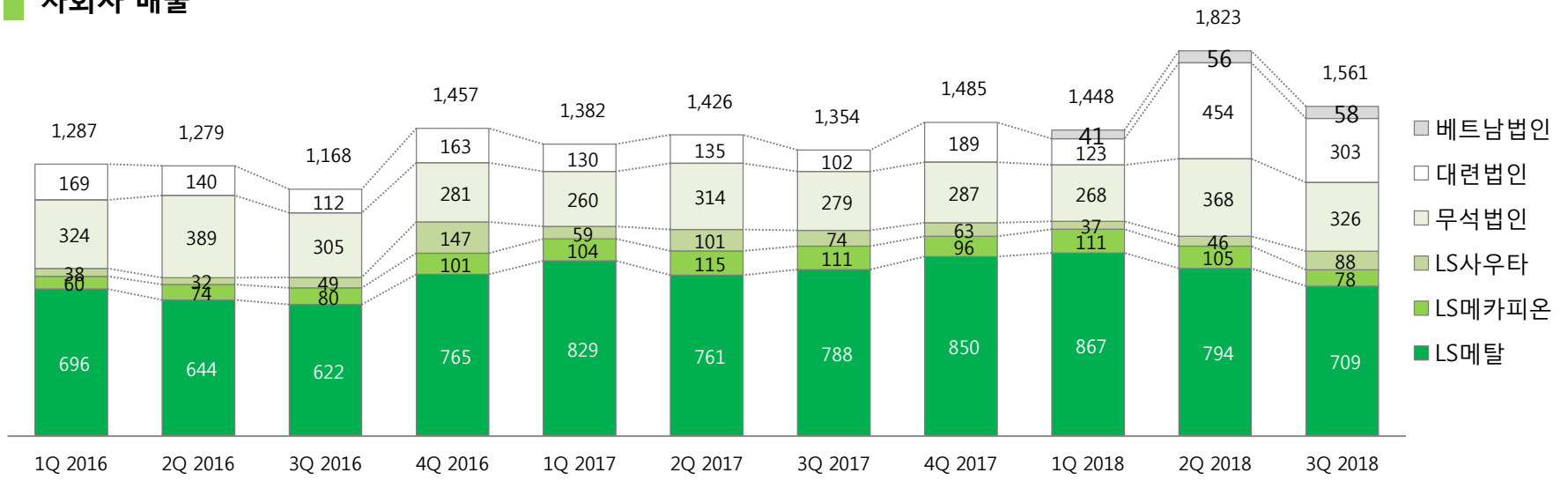
Segment	15					16					17					18				Y-o-Y
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	Total	(4Q)
연결조정_매출	△97	△164	△145	△193	△599	△124	△137	△22	105	△178	△33	△86	△112	△54	△286	△79	△387	14	△466	113%
연결조정_영업이익	△6	9	△2	6	7	4	0	12	77	94	2	△3	12	15	26	23	△19	37	5	214%
연결 매출	4,853	5,520	5,728	5,916	22,017	5,008	5,255	5,239	6,634	22,136	5,594	5,883	5,914	6,046	23,437	5,916	6,605	6,025	12,521	2%
연결 영업이익	187	409	542	407	1,544	349	319	301	276	1,244	359	437	554	234	1,584	554	653	526	1,207	△5%

Appendix 3. 융합사업부 / 자회사 매출 현황

융합사업부 매출

(단위 : 억원)



자회사 매출

(단위 : 억원)