FUTURING SMART ENERGY

1Q 2019 실적 Review 및 전망

LS IS

Disclaimer

본 자료는 ‘19년 1분기 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. 2019년 1분기 실적

1. 전사 손익현황

매출액 5,185억으로 YoY 730억 감소, 영업이익 287억으로 YoY 268억 감소

전력인프라 및 자동화사업부 매출감소,전력인프라 및 자동화 사업 수익성 감소

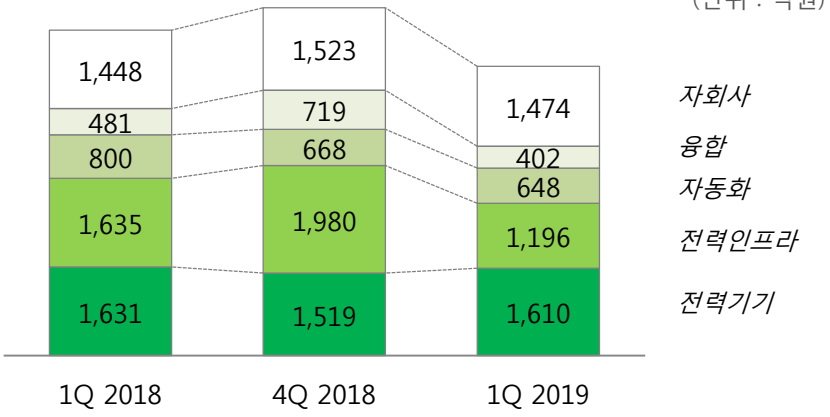
손익실적

(단위 : 억원)

구분	1Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	YoY	QoQ
매출	5,916	6,304	5,185	△730	△1,119
영업이익	554	317	287	△268	△30
세전이익	528	230	368	△161	138
당기순이익	428	144	274	△154	130

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 23,971억으로 YoY 420억 증가, 차입금 6,074억으로 YoY 459억 감소

부채비율 85%, 차입금 비율 25%로 안정적인 재무구조 유지

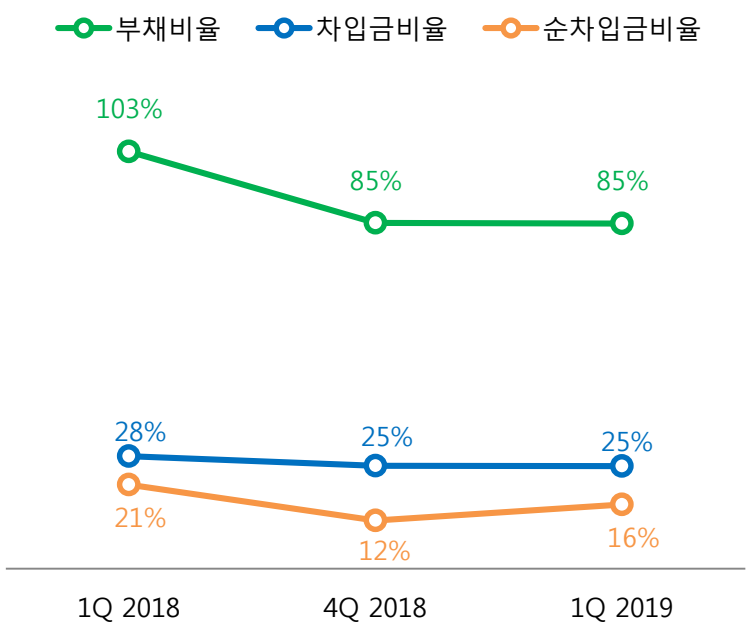
재무상태표

(단위 : 억원)

구분	1Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	YoY	QoQ
총자산	23,550	24,058	23,971	420	△87
유동자산	15,260	15,361	15,039	△222	△322
현금 및 현금성자산	4,126	4,556	4,024	△102	△532
부채	11,954	11,084	11,034	△919	△49
차입금	6,533	6,102	6,074	△459	△28
순차입금	2,407	1,545	2,050	△357	504
자본	11,597	12,975	12,937	1,340	△38

주요 안정성 지표

(단위 : %)

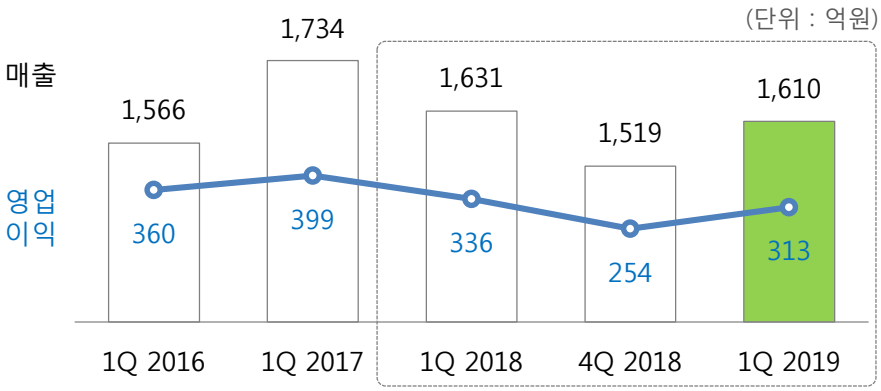


3. 사업부별 실적 및 전망

전력기기 – 국내매출 감소 및 이란등 해외시장 매출감소

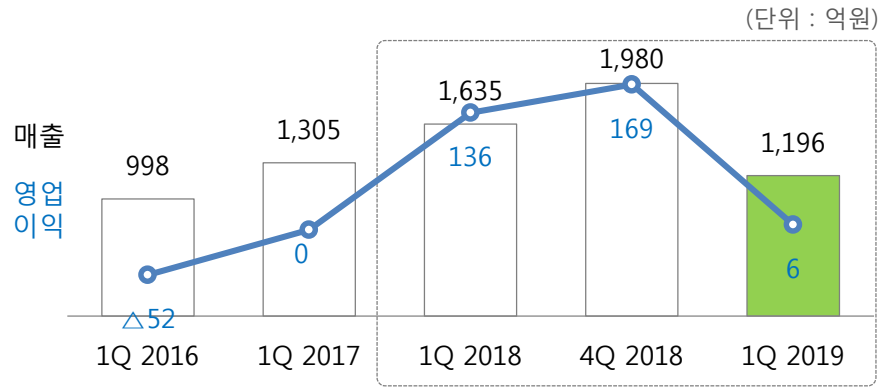
전력인프라 – 국내 대기업 매출 감소에 따른 수익성 감소

전력기기 사업부



- 매출 YoY 1% 감소, 영업이익 YoY 7% 감소
  - 대기업향등 국내시장 매출 감소
  - 중동,북미시장등 해외 매출 감소
- 신재생 시장 연계 DC 전력기기 판매 호조
  - 유럽 신재생 시장 판매 확대

전력인프라 사업부



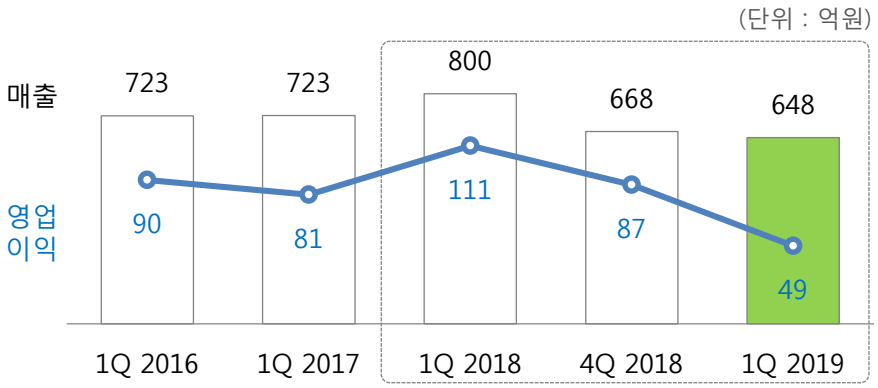
- 매출 YoY 27% 감소, 영업이익 YoY 95% 감소
  - 국내 대기업 매출감소
  - PJT Mix에 의한 수익성 감소 (배전반)
- 초고압 직류 송전설비 수주
  북당신-고덕 2단계 HVDC PJT 수주 (808억)

3. 사업부별 실적 및 전망

자동화 – 국내시장 매출감소 및 이란시장등 해외 시장 감소

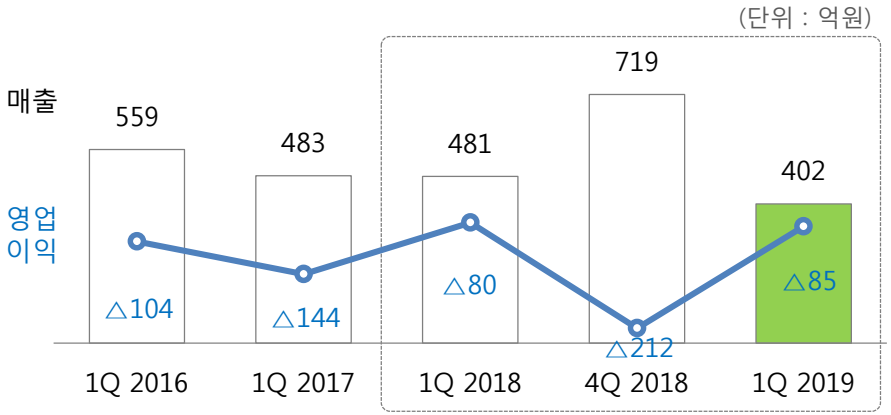
융합 – 교통/태양광 매출 감소 및 교통/태양광 수익성 감소

자동화 사업부



- 매출 YoY 19% 감소, 영업이익 YoY 56% 감소
  - 국내시장 매출 감소 (반도체,단위기계등)
  - 이란등 중동시장 매출 감소
- 북미/ 유럽 지역 Agent 매출확대 추진

융합 사업부

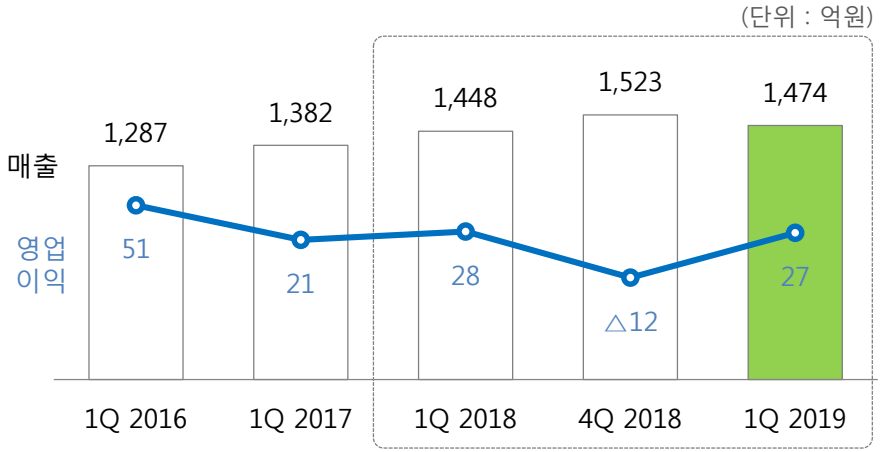


- 매출 YoY 16% 감소, 영업이익 YoY 6%감소
  - 스마트그리드 매출증가 (ESS)
  - 교통/태양광 매출감소
  - 전기차부품 매출증가 (수출증가)
- 대형 태양광 및 연계 ESS 시장 증가 예상
  지상(임야) 및 수상 태양광 입찰 증가

3. 사업부별 실적 및 전망

LS메탈은 동관 및 STS 관 물량 감소에 따른 매출감소
무석법인/대련법인 매출증가

자회사



- 매출 YoY 2% 증가, 영업이익 YoY 4% 감소
  - LS메탈 동관 및 STS 물량감소
  - 중국 무석법인 매출증가 (전력기기)
  - 중국 대련법인 한국 PJT 매출증가
- LS메탈 STS 물량 증가 예상 (LNG선박)

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

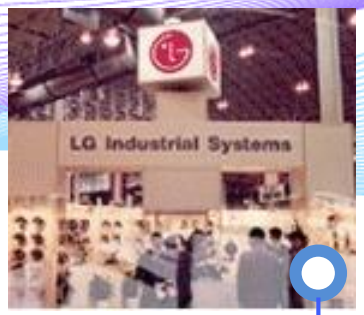
주요 현황

- 설립연도 : 1974년
- 매출(2018년) : 2조 4,850억원(연결 기준)
- 직원 수 : 3,161명
- 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)

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

2000's

00. 09. 전력시험기술센터 준공

01. 06. 중국 대련 생산공장 준공

03. 11. LG에서 계열분리

05. 03. LS산전㈜으로 사명 변경(CI선포식)

05. 09. 중국 무석 전력·자동화기기 공장 준공

06. 11. 한국 품질경영대상 수상

07. 02. 두바이 법인 설립

11. 대한민국 품질대상 수상

08. 09. 대한민국 최고기업 대상 최초 수상

10. 중국 상하이 R&D센터 개소

09. 10. 유럽 판매법인 설립

2. 성장 패러다임으로 전환(2007 ~ 2015)

2010 04. 부산사업장 준공
05. 녹색기술인증 1호 및 최다 인증 취득

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

2012 12. 스마트미터 기술 美, 中 특허 획득

2013 04. 일하기좋은기업 대상 2년 연속 수상
11. 국가품질경영대회 국가품질 대상 수상
12. 5억불 수출탑 수상

2014 05. 세계 최대 규모 이라크 AMI 구축사업 수주

2015 01. LS산전 가치관 경영 선포
03. 안양 R&D캠퍼스 준공
07. 청주 2사업장 FEMS(공장에너지관리시스템) 상용화 성공
08. 국내 기업 최초 SVC(무효전력보상장치)실계통 적용

3. 스마트에너지의 미래를 열어갑니다(2016 ~ 현재)

2016

03. 안양 R&D 캠퍼스 국내 1호 BEMS 인증 취득
09. 자동화 부문 한국 품질만족지수 1위 기업 4년 연속 수상
09. 안양 R&D캠퍼스 비상전원용ESS 구축1호 인증

2017

02. 유럽 특허 출원 세계 100대 기업 선정
06. 대한민국 최고기업 10년 연속 수상
09. 전략물자 유공 산업통상자원부 장관상 수상
10. 일본 홋카이도 최대규모 28MW급 치토세 태양광 발전소 준공
12. 국내 최대 규모 청풍호 3MW급 수상태양광 발전소 준공

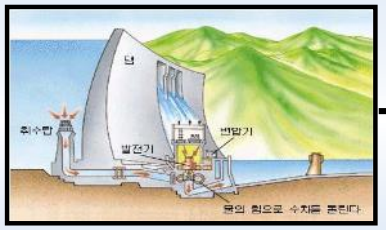
2018

01. 세계 100대 혁신기업 7년 연속 선정
04. 부산시 화명정수장 MW급 ESS연계 태양광발전소 준공
12. 북미 최대 Parker-Hannifin ESS 사업 인수

Small M&A 통한 사업 포트폴리오 강화

Electric Infra Business

발전소



1, 2차 변전소

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

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

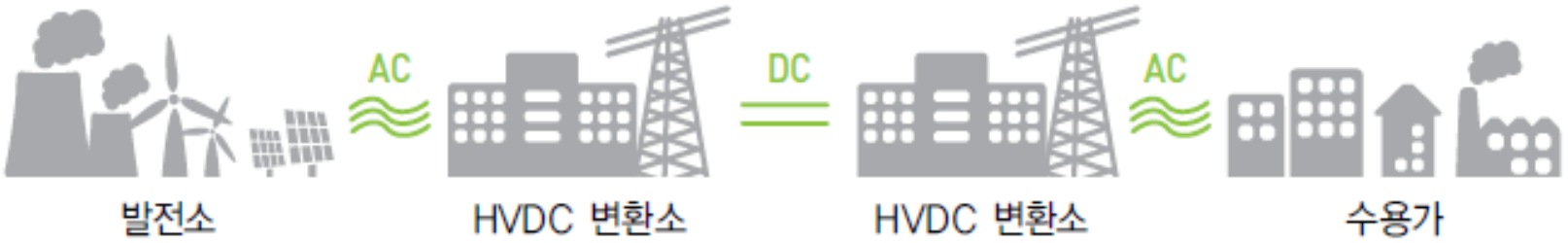
스마트 그리드

그린카 전장부품

태양광 발전 시스템

철도 시스템

HVDC는 교류의 직류 변환을 통한 송전효율의 우수성으로 장거리 송전에 적합한 시스템



장거리 송전 유리

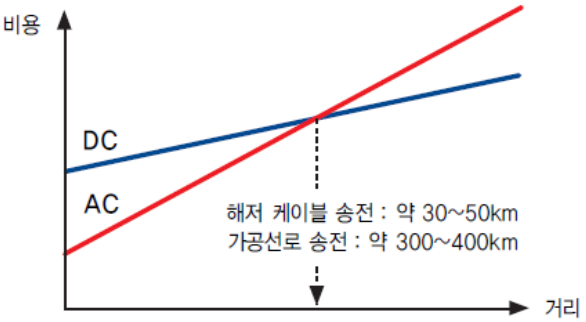
300km가 넘는 가공 송전이나 40km가 넘는 해저 및 지중 송전 시, 같은 크기의 전선에서는 직류가 교류보다 2배 이상 송전될 수 있어 교류 송전에 비하여 직류 송전이 경제적으로 유리합니다.

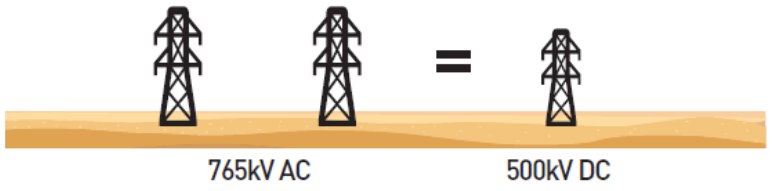
친환경적인 송전방식

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

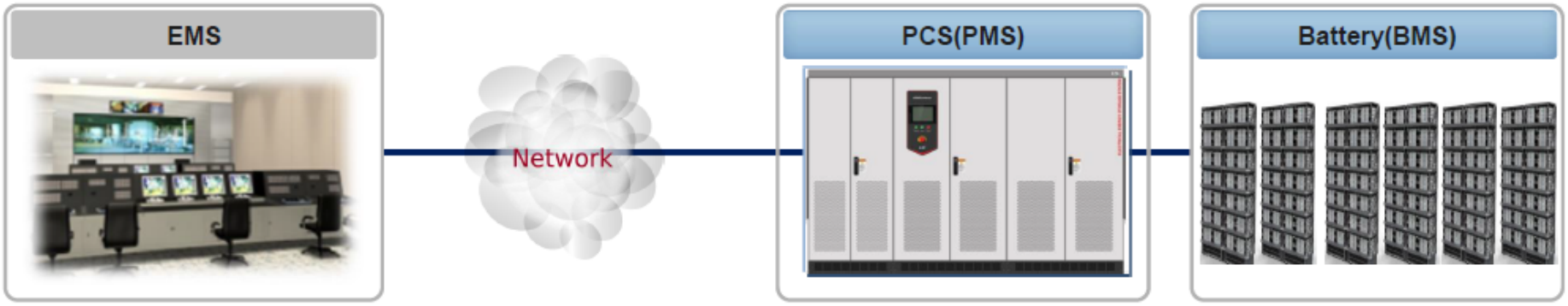
발전소에서 생산된 대규모 전력을 수용가 또는 부하집중 지역에 직접 송전이 가능하여 기존 AC 송전 계통에 대한 과부하 영향을 최소화 합니다.





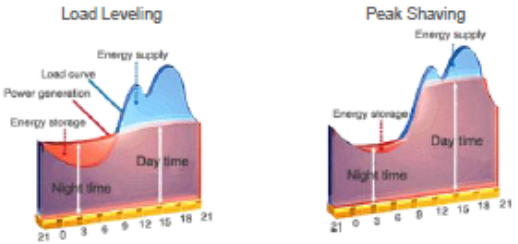
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 베터리로 구성되며, 베터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도

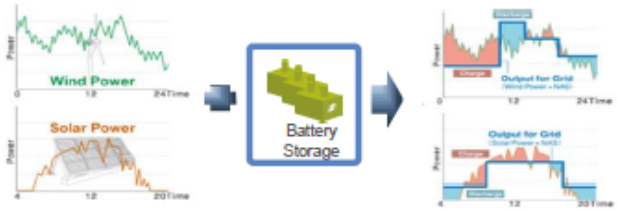


ESS 주요기능

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



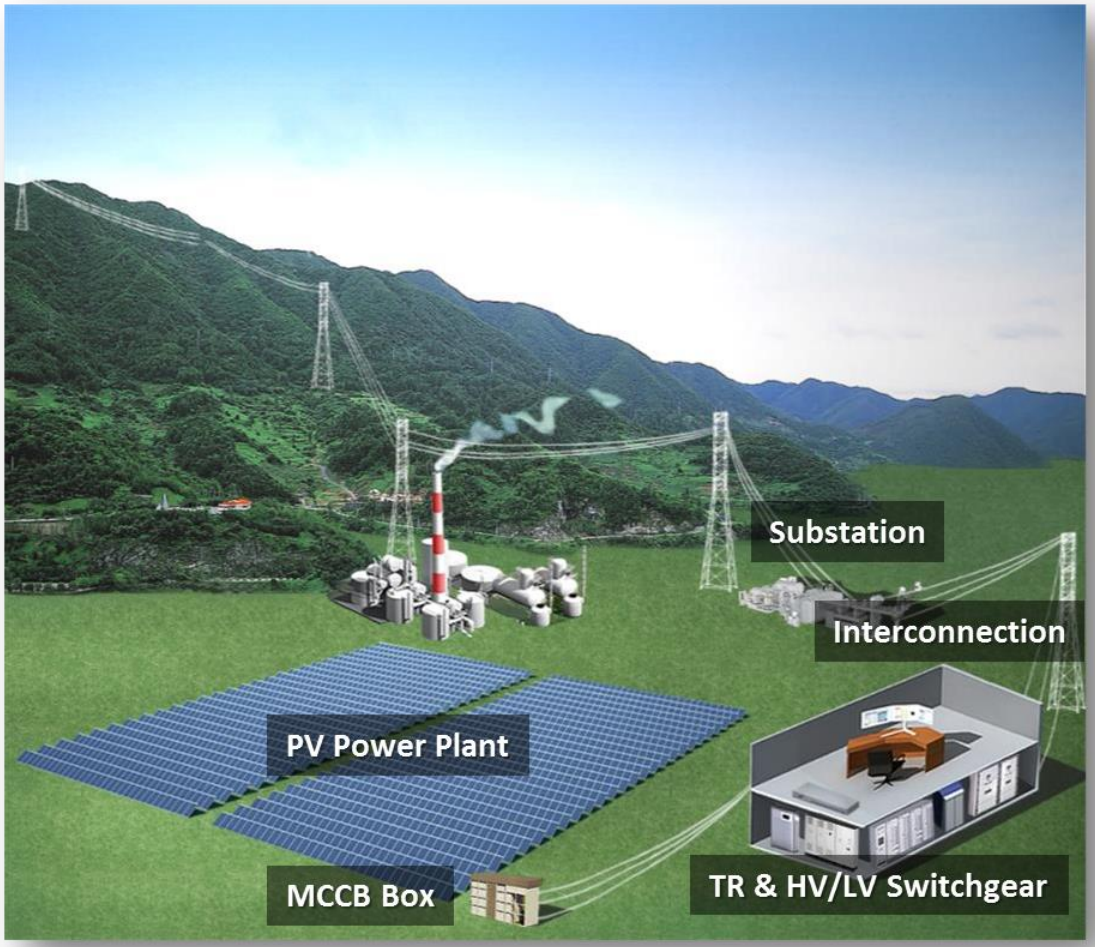
➢ Renewable Energy Smothing
- 신재생에너지 출력 품질 안정화



➢ 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

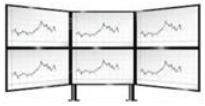


System Components

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	1Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	YoY	QoQ
매출액	5,916	6,304	5,185	△12.3%	△17.7%
매출원가	△4,690	△5,248	△4,207	△10.3%	△19.8%
매출총이익	1,226	1,056	978	△20.2%	△7.4%
(%)	(20.7%)	(16.8%)	(18.9%)	-	-
판관비	△672	△739	△691	2.9%	△6.5%
영업이익	554	317	287	△48.3%	△9.6%
(%)	(9.4%)	(5.0%)	(5.5%)	-	-
영업외손익	△26	△87	81	△410.7%	△192.8%
세전이익	528	230	368	△30.4%	59.8%
당기순이익	428	144	274	△35.9%	90.4%
(%)	(7.2%)	(2.3%)	(5.3%)	-	-
EBITDA 마진	13.0%	7.2%	9.8%	-	-

현금흐름표

(단위 : 억원)

구 분	'18.1Q	'19.1Q	YoY
기초 현금(01.01)	**2,615**	**4,556**	**1,941**
영업활동현금흐름	**607**	**△109**	**△716**
투자활동현금흐름	**936**	**△380**	**△1,316**
시설투자	△129	△175	△45
R&D	△27	△26	1
기타	1,092	△179	△1,271
재무활동현금흐름	**△62**	**△54**	**8**
현금의 환율변동으로 인한 효과	30	11	△19
기말 현금(3.31)	**4,126**	**4,024**	**△102**

재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	1Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	YoY	QoQ
자 산	**23,550**	**24,058**	**23,971**	**2%**	**△0%**
유동자산	15,260	15,361	15,039	△1%	△2%
현금및현금성자산	4,126	4,556	4,024	△2%	△12%
재고자산	1,890	1,966	1,988	5%	1%
기타유동자산	9,244	8,838	9,027	△2%	2%
비유동자산	8,290	8,698	8,932	8%	3%
유형자산	5,728	5,537	5,522	△4%	△0%
무형자산	1,186	1,274	1,270	7%	△0%
기타비유동자산	1,376	1,887	2,140	56%	13%
부 채	**11,954**	**11,084**	**11,034**	**△8%**	**△0%**
유동부채	7,368	7,002	6,741	△9%	△4%
단기차입금	2,042	2,110	2,082	2%	△1%
비유동부채	4,586	4,082	4,294	△6%	5%
장기차입금	4,491	3,991	3,992	△11%	0%
자 본	**11,597**	**12,975**	**12,937**	**12%**	**△0%**
유동비율	207%	219%	223%	8%	2%
자기자본비율	49%	54%	54%	10%	0%
부채비율	103%	85%	85%	△17%	△0%
순차입금비율	21%	12%	16%	△24%	33%

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

본사 실적

(단위 : 억원)

Segment				16					17					18					19		Y-o-Y
				1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	Total	(4Q)
본사	전력기기	매출	국내	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	949	4,187	1,095	1,095	△1%
			해외	612	620	552	565	2,349	587	609	563	545	2,304	523	561	498	569	2,152	516	516	△1%
		소계		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	1,519	6,339	1,610	1,610	△1%
		영업이익		360	358	368	333	1,419	399	359	368	260	1,387	336	320	298	254	1,208	313	313	△7%
	전력인프라	매출	국내	636	816	1,051	1,414	3,916	899	1,064	1,310	1,199	4,472	1,337	1,146	1,067	1,608	5,159	898	898	△33%
			해외	362	326	198	459	1,345	405	402	381	550	1,739	299	440	230	371	1,340	297	297	△0%
		소계		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	1,980	6,499	1,196	1,196	△27%
		영업이익		△52	2	△70	76	△44	0	19	131	136	285	136	104	40	169	449	6	6	△95%
	자동화	매출	국내	462	482	469	450	1,863	483	494	511	441	1,929	536	565	481	487	2,068	436	436	△19%
			해외	261	228	189	199	877	241	238	262	201	942	264	214	205	182	864	211	211	△20%
		소계		723	710	659	649	2,741	723	732	774	642	2,871	800	779	686	668	2,933	648	648	△19%
		영업이익		90	55	63	60	268	81	100	118	57	356	111	116	90	87	404	49	49	△56%
	융합	매출	국내	384	464	301	563	1,712	255	363	310	524	1,453	323	901	677	559	2,461	246	246	△24%
			해외	174	165	314	415	1,068	228	264	243	152	887	158	269	234	160	820	157	157	△1%
		소계		559	630	614	978	2,781	483	627	553	677	2,340	481	1,170	911	719	3,281	402	402	△16%
		영업이익		△104	△150	△108	△307	△668	△144	△95	△83	△276	△598	△80	15	△35	△212	△312	△85	△85	△6%
	합계	매출	국내	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	3,604	13,875	2,675	2,675	△19%
			해외	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	1,282	5,176	1,181	1,181	△5%
		소계		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	4,885	19,051	3,856	3,856	△15%
		영업이익		294	265	253	162	974	336	384	534	177	1,430	503	555	392	298	1,748	283	283	△44%

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

자회사 실적

(단위 : 억원)

Segment				16					17					18					19		Y-o-Y
				1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	Total	(4Q)
자회사	LS 메탈	매출	국내	250	281	330	400	1,261	343	372	415	425	1,555	392	414	333	395	1,534	435	435	11%
			해외	446	363	292	365	1,466	486	389	373	426	1,673	475	380	376	459	1,691	314	314	△34%
			소계	696	644	622	765	2,727	829	761	788	851	3,229	867	794	709	854	3,225	748	748	△14%
		영업이익		11	5	△11	△1	4	4	△3	△11	7	△3	△2	△2	12	8	16	△16	△16	△818%
	자회사 (한국)	매출		98	106	129	248	581	163	216	185	159	723	149	151	165	130	595	95	95	△36%
		영업이익		△4	△4	5	19	16	12	30	19	11	72	16	18	7	△4	37	△11	△11	△166%
	자회사 (중국)	매출		493	529	417	444	1,883	390	449	381	476	1,696	391	822	629	407	2,249	573	573	47%
		영업이익		45	52	41	18	156	5	29	0	25	59	13	99	76	△24	164	50	50	273%
	자회사 (베트남)	매출											0	41	56	58	132	287	57	57	38%
		영업이익											0	0	2	1	9	12	4	4	717%
	합계	매출		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	1,523	6,355	1,474	1,474	2%
		영업이익		51	53	36	36	176	21	56	8	43	128	28	117	96	△12	230	27	27	△4%

연결 실적

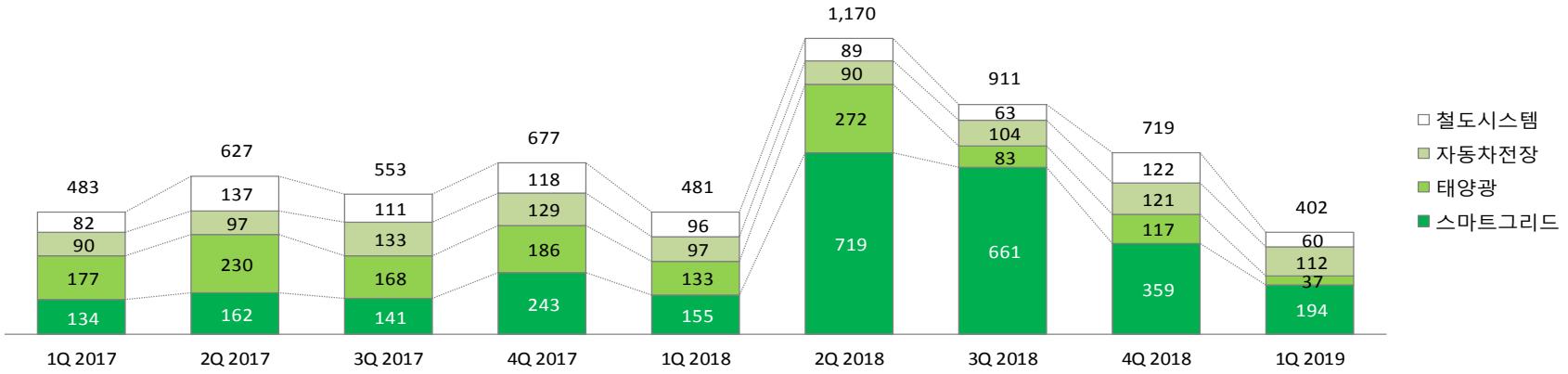
(단위 : 억원)

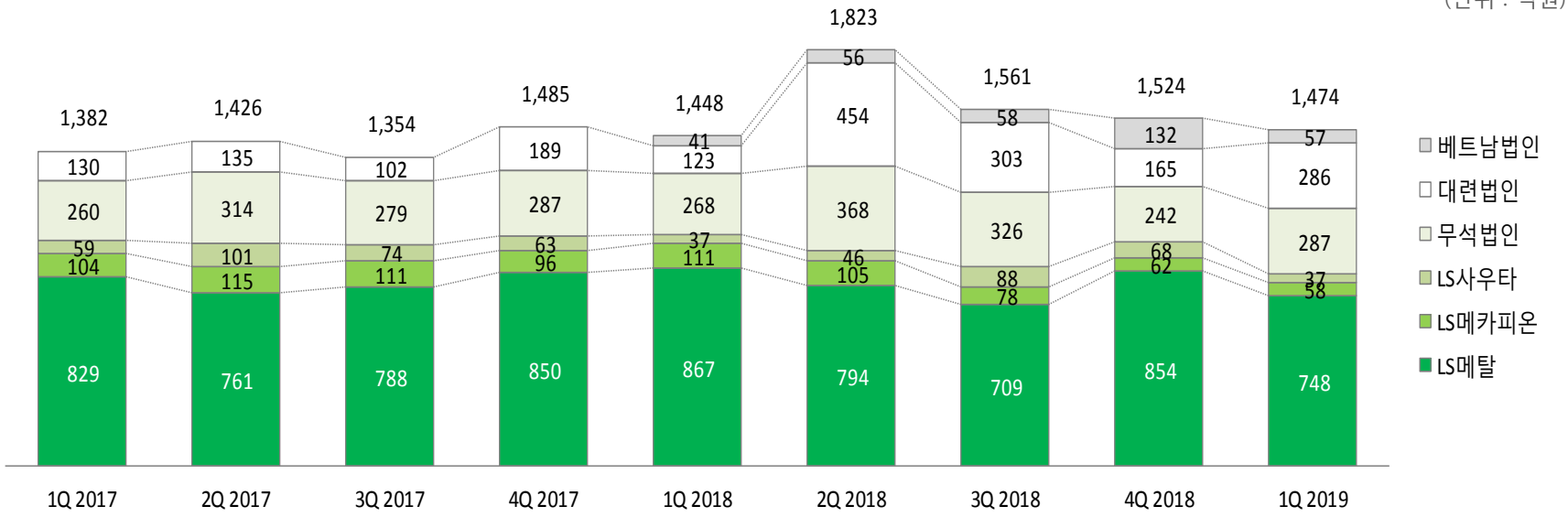
Segment	16					17					18					19		Y-o-Y
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	Total	(4Q)
연결조정_매출	△124	△137	△22	105	△178	△33	△86	△112	△54	△286	△79	△387	14	△105	△557	△144	△144	△82%
연결조정_영업이익	4	0	12	77	94	2	△3	12	15	26	23	△19	37	31	73	△23	△23	△201%
연결 매출	5,008	5,255	5,239	6,634	22,136	5,594	5,883	5,914	6,046	23,437	5,916	6,605	6,025	6,304	24,850	5,185	5,185	△12%
연결 영업이익	349	319	301	276	1,244	359	437	554	234	1,584	554	653	526	317	2,051	287	287	△48%

Appendix 3. 융합사업부 / 자회사 매출 현황

융합사업부 매출

(단위 : 억원)



자회사 매출

(단위 : 억원)