FUTURING SMART ENERGY

2Q 2019 실적 Review 및 전망

LS IS

Disclaimer

본 자료는 '19년 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.

Ⅰ. 2019년 2분기 실적

1. 전사 손익현황

매출액 5,808억으로 YoY 797억 감소, 영업이익 435억으로 YoY 218억 감소

전력인프라 및 자동화사업부 매출감소,전력인프라 및 융합 사업 수익성 감소

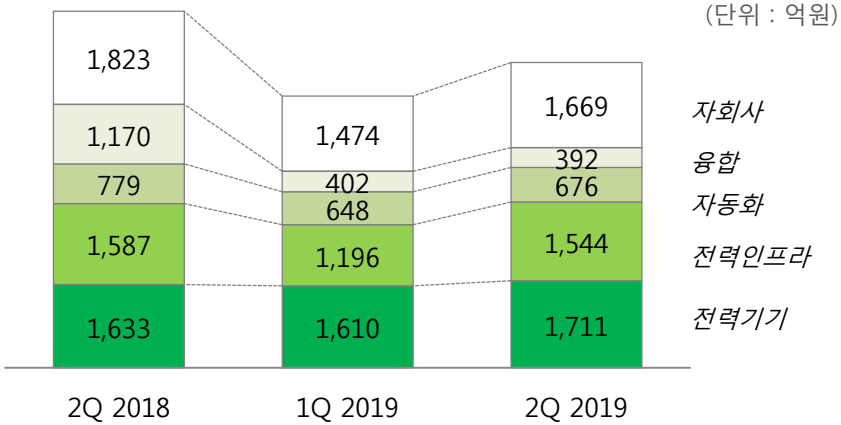
손익실적

(단위 : 억원)

구분	2Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	YoY	QoQ
매출	6,605	5,185	5,808	△797	623
영업이익	653	287	435	△218	148
세전이익	566	356	380	△186	24
당기순이익	401	263	259	△142	△4

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 24,066억으로 YoY 459억 증가, 순차입금 1,930억으로 YoY 426억 감소

부채비율 83%, 순차입금 비율 15%로 안정적인 재무구조 유지

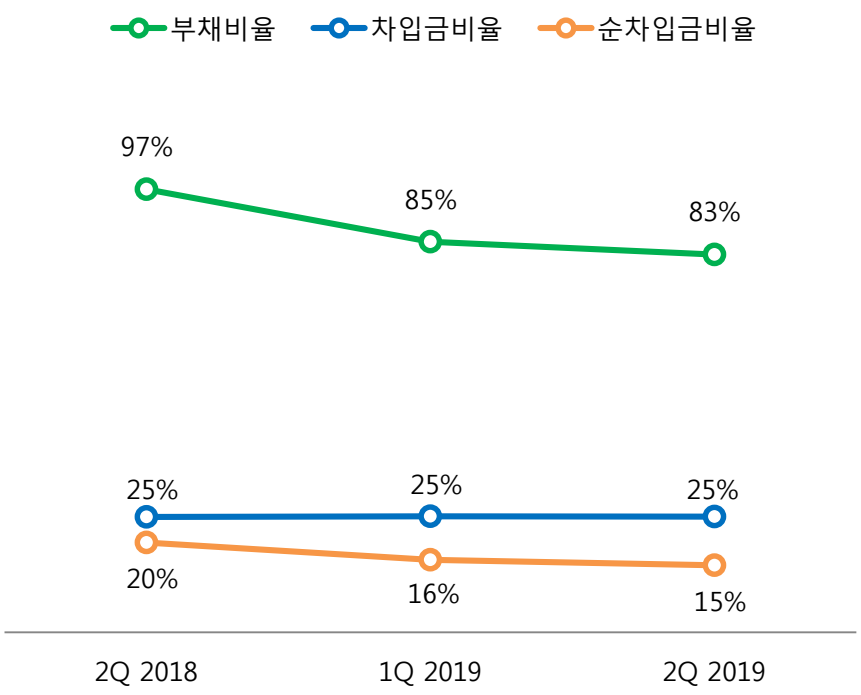
재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	YoY	QoQ
총자산	23,607	23,971	24,066	459	95
유동자산	15,419	15,039	14,972	△447	△67
현금 및 현금성자산	3,594	4,024	4,143	550	119
부채	11,610	11,034	10,881	△729	△153
차입금	5,949	6,074	6,073	124	△1
순차입금	2,356	2,050	1,930	△426	△120
자본	11,997	12,937	13,185	1,188	248

주요 안정성 지표

(단위 : %)

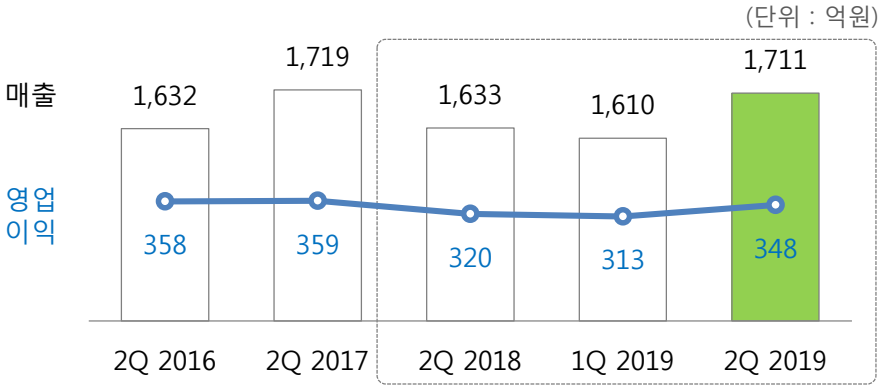


3. 사업부별 실적 및 전망

전력기기 – 국내매출 감소(ESS시장등) 및 환율상승에 따른 수익성 증가

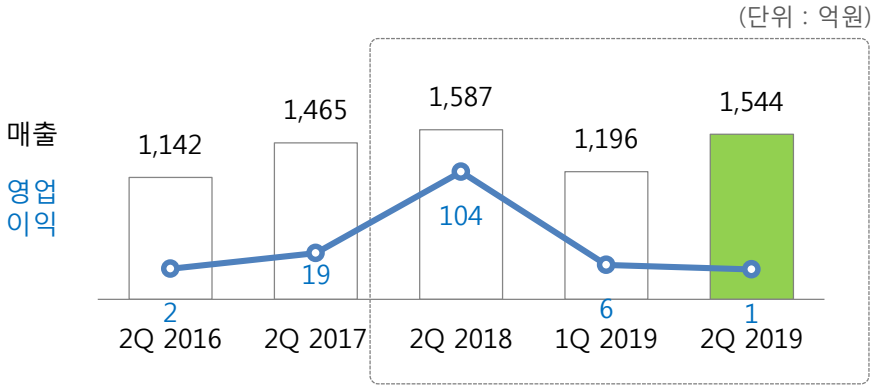
전력인프라 – 대기업향 매출감소 및 제품Mix에 따른 수익성 감소

전력기기 사업부



- 매출 YoY 5% 증가, 영업이익 YoY 9% 증가
  - 유럽 DC기기 시장 판매증가/중동시장 회복
  - 판매증가 및 환율상승에 따른 수익성 증가
  - 베트남 오피스 시장 호황에 따른 판매호조
- 신재생 시장 연계 DC 전력기기 판매 호조
  - 유럽시장 지속 증가 및 하반기 국내 ESS 시장 회복

전력인프라 사업부



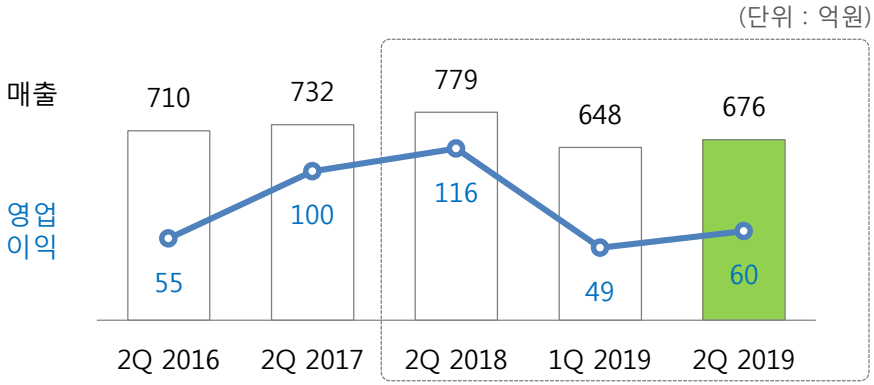
- 매출 YoY 3% 감소, 영업이익 YoY 99% 감소
  - 국내 대기업 매출감소 (디스플레이,반도체등)
  - PJT Mix에 의한 수익성 감소 (배전반감소)
- 화학업종 시설투자 지속
  중국,폴란드,베트남등 베터리 공장 증설 예정

3. 사업부별 실적 및 전망

자동화 – 국내시장 매출감소(단위기계) 및 이란시장등 해외 시장 감소

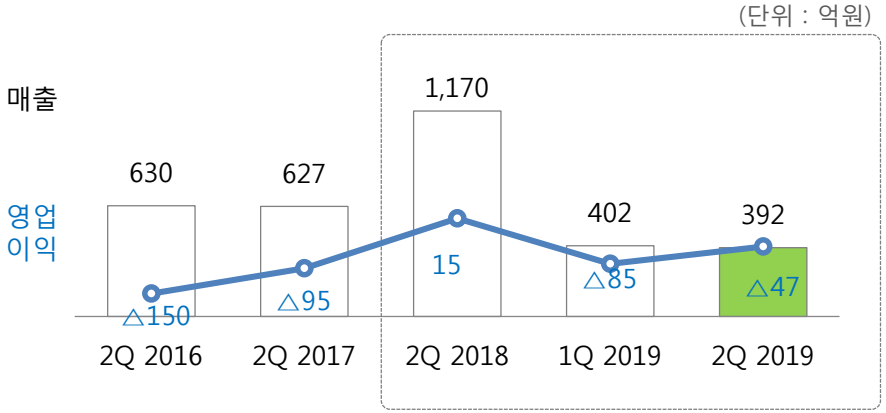
융합 – 태양광/스마트그리드 매출 감소 및 태양광/스마트그리드 수익성 감소

자동화 사업부



- 매출 YoY 13% 감소, 영업이익 YoY 48% 감소
  - 국내시장 매출 감소 (단위기계시장)
  - 이란등 중동시장 매출 감소
  - 일회성 비용에 따른 수익감소
- 북미/ 유럽 지역 Agent 매출확대 추진

융합 사업부



- 매출 YoY 67% 감소, 영업이익 YoY 414%감소
  - 스마트그리드 매출감소 (ESS)
  - 태양광 매출감소 (일본향)
  - 전기차부품 매출증가 (중국 수출증가)
- 태양광 및 연계 ESS 시장 증가 예상
  REC 정책 연장('20년6월말)에 따른 PJT 증가 예상

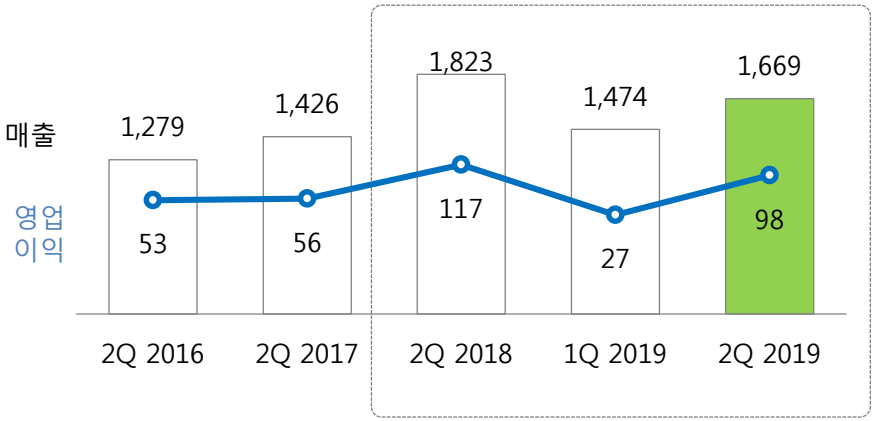
3. 사업부별 실적 및 전망

LS메탈은 LNG 선박관련 STS 관 물량 증가에 따른 매출/이익 증가

무석법인/대련법인 호조세 지속

자회사

(단위 : 억원)



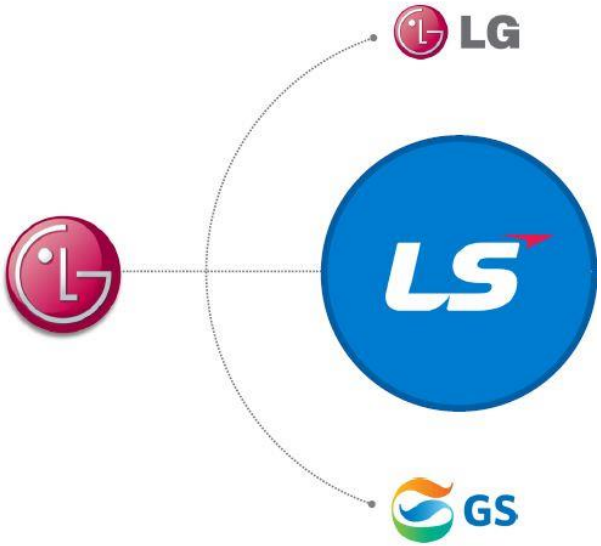
- **매출 YoY 8% 감소, 영업이익 YoY 16% 감소**
  - **LS메탈 STS 물량 증가 (LNG선박향)**
  - **중국 무석법인 이익증가 (전력기기,DC-Relay)**
  - **중국 대련법인 한국 PJT 매출지속**
- **LS메탈 수익성 개선 예상 (STS 판매증가)**

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

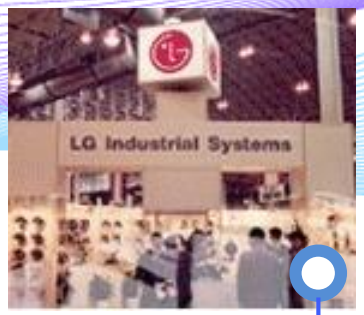
주요 현황

- 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

LS메탈

2010년 4월
동관 및 스테인리스

LS사우타

2010년 2월
BAS, GBS, BEMS

LS산전

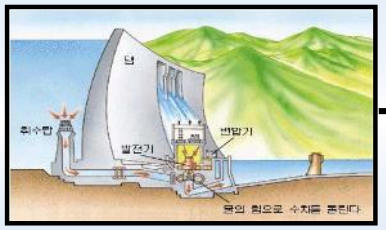
LS메카피온

2009년 10월
서보 모터, 드라이브,
센서, 산업용 로봇

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)
- 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

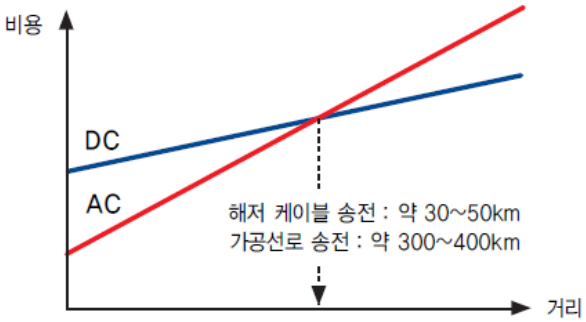
300km가 넘는 가공 송전이나 40km가 넘는 해저 및 지중 송전 시, 같은 크기의 전선에서는 직류가 교류보다 2배 이상 송전될 수 있어 교류 송전에 비하여 직류 송전이 경제적으로 유리합니다.

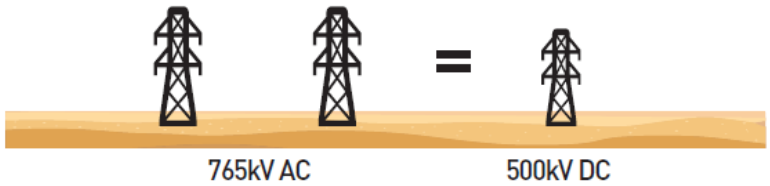
친환경적인 송전방식

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

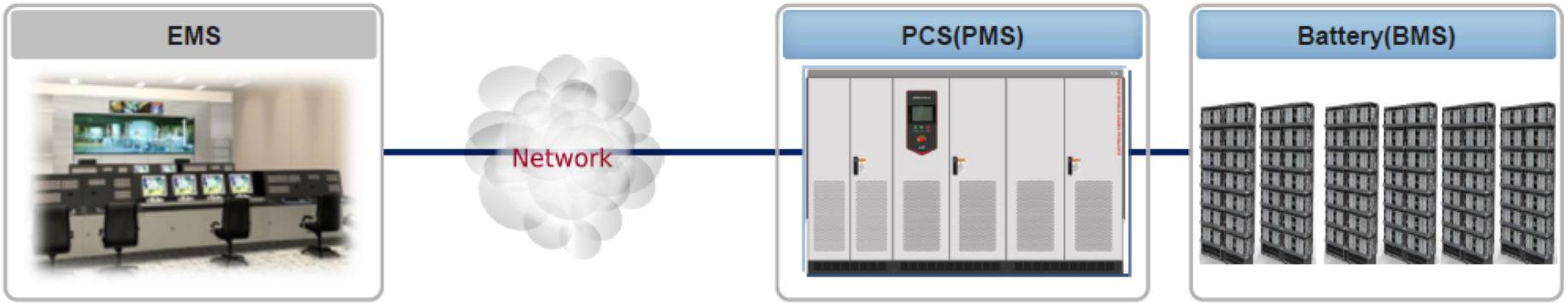
발전소에서 생산된 대규모 전력을 수용가 또는 부하집중 지역에 직접 송전이 가능하여 기존 AC 송전 계통에 대한 과부하 영향을 최소화 합니다.





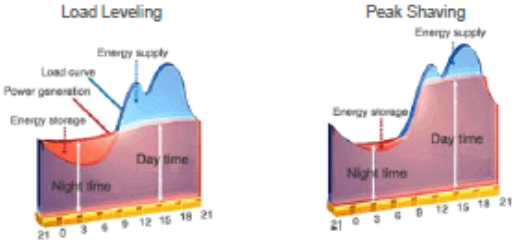
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 베터리로 구성되며, 베터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도

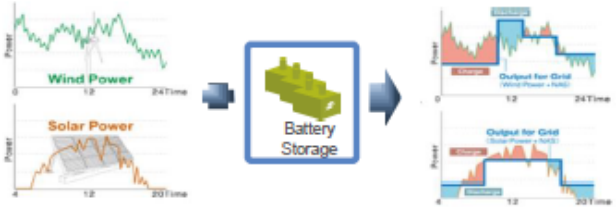


ESS 주요기능

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



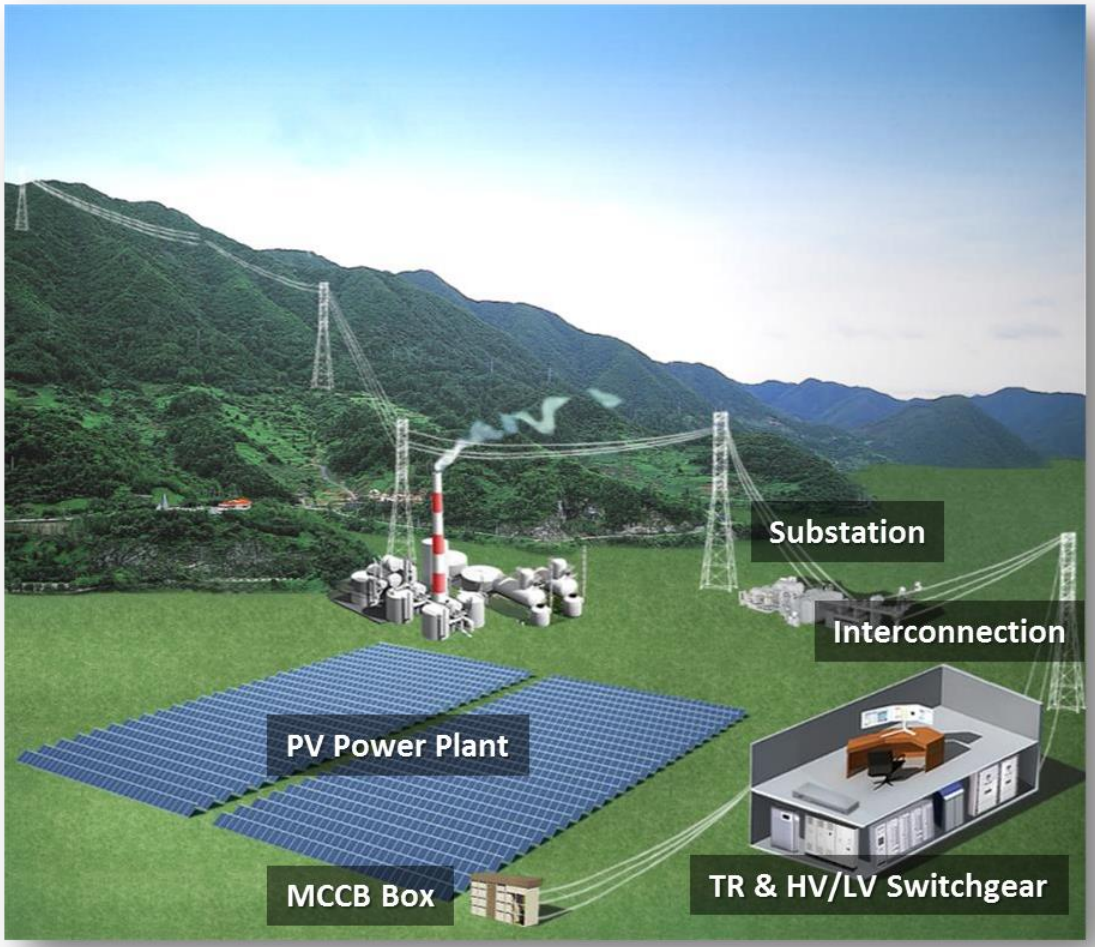
➢ Renewable Energy Smothing
- 신재생에너지 출력 품질 안정화



➢ 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

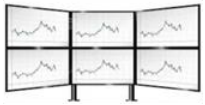


System Components

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	2Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	YoY	QoQ
매출액	6,605	5,185	5,808	△12.1%	12.0%
매출원가	△5,287	△4,207	△4,639	△12.3%	10.3%
매출총이익	1,318	978	1,169	△11.3%	19.5%
(%)	(20.0%)	(18.9%)	(20.1%)	-	-
판관비	△665	△691	△734	10.4%	6.2%
영업이익	653	287	435	△33.4%	51.7%
(%)	(9.9%)	(5.5%)	(7.5%)	-	-
영업외손익	△87	70	△54	△37.4%	△178.0%
세전이익	566	356	380	△32.8%	6.8%
당기순이익	401	263	259	△35.4%	△1.6%
(%)	(6.1%)	(5.1%)	(4.5%)	-	-
EBITDA 마진	12.1%	9.6%	9.9%	-	-

현금흐름표

(단위 : 억원)

구 분	'18.2Q	'19.2Q	YoY
기초 현금(01.01)	**2,615**	**4,556**	**1,941**
영업활동현금흐름	**974**	**751**	**△223**
투자활동현금흐름	**962**	**△727**	**△1,689**
시설투자	△238	△343	△106
R&D	△52	△41	11
기타	1,252	△343	△1,595
재무활동현금흐름	**△992**	**△439**	**553**
현금의 환율변동으로 인한 효과	35	3	△32
기말 현금(6.30)	**3,594**	**4,143**	**550**

재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	2Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	YoY	QoQ
자 산	**23,607**	**23,971**	**24,066**	**2%**	**0%**
유동자산	15,419	15,039	14,972	△3%	△0%
현금및현금성자산	3,594	4,024	4,143	15%	3%
재고자산	1,763	1,988	1,875	6%	△6%
기타유동자산	10,062	9,027	8,953	△11%	△1%
비유동자산	8,188	8,932	9,094	11%	2%
유형자산	5,707	5,522	5,485	△4%	△1%
무형자산	1,181	1,270	1,254	6%	△1%
기타비유동자산	1,300	2,140	2,355	81%	10%
부 채	**11,610**	**11,034**	**10,881**	**△6%**	**△1%**
유동부채	6,984	6,741	7,524	8%	12%
단기차입금	1,457	2,082	3,079	111%	48%
비유동부채	4,626	4,294	3,357	△27%	△22%
장기차입금	4,492	3,992	2,994	△33%	△25%
자 본	**11,997**	**12,937**	**13,185**	**10%**	**2%**
유동비율	221%	223%	199%	△10%	△11%
자기자본비율	51%	54%	55%	8%	2%
부채비율	97%	85%	83%	△15%	△3%
순차입금비율	20%	16%	15%	△25%	△8%

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	2Q	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	1,029	2,123	△4%
			해외	612	620	552	565	2,349	587	609	563	545	2,304	523	561	498	569	2,152	516	683	1,199	22%
			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	1,711	3,322	5%
		영업이익		360	358	368	333	1,419	399	359	368	260	1,387	336	320	298	254	1,208	313	348	661	9%
	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	1,153	2,051	1%
			해외	362	326	198	459	1,345	405	402	381	550	1,739	299	440	230	371	1,340	297	391	688	△11%
			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	1,544	2,739	△3%
		영업이익		△52	2	△70	76	△44	0	19	131	136	285	136	104	40	169	449	6	1	8	△99%
	자동화	매출	국내	462	482	469	450	1,863	483	494	511	441	1,929	536	565	481	487	2,068	436	469	905	△17%
			해외	261	228	189	199	877	241	238	262	201	942	264	214	205	182	864	211	207	418	△3%
			소계	723	710	659	649	2,741	723	732	774	642	2,871	800	779	686	668	2,933	648	676	1,323	△13%
		영업이익		90	55	63	60	268	81	100	118	57	356	111	116	90	87	404	49	60	109	△48%
	융합	매출	국내	384	464	301	563	1,712	255	363	310	524	1,453	323	901	677	559	2,461	246	236	481	△74%
			해외	174	165	314	415	1,068	228	264	243	152	887	158	269	234	160	820	157	156	312	△42%
			소계	559	630	614	978	2,781	483	627	553	677	2,340	481	1,170	911	719	3,281	402	392	794	△67%
		영업이익		△104	△150	△108	△307	△668	△144	△95	△83	△276	△598	△80	15	△35	△212	△312	△85	△47	△132	△414%
	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	2,886	5,561	△22%
			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	1,436	2,617	△3%
			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	4,323	8,178	△16%
		영업이익		294	265	253	162	974	336	384	534	177	1,430	503	555	392	298	1,748	283	362	645	△35%

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	2Q	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	429	863	4%
			해외	446	363	292	365	1,466	486	389	373	426	1,673	475	380	376	459	1,691	314	381	695	0%
			소계	696	644	622	765	2,727	829	761	788	851	3,229	867	794	709	854	3,225	748	810	1,558	2%
		영업이익		11	5	△11	△1	4	4	△3	△11	7	△3	△2	△2	12	8	16	△16	15	△0	783%
	자회사 (한국)	매출		98	106	129	248	581	163	216	185	159	723	149	151	165	130	595	95	151	246	△0%
		영업이익		△4	△4	5	19	16	12	30	19	11	72	16	18	7	△4	37	△11	△10	△21	△155%
	자회사 (중국)	매출		493	529	417	444	1,883	390	449	381	476	1,696	391	822	629	407	2,249	573	609	1,182	△26%
		영업이익		45	52	41	18	156	5	29	0	25	59	13	99	76	△24	164	50	88	137	△12%
	자회사 (베트남)	매출											0	41	56	58	132	287	57	99	156	77%
		영업이익											0	0	2	1	9	12	4	5	8	121%
	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	1,669	3,143	△8%
		영업이익		51	53	36	36	176	21	56	8	43	128	28	117	96	△12	230	27	98	125	△16%

연결 실적

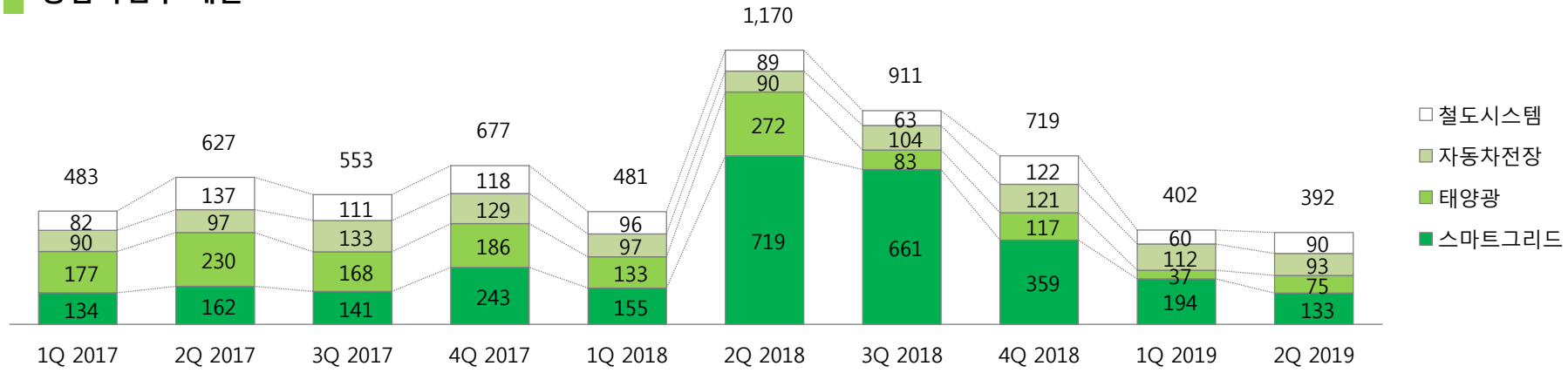
(단위 : 억원)

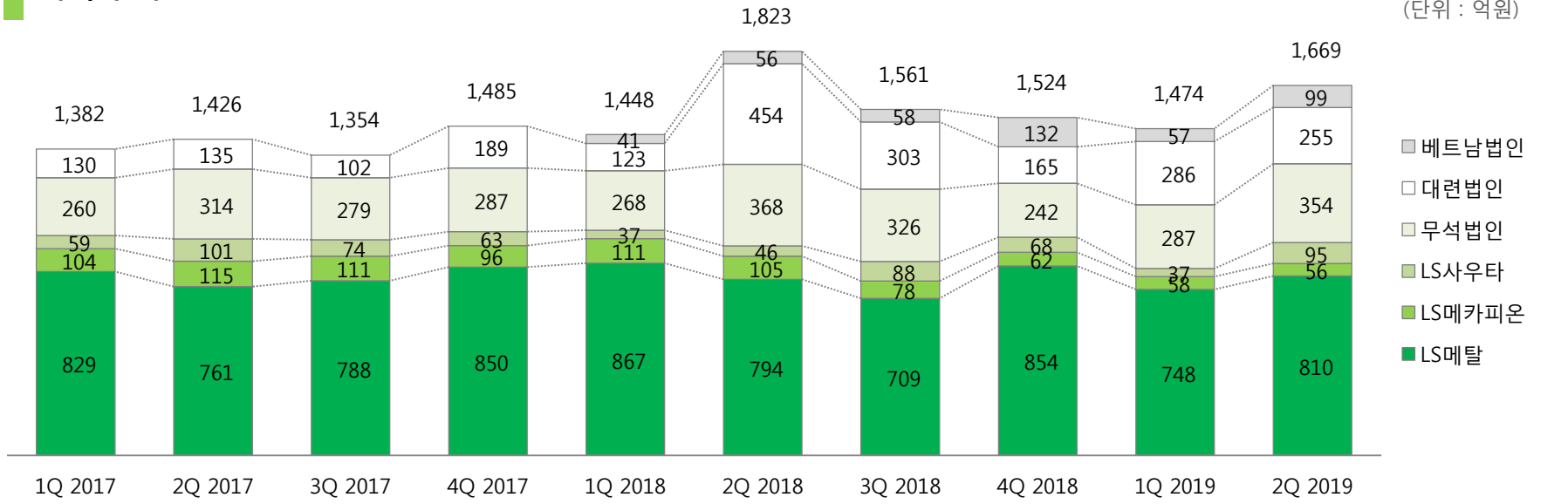
Segment	16					17					18					19			Y-o-Y
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	Total	(4Q)
연결조정_매출	△124	△137	△22	105	△178	△33	△86	△112	△54	△286	△79	△387	14	△105	△557	△144	△184	△328	53%
연결조정_영업이익	4	0	12	77	94	2	△3	12	15	26	23	△19	37	31	73	△23	△25	△48	△36%
연결 매출	5,008	5,255	5,239	6,634	22,136	5,594	5,883	5,914	6,046	23,437	5,916	6,605	6,025	6,304	24,850	5,185	5,808	10,994	△12%
연결 영업이익	349	319	301	276	1,244	359	437	554	234	1,584	554	653	526	317	2,051	287	435	721	△33%

Appendix 3. 융합사업부 / 자회사 매출 현황

융합사업부 매출

(단위 : 억원)



자회사 매출

(단위 : 억원)