

2Q 2021 실적 Review 및 전망

LS *ELECTRIC*



Disclaimer

본 자료는 '21년 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 . 2021년 2분기 실적

1. 전사 손익현황

매출액 6,433억으로 YoY 450억 증가, 영업이익 470억으로 YoY 82억 증가
 전력기기 매출증가, 자동화/자회사 매출 및 영업이익 증가

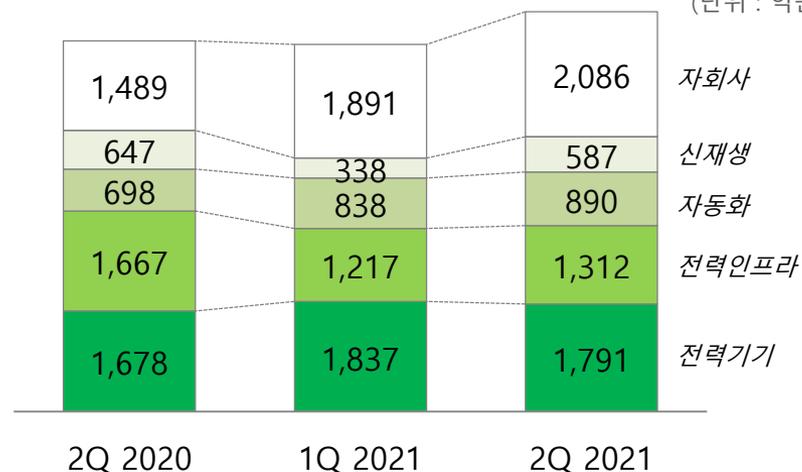
손익실적

(단위 : 억원)

구분	2Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	YoY	QoQ
매출	5,983	5,894	6,433	450	539
영업이익	388	234	470	82	237
세전이익	316	210	449	133	239
당기순이익	238	157	377	139	220

사업부별 매출

(단위 : 억원)



- 자회사 : LS메탈, LS사우타, LS메카피온, 무석, 대련, 베트남, LS ITC, AC&T
- ** 신재생 : 교통 SOC, 태양광, 스마트그리드, 자동차전장 포함
- *** 연결조정전 수치이며, 연결대상 회사의 매출 단순 합계임

2. 전사 재무현황

총자산 27,762억으로 YoY 2,260억 증가, 순차입금 Δ 1,184억으로 YoY 1,880억 감소
부채비율 93%, 차입금 비율 27%로 안정적인 재무구조 유지

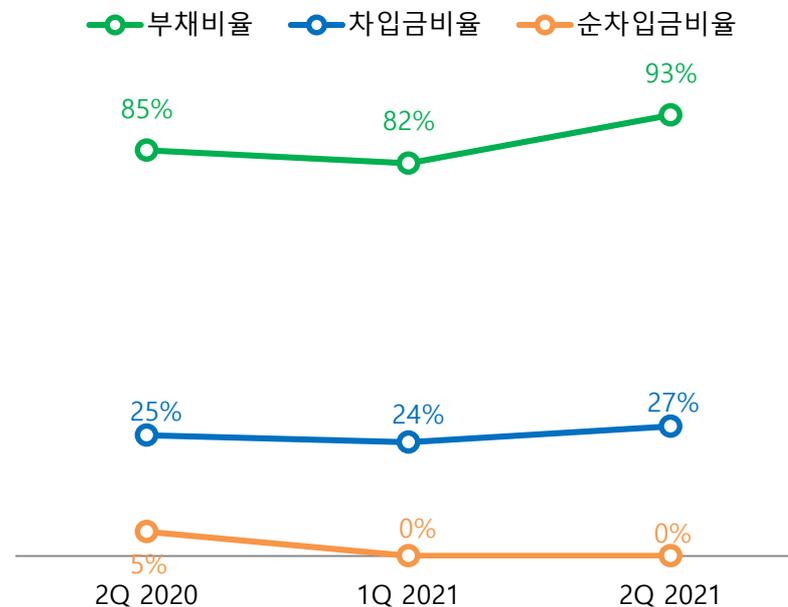
재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	YoY	QoQ
총자산	25,502	25,590	27,762	2,260	2,172
유동자산	16,772	16,598	18,651	1,879	2,053
현금 및 현금성자산	5,754	6,620	8,727	2,973	2,107
부채	11,725	11,560	13,342	1,618	1,782
차입금	6,450	6,102	7,543	1,093	1,441
순차입금	696	Δ 518	Δ 1,184	Δ 1,880	Δ 666
자본	13,778	14,029	14,419	642	390

주요 안정성 지표

(단위 : %)



3. 사업별 실적 및 전망

전력기기 - 국내 및 해외 매출증가, 환율 하락 영향으로 인한 수익성 감소

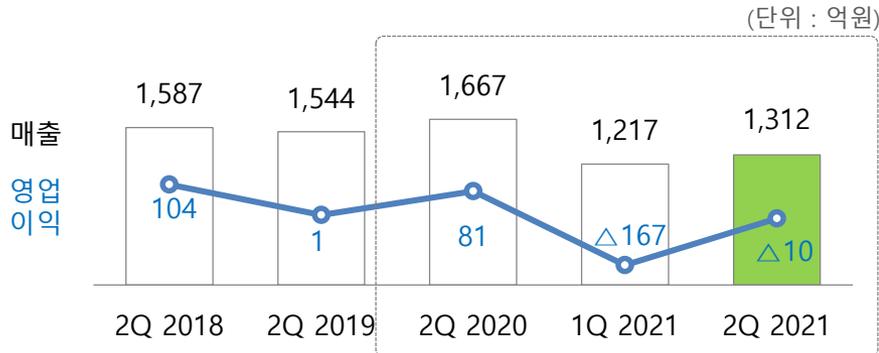
전력인프라 - 하반기 대기업 물량 기대

전력기기



- 매출 YoY 7% 증가, 영업이익 YoY 9% 감소
 - 국내 및 해외 매출 증가
 - 환율하락 및 원자재 가격 인상으로 인한 이익률 감소
- 3분기 국내 매출 유지 예상
- 유럽 및 동남아 시장 매출 확대 지속

전력인프라



- 매출 YoY 21% 감소, 영업이익 YoY 113% 감소
 - 해외 매출 회복
 - 전분기 대비 수익성 개선
- 2분기 수주잔 증가 및 하반기 매출 기대
- 데이터 센터 및 배터리 산업 투자 확대

3. 사업별 실적 및 전망

자동차 – 국내 /해외시장 매출 및 수익성 증가

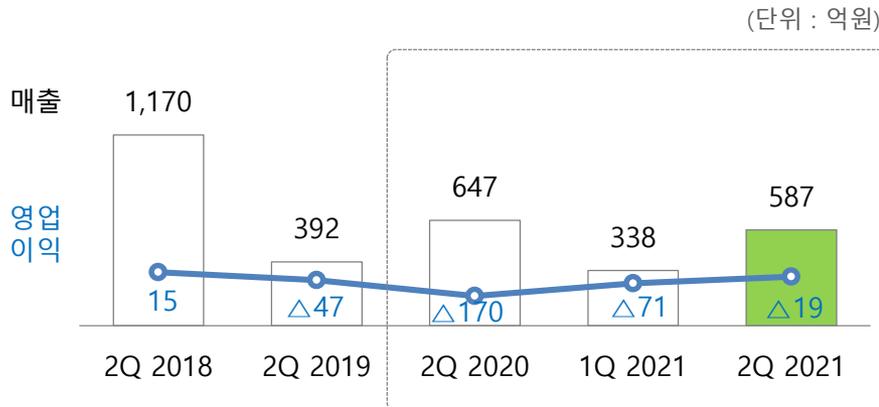
신재생 – 태양광/자동차전장 매출 및 수익성 증가, 스마트그리드(ESS) 매출 감소

자동차



- 매출 YoY 27% 증가, 영업이익 YoY 66% 증가
 - 국내시장 매출 증가 (대기업 및 단위기계시장)
 - 해외매출 대폭 증가 (유럽 및 북미권)
- 단위기계시장 중심 매출 확대
- 배터리/자동차 업체 매출확대 지속 예상

신재생

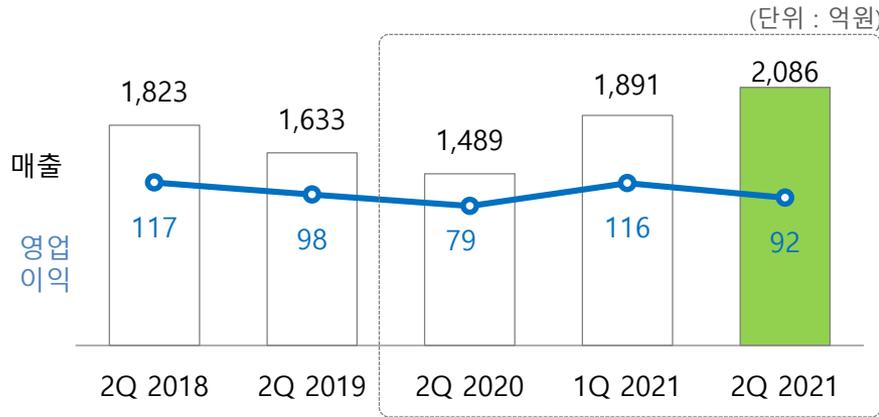


- 매출 YoY 9% 감소, 영업이익 YoY 89% 증가
 - 태양광/자동차전장 매출 증가
 - 스마트그리드(ESS) 기저효과 매출 감소
- 하반기 태양광 국내/해외시장 매출 확대 예상
- 전기차 부품 시장 확대 지속

3. 사업별 실적 및 전망

국내자회사 매출 증가 - 주요 자회사 매출 및 수익률 개선
중국법인 매출/이익 증가

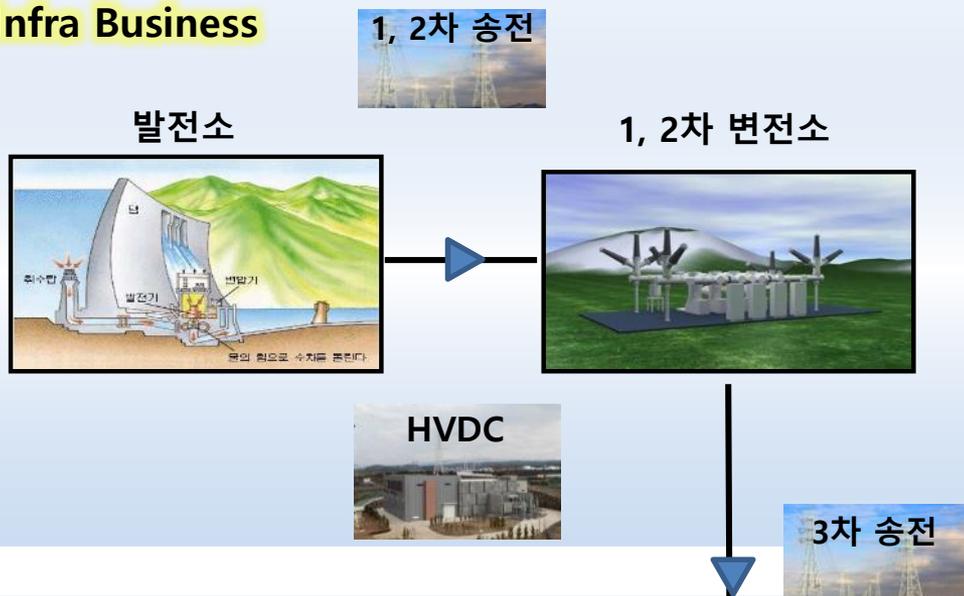
자회사



- 매출 YoY 40% 증가, 영업이익 YoY 17% 증가
 - 중국법인 매출 증가로 인한 수익성 증가
 - 베트남법인 매출 및 영업이익 증가
- LS메탈 동관사업 호조 매출 및 수익성 증가
- LS메카피온 반도체향 매출 증가

Ⅱ. 사업 및 제품 소개

Electric Infra Business

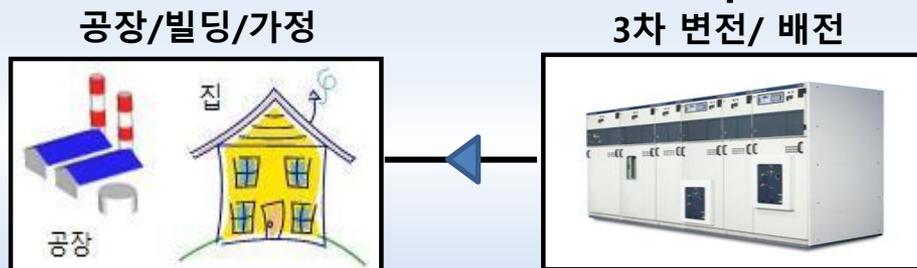


발전단에서 수용가에 이르는 송/변전 계통의 전력 시스템 및 SWGR/TR제품

<주요제품>

- 가스개폐절연장치(GIS)
- 초고압변압기
- 원격감시제어/설비
- HVDC(초고압직류송전)
- FACTS(유연송전시스템)
- 수배전반(SWGR)
- 배전변압기(M-TR)

Electric Equipment Business



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)

Renewable Business



스마트 그리드



그린카 전장부품



태양광 발전 시스템



철도 시스템

HVDC는 교류의 직류 변환을 통한 송전효율의 우수성으로 장거리 송전에 적합한 시스템



장거리 송전 유리

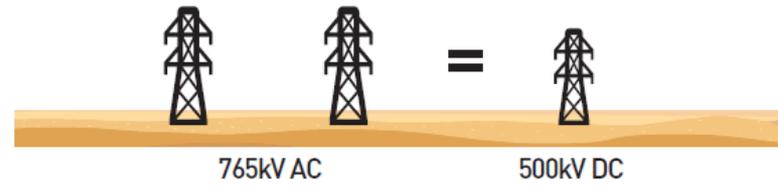
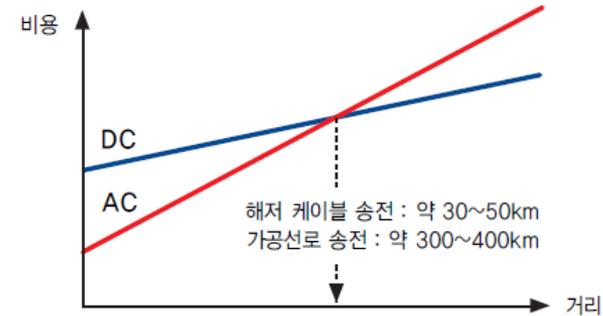
300km가 넘는 가공 송전이나 40km가 넘는 해저 및 지중 송전 시, 같은 크기의 전선에서는 직류가 교류보다 2배 이상 송전될 수 있어 교류 송전에 비하여 직류 송전이 경제적으로 유리합니다.

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.

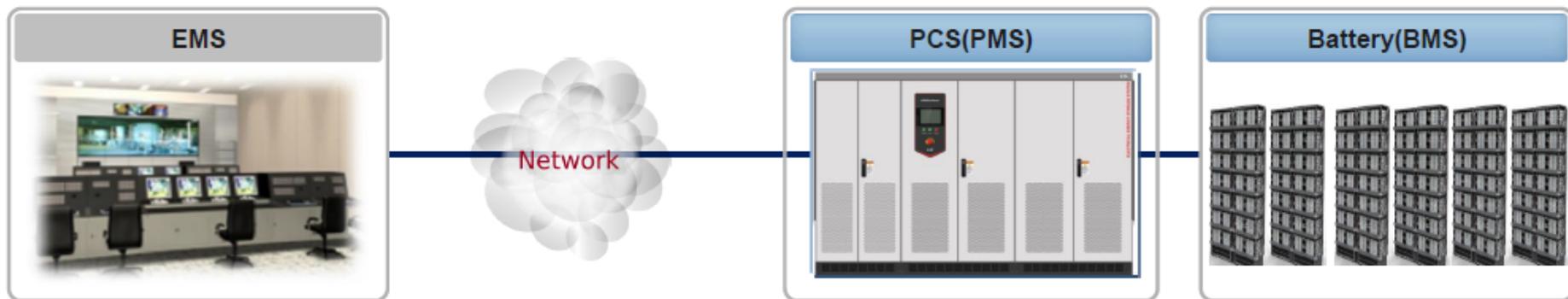
송전 계통 운영 최적화

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



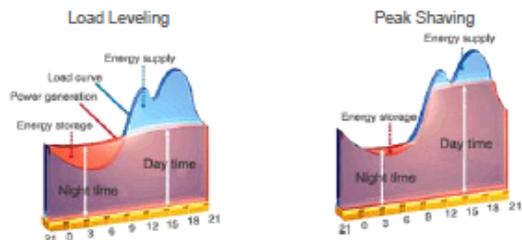
ESS(Energy Storage System)은 PCS(Power Conversion System)와 배터리로 구성되며, 배터리 충방전을 통하여 전력 효율을 높이는 기능 수행

ESS 개념도

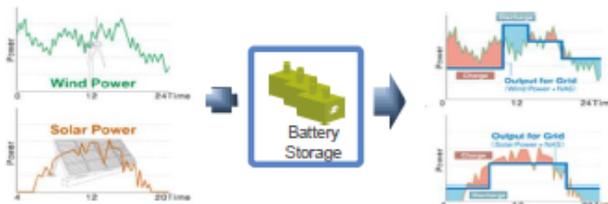


ESS 주요기능

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



- Renewable Energy Smoothing
 - 신재생에너지 출력 품질 안정화



- Frequency Regulation
 - 전력계통 내 주파수 조정 역할



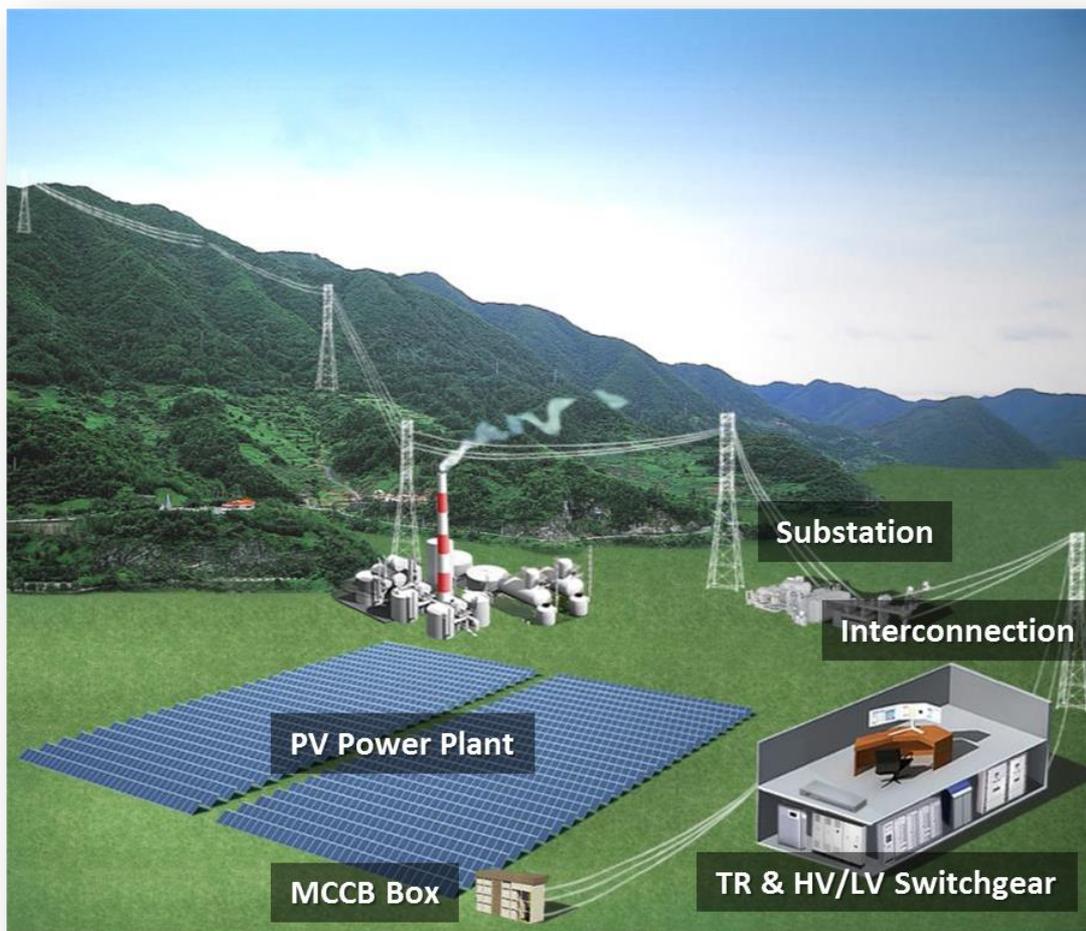
• EMS : Energy Management System

• PCS : Power Conditioning System

• PMS : Power Management System

• BMS : Battery Management System

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



System Components



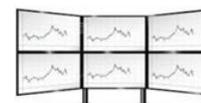
PV Power System
 - Module
 - Inverter
 - Balance of System



- HV Switchgear
 - MV Switchgear
 - LV Switchgear



Transformer



Monitoring(SCADA)

III. Appendix

Appendix 1. 요약 재무제표

손익계산서

(단위 : 억원, %)

구 분	2Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	YoY	QoQ
매출액	5,983	5,894	6,433	7.5%	9.1%
매출원가	△4,883	△4,834	△5,162	5.7%	6.8%
매출총이익 (%)	1,100 (18.4%)	1,060 (18.0%)	1,271 (19.8%)	15.6%	19.9%
판관비	△712	△826	△800	12.5%	△3.1%
영업이익 (%)	388 (6.5%)	234 (4.0%)	470 (7.3%)	21.2%	101.4%
영업외손익	△72	△24	△22	△69.9%	△8.8%
세전이익	316	210	449	41.9%	113.8%
당기순이익 (%)	238 (4.0%)	157 (2.7%)	377 (5.9%)	58.6%	139.7%
EBITDA 마진	9.6%	7.2%	13.5%	-	-

현금흐름표

(단위 : 억원)

구 분	'20.2Q	'21.2Q	YoY
기초 현금(01.01)	5,345	6,620	1,275
영업활동현금흐름	995	1,553	558
투자활동현금흐름	△591	△796	△205
시설투자	△383	△329	54
R&D	△32	△39	△7
기타	△176	△428	△252
재무활동현금흐름	10	1,126	1,116
현금의 환율변동으로 인한 효과	△5	12	17
기말 현금(6.30)	5,754	8,727	2,973

재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분	2Q 2020	1Q 2021	2Q 2021	YoY	QoQ
자 산	25,502	25,590	27,762	9%	8%
유동자산	16,772	16,598	18,651	11%	12%
현금및현금성자산	5,754	6,620	8,727	52%	32%
재고자산	1,871	1,915	2,042	9%	7%
기타유동자산	9,148	8,063	7,882	△14%	△2%
비유동자산	8,730	8,991	9,110	4%	1%
유형자산	5,534	5,618	5,582	1%	△1%
무형자산	1,088	1,128	1,087	△0%	△4%
기타비유동자산	2,107	2,245	2,442	16%	9%
부 채	11,725	11,560	13,342	14%	15%
유동부채	5,912	6,694	7,959	35%	19%
단기차입금	963	1,493	2,438	153%	63%
비유동부채	5,813	4,866	5,383	△7%	11%
장기차입금	5,487	4,609	5,104	△7%	11%
자 본	13,778	14,029	14,419	5%	3%
유동비율	284%	248%	234%	△17%	△5%
자기자본비율	54%	55%	52%	△4%	△5%
부채비율	85%	82%	93%	9%	12%
순차입금비율	5%	△4%	△8%	△262%	122%

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

본사 실적

(단위 : 억원)

Segment		19					20					21			Y-o-Y (2Q)		
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	Total			
본사	전력 기기	매출	국내	1,095	1,029	1,045	1,016	4,184	1,082	1,067	1,031	1,032	4,213	1,179	1,114	2,293	4%
			해외	516	683	642	595	2,436	603	611	493	508	2,216	657	678	1,335	11%
			소계	1,610	1,711	1,687	1,611	6,620	1,685	1,678	1,524	1,541	6,428	1,837	1,791	3,628	7%
		영업이익	313	348	345	242	1,247	316	314	189	180	1,000	255	285	540	△9%	
	전력 인프라	매출	국내	898	1,153	1,128	1,688	4,867	1,178	1,338	1,096	1,147	4,758	1,034	1,004	2,038	△25%
			해외	297	391	348	322	1,358	398	330	187	257	1,172	183	308	491	△7%
			소계	1,196	1,544	1,477	2,010	6,226	1,576	1,667	1,283	1,404	5,931	1,217	1,312	2,529	△21%
		영업이익	6	1	△13	138	132	54	81	△79	20	76	△167	△10	△177	△113%	
	자동차	매출	국내	436	469	472	505	1,883	487	517	548	548	2,101	631	631	1,262	22%
			해외	211	207	190	199	807	220	181	157	162	721	207	259	467	43%
			소계	648	676	662	704	2,690	707	698	706	710	2,821	838	890	1,728	27%
		영업이익	49	60	67	55	230	64	73	61	66	264	84	121	205	66%	
	신재생	매출	국내	246	236	330	1,180	1,991	1,008	680	424	733	2,845	180	264	444	△61%
			해외	157	156	54	207	574	120	△34	144	290	520	158	323	481	1,061%
			소계	402	392	384	1,387	2,565	1,128	647	567	1,023	3,365	338	587	925	△9%
영업이익		△85	△47	64	3	△64	△29	△170	△22	13	△208	△71	△19	△91	89%		
합계	매출	국내	2,675	2,886	2,975	4,389	12,926	3,755	3,603	3,100	3,460	13,917	3,025	3,012	6,037	△16%	
		해외	1,181	1,436	1,235	1,323	5,175	1,342	1,088	981	1,218	4,629	1,206	1,568	2,774	44%	
		소계	3,856	4,323	4,210	5,712	18,101	5,097	4,691	4,081	4,678	18,546	4,230	4,580	8,811	△2%	
	영업이익	283	362	463	438	1,546	406	298	149	279	1,132	101	377	477	27%		

Appendix 2. 과거 3개년 실적 추이

자회사 실적

(단위 : 억원)

Segment		19					20					21			Y-o-Y (2Q)	
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	Total		
자회사	LS 메탈	국내	435	429	424	452	1,739	367	396	442	401	1,606	445	567	1,012	43%
		해외	314	381	253	286	1,234	458	403	375	421	1,656	450	518	968	28%
		소계	748	810	677	739	2,974	825	799	817	822	3,263	895	1,085	1,980	36%
		영업이익	△16	15	△3	9	6	4	21	1	△7	18	△5	13	8	△37%
	자회사 (한국)	매출	95	151	86	132	464	157	177	139	159	633	324	347	671	96%
		영업이익	△11	△10	△11	△10	△42	3	13	9	10	35	34	30	64	126%
	자회사 (중국)	매출	573	609	574	439	2,195	343	444	418	524	1,729	489	513	1,002	16%
		영업이익	50	88	53	6	197	13	45	53	33	144	73	46	119	3%
	자회사 (베트남)	매출	57	99	51	95	303	40	69	76	71	256	183	141	324	104%
		영업이익	4	5	△5	3	6	△5	0	3	△4	△6	14	3	17	1,529%
합계	매출	1,474	1,669	1,388	1,405	5,936	1,366	1,489	1,449	1,576	5,880	1,891	2,086	3,977	40%	
	영업이익	27	98	35	8	167	15	79	66	32	192	116	92	208	17%	

연결 실적

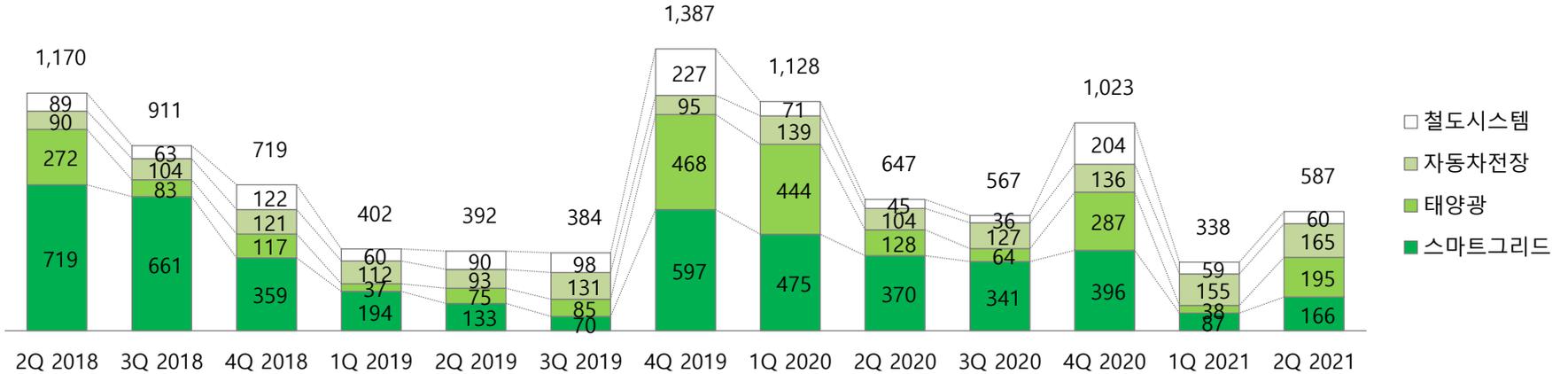
(단위 : 억원)

Segment	19					20					21			Y-o-Y (2Q)
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	Total	
연결조정_매출	△144	△184	△115	△125	△568	△107	△197	56	△152	△400	△227	△234	△461	△19%
연결조정_영업이익	△23	△25	34	△14	△28	△16	12	2	15	13	16	2	18	△85%
연결 매출	5,185	5,808	5,483	6,992	23,468	6,356	5,983	5,586	6,102	24,027	5,894	6,433	12,327	8%
연결 영업이익	287	435	532	432	1,685	405	388	218	326	1,337	234	470	704	21%

Appendix 3. 신재생 / 자회사 매출 현황

신재생 매출

(단위 : 억원)



자회사 매출

(단위 : 억원)

