

친환경 에너지·소재 기업

LS에코에너지, 퀀텀점프의 시작

Investor Relations 2024

LS에코에너지



Table of Contents

I . COMPANY OVERVIEW

1. 회사 개요
2. 회사 연혁
3. 성장 이력
4. 사업 현황

II. BUSINESS

1. 에너지 사업
2. 해저 사업
3. 희토류 트레이딩 사업

III. INVESTMENT KEY POINT

1. 투자 하이라이트
2. 매출 전망

IV. APPENDIX

Paradigm shift to Electrification

사업 개요

전통적인 에너지 기업
LS전선아시아
지중/배전/통신 케이블 중심

Quantum
Jump

친환경 소재, 에너지 기업
LS에코에너지

희토류

해저

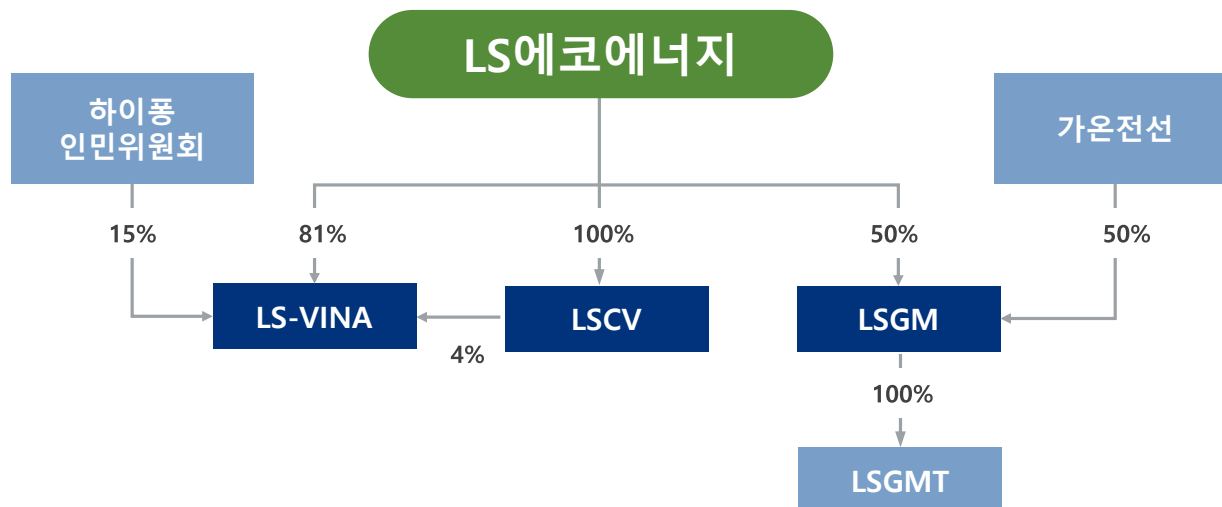
지중/배전
통신

I . COMPANY OVERVIEW

01. 회사 개요

LS에코에너지는 전력/통신 케이블과 해저 케이블 사업, 희토류 사업을 기반으로
지속가능한 미래를 그려나가는 친환경 에너지·소재 기업입니다

임직원 수	매출액	영업이익
938명	8,185억원 (’22년)	274억원 (’22년)



02. 회사 연혁

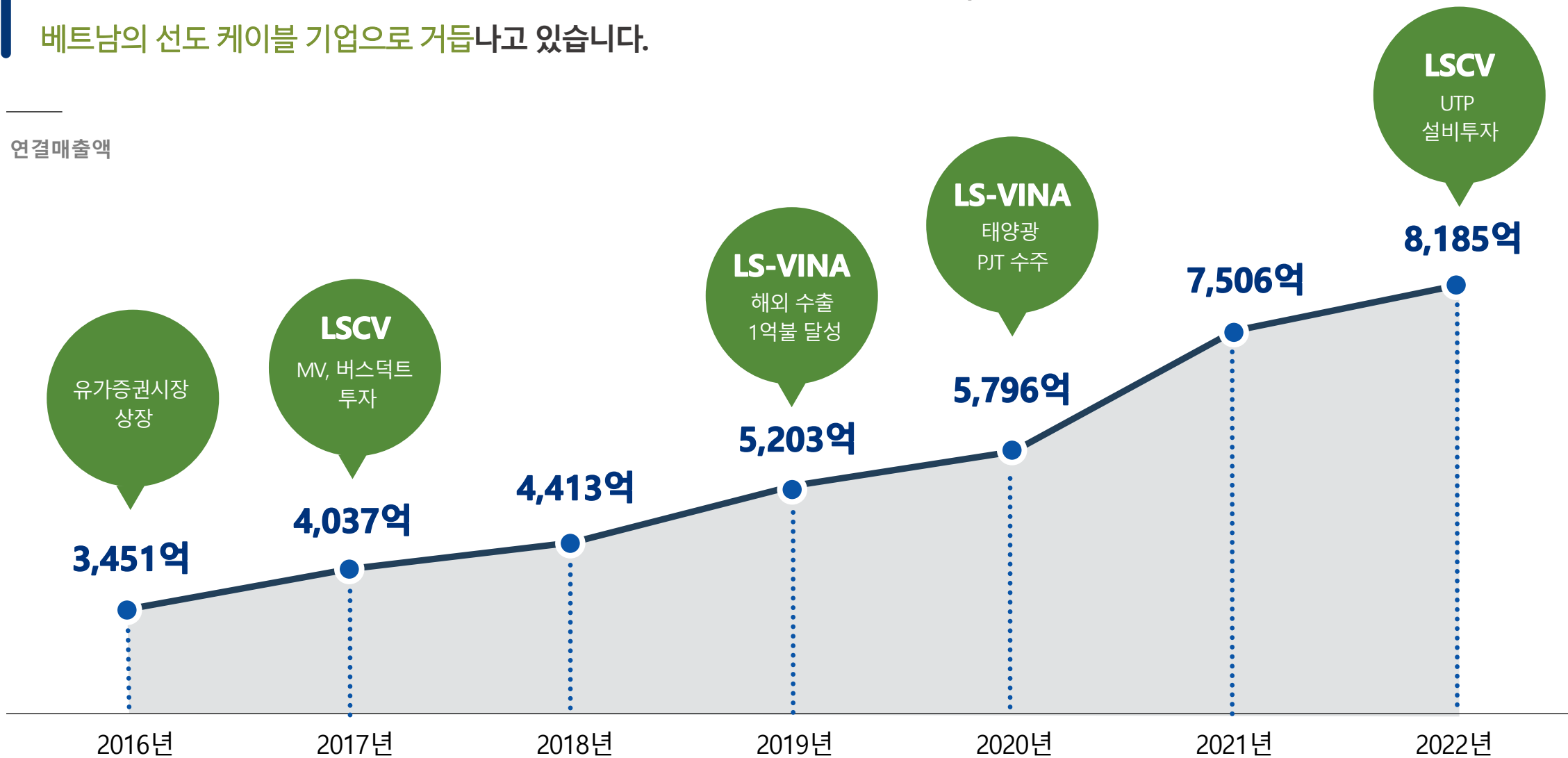
1996년 베트남에 진출, 베트남 No.1 케이블 제조업체, 주요 수출 기업으로서
이제 글로벌 친환경 에너지·소재 기업으로서 제2의 도약을 시작하고 있습니다.



03. 성장 이력

베트남의 경제성장에 따라 케이블 시장 또한 견조한 성장을 이어나가고 있으며,
베트남의 선도 케이블 기업으로 거듭나고 있습니다.

연결매출액



04. 주요 사업 소개

LS에코에너지는 지중/배전/통신을 기반으로 해저케이블과 희토류 사업을 통하여
친환경 에너지 및 소재 산업을 선도하고 있습니다



초고압케이블

초고압 XLPE 절연케이블은 66KV 이상의 전력을 대단위 도시 및 공단에 송전하며, 간단한 접속 및 보수, 우수한 전기적 특성이 있음

생산법인 : LS-VINA



배전케이블

배전케이블은 중압(MV)과 저압(LV)으로 나뉘며, MV는 1~66KV, LV는 ~1KV의 전력을 건물/공장/발전소 등에 공급

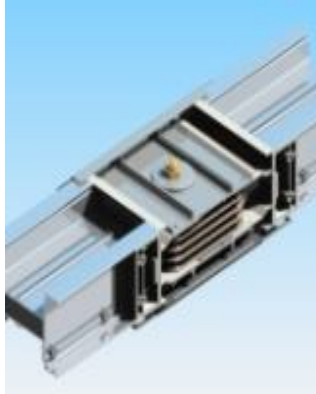
생산법인 : LS-VINA, LSCV, LSGM



통신선

통신선은 주로 Data Center, 아파트, 사무용 빌딩에 공급하고 있으며, 정보통신의 고도화에 따라 케이블 사용량이 증대되고 있음

생산법인 : LSCV



버스덕트

버스덕트(Busduct)는 전기적 안정성이 높고, 대용량의 전력을 공급할수 있는 장점이 있어 기존 케이블을 대신하여 사용하는 차세대 배전 System임

생산법인 : LSCV



해저케이블

해저케이블은 초장거리 국가간 전력망 연계와 해상풍력 발전 설비 구축시 사용되며, 특히 직류송전(HVDC) 해저케이블은 장거리 저손실 전력전송의 장점이 있음.



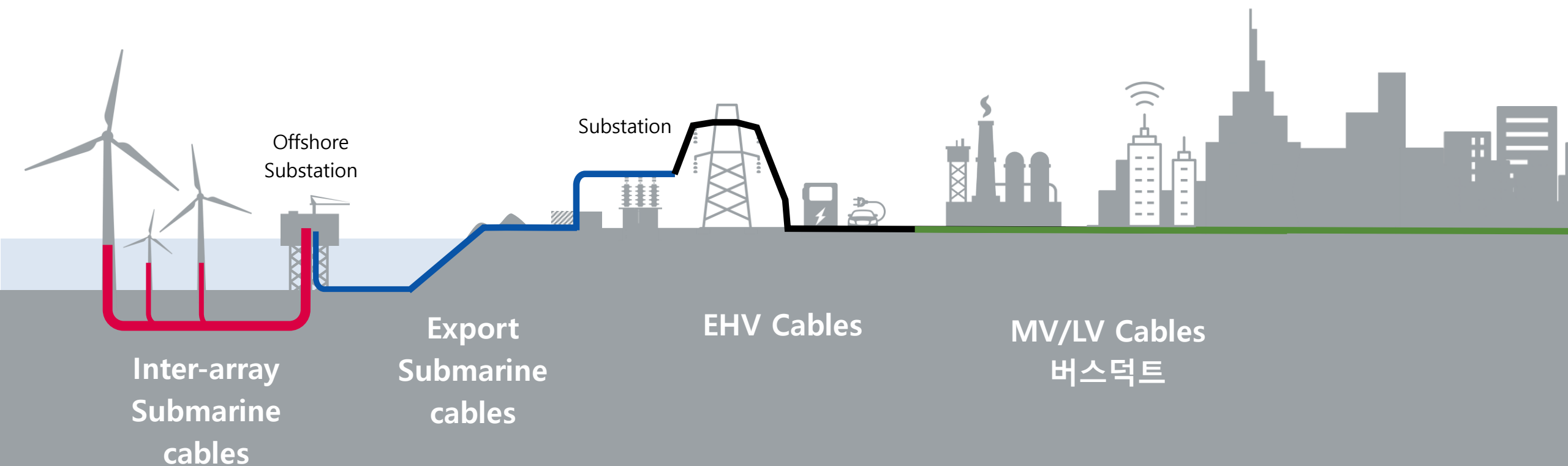
희토류

베트남에서 제조한 희토류 산화물을 트레이딩을 통해 분리/정제 고순도 산화물을 영구자석 생산업체에 공급하는 사업

II. BUSINESS

PART01_ 에너지 사업

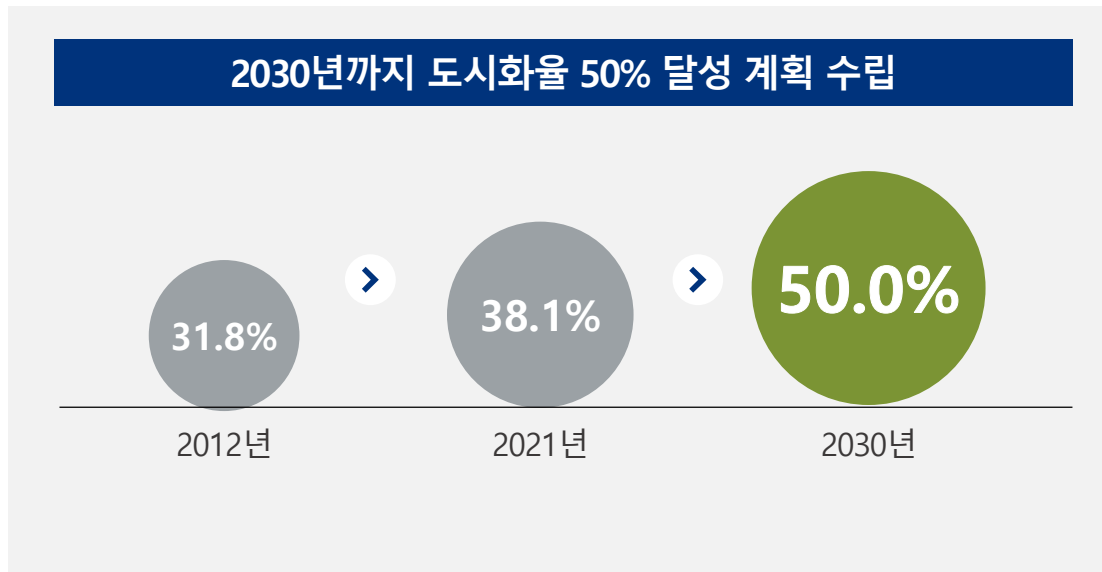
전력의 발전에서 수용가까지



02. 시장의 기회 요인

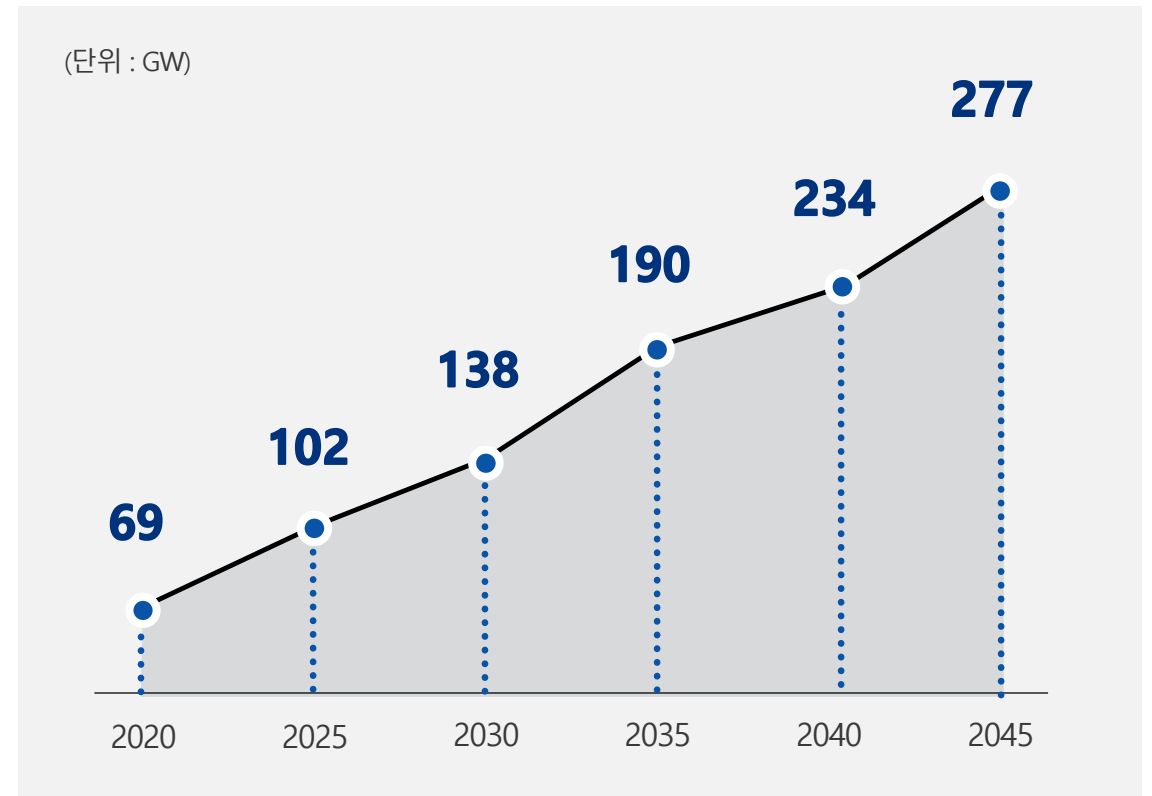
베트남의 도시화로 전력 수요가 증가하고, 제8차 전력개발계획(PDP8)에 따라 전력 인프라 구축이 확대될 것으로 예상합니다.

베트남 정부의 도시 개발 계획에 따른 도시화율 변화 예상



- 국제적 규모의 도시 센터 건설에 따른 전력 수요 증가
 - 호찌민, 하노이 포함 지역 및 국제 네트워크 연결 개발 지역 건설 (5개 이상)
- 기존 노후된 전력선 교체 수요 및 지중화 작업에 따른 수주 증가

베트남 발전 설비용량 전망



**출처 : Kotra, EVNNPT, EVN한국무역협회(KOSEF), 제8차 국가전력개발계획(PDP8)

02. 시장의 기회 요인

베트남 내 전력 케이블 시장은 전력 수요 증가 및 신재생에너지 발전 등으로
연평균 13%의 높은 성장이 전망됩니다.

01

전력수요 증가에 따른 전력청의 송/배전망 증설

- 베트남 정부의 '30년 도시화율 50% 목표(현재 약 40%)
- 미중 관계로 글로벌 기업의 생산기지 이동 경향 존재

02

(송전)신재생 에너지 발전으로 신규 수요 발생

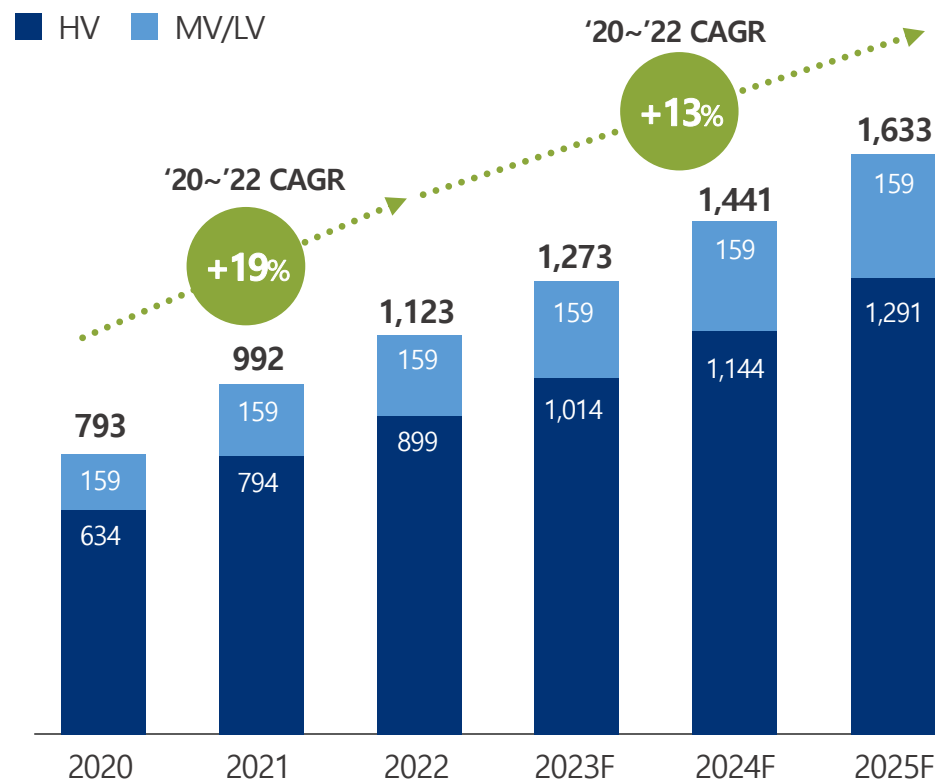
- 현재 ~5%미만인 풍력, LNG 중심으로 발전원 변화 목표
- 적극적 발전원 설비 확장 계획으로 신규 수요 발생 가능

03

(배전)산업용 부동산 성장으로 지속적인 수요 증가

- 산업용 부동산 및 관련 건설경기 시장은 긍정적으로 전망

베트남 전력 케이블 시장 성장 전망 (단위 : M\$)



03. 핵심 경쟁력

베트남 초고압 송전과 배전 시장에서 충분한 기술력과 신뢰도를 확보하고 있으며 이러한 경쟁력을 기반으로 안정적인 사업 확장 및 신사업 정착이 가능합니다

01

송전(초고압)

- 베트남 초고압(HV) 시장 내 독보적 선도 기업
- 베트남 내 유일 초고압(HV) 케이블 제조 기업
- 전력청 및 EPC 업체 등의 고객 네트워크, 품질/가격 경쟁력, 납품 이력 보유

02

배전(중압, 저압)

- 베트남 중압/저압(MV/LV) 시장 Premium Positioning 기업
- 글로벌 네트워크 통한 원자재 소싱
- 글로벌 품질 경쟁력 보유
- LS 브랜드 인지도에 따른 수주 경쟁력 보유
: 베트남 진출 한국계 기업 등



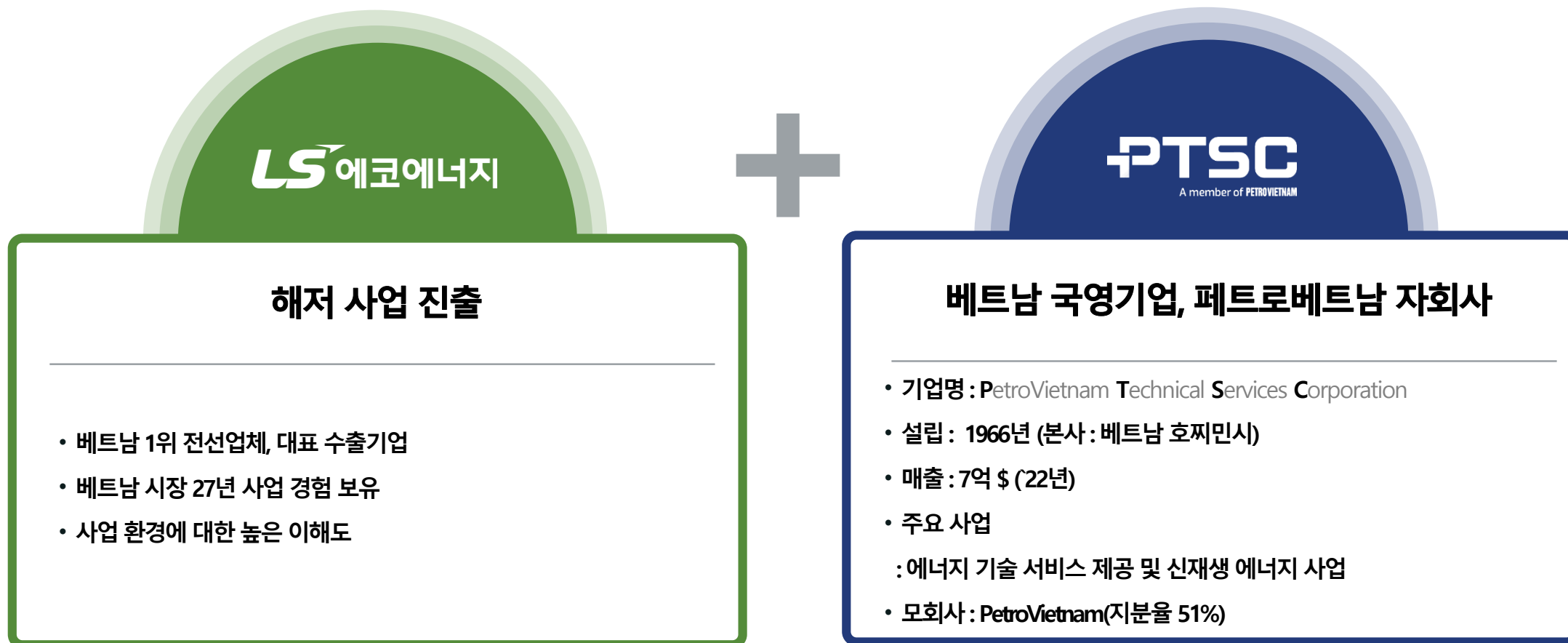
이러한 경쟁력을 바탕으로 신사업 진출 시
안정적인 사업 확장 및 정착이 가능함

II. BUSINESS

PART02_ 해저사업

01. 사업 구조

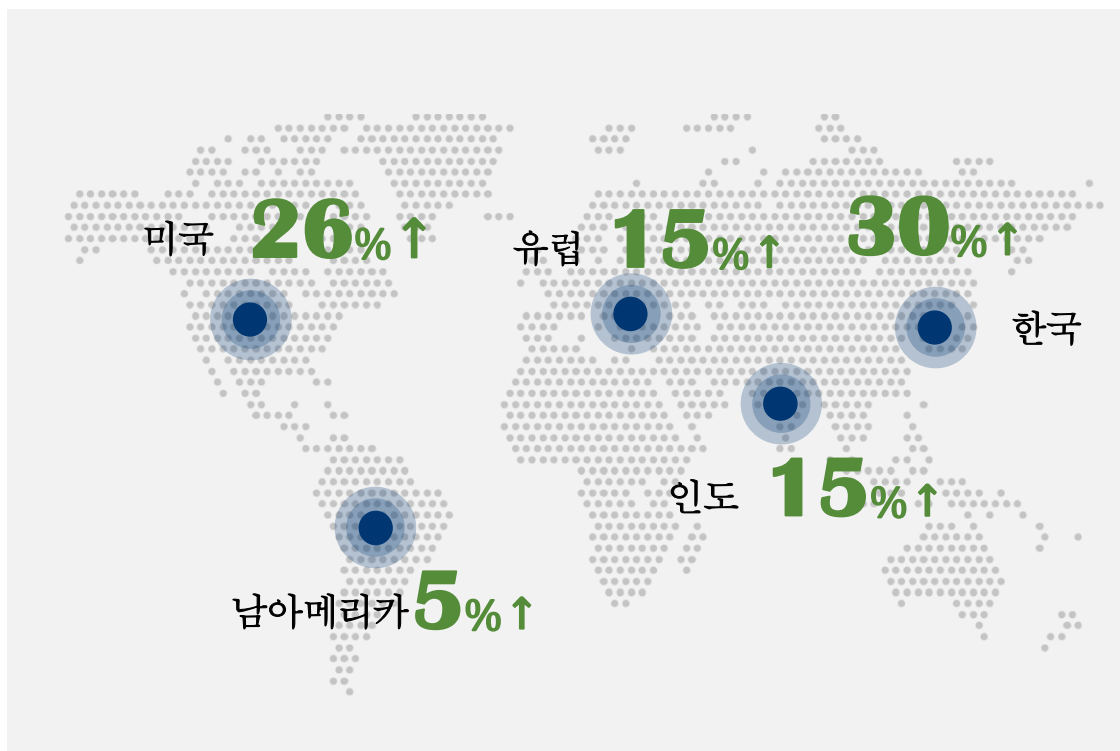
LS에코에너지는 베트남 시장의 높은 신뢰도를 바탕으로 해저 사업 진출을 위해 베트남 국영기업 페트로베트남의 자회사 PTSC와 해저케이블과 관련된 MOU를 체결하였습니다



02. 시장의 기회요인

글로벌 신재생에너지 확대 추세에 맞춰, 해상풍력 수요가 급증하고 있으며,
베트남도 제8차 전력개발 계획을 통해 해상풍력 설비 수요가 증가할 것으로 예상됩니다

글로벌 해상풍력 수요 증가



베트남 해상풍력 발전 설비 증가

- 베트남 정부의 제8차 전력개발 계획(PDP8)
 - 2050년까지의 신재생, 풍력 발전 중심의 전력 개발 계획 수립(2023.05.15)



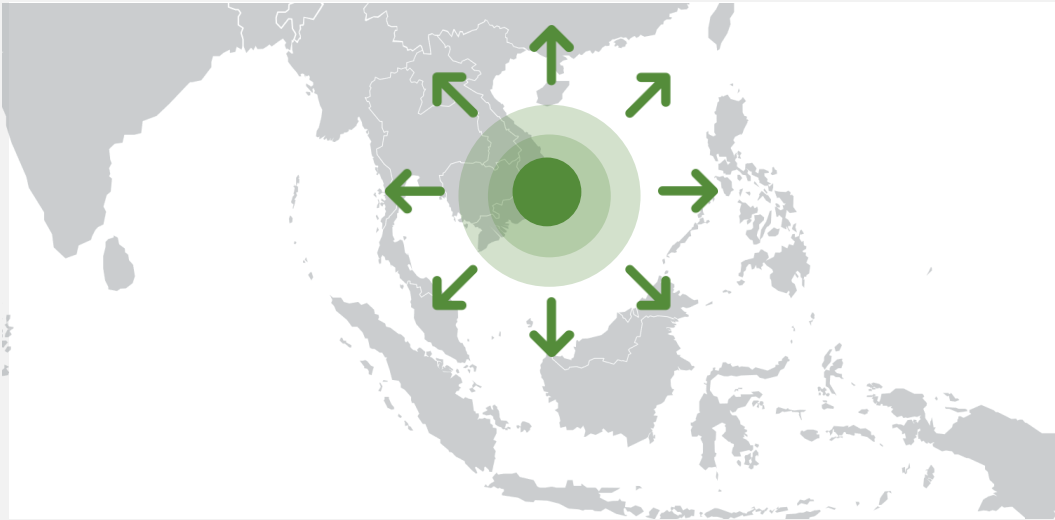
*2030년까지 Offshore 6GW 발전 계획은 Pilot PJT를 통한 성공 체험 후 확대 적용 의도

03. 핵심 경쟁력

베트남 시장을 기반으로 주변 아세안 국가로의 전력 수출이 용이하며,
PTSC와의 협력을 통해 풍력 발전 프로젝트의 진행을 계획하고 있습니다

아세안 국가로의 전력 수출 용이

- 해저케이블을 통한 싱가포르, 라오스 등 주변 아세안 국가로의 전력 수출 진행



PTSC와의 시너지

- PTSC는 싱가포르 연계 해상 풍력 Project 및 에너지 Highway 추진중
- 베트남 내 여러 항만 소유 및 항만서비스 사업도 진행 (공장 부지 확보 용이)
- PTSC는 해상풍력 관련 여러 종류의 장비와 부품 제작 및 설치 기술 보유 (해상풍력 PJT 수주 가능성 ↑)

PTSC 사업영역



03. 핵심 경쟁력

LS에코에너지의 모회사인 LS전선은 글로벌 Top tier 전선기업으로서
초격차 경쟁 우위를 확보하고 있습니다

LS전선의 초격차 경쟁 우위

신뢰성 (Reliability)

- 525kV VSC 타입 인증 : 글로벌 5개사 only, 기술개발 5년, 상용화 2년 이상
- 글로벌 Top 해상 풍력사업자 (Orsted)와 장기공급계약
- 유럽, 미국, 대만 등 운용 실적
- 국가핵심기술 지정 : 500kV 케이블

대규모 장치산업 진입장벽

- 약 7천억원 이상 투자, 글로벌 Top-Tier 생산 역량 보유
- 생산 설비 설계 노하우 보유

현지화 통한 경쟁우위 확보

- 해외 현지화로 초격차 경쟁 우위 확보
 - 미국, 폴란드 등에 생산거점 보유하여 연계 진출 용이
 - 20년 이상 해외 생산법인 운영 경험

자국업체
우대정책

04. 사업 시너지

LS에코에너지는 모기업인 LS전선의 기술력과 사업경험네트워크,
LS마린솔루션의 시공 노하우 등을 기반으로 해저 사업을 확대해 나갈 계획입니다.

계열사 밸류체인 강화를 통한
글로벌 해저사업 진출



II. BUSINESS

PART02_ 희토류 사업

S E S S I O N

01

희토류 전쟁

21세기 석유, 희토류

첨단 산업의 현재이자 미래, 희토류

희토류란?

원자번호 57-71번 란탄 계열 15개 원소와
스칸듐, 이트륨을 합친 17개 원소를 총칭



연마재

촉매

자석

모빌리티

내플라즈마

형광체

금속합금

배터리



반도체산업

디스플레이

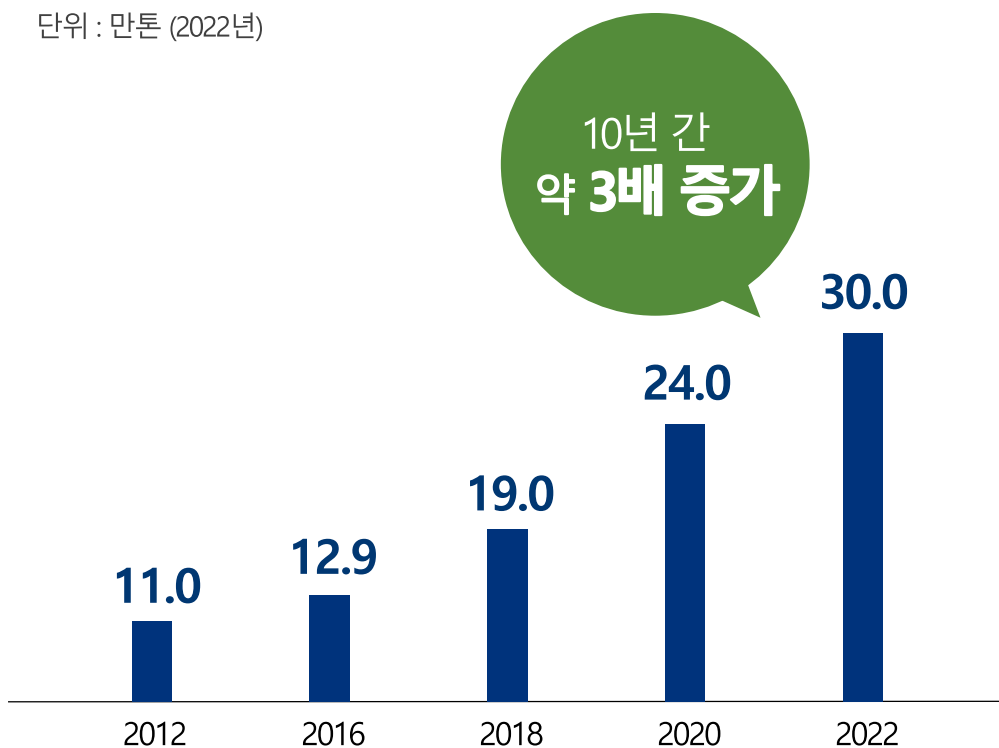
항공·방산

2차전지

세계 희토류 생산/가채광량 현황

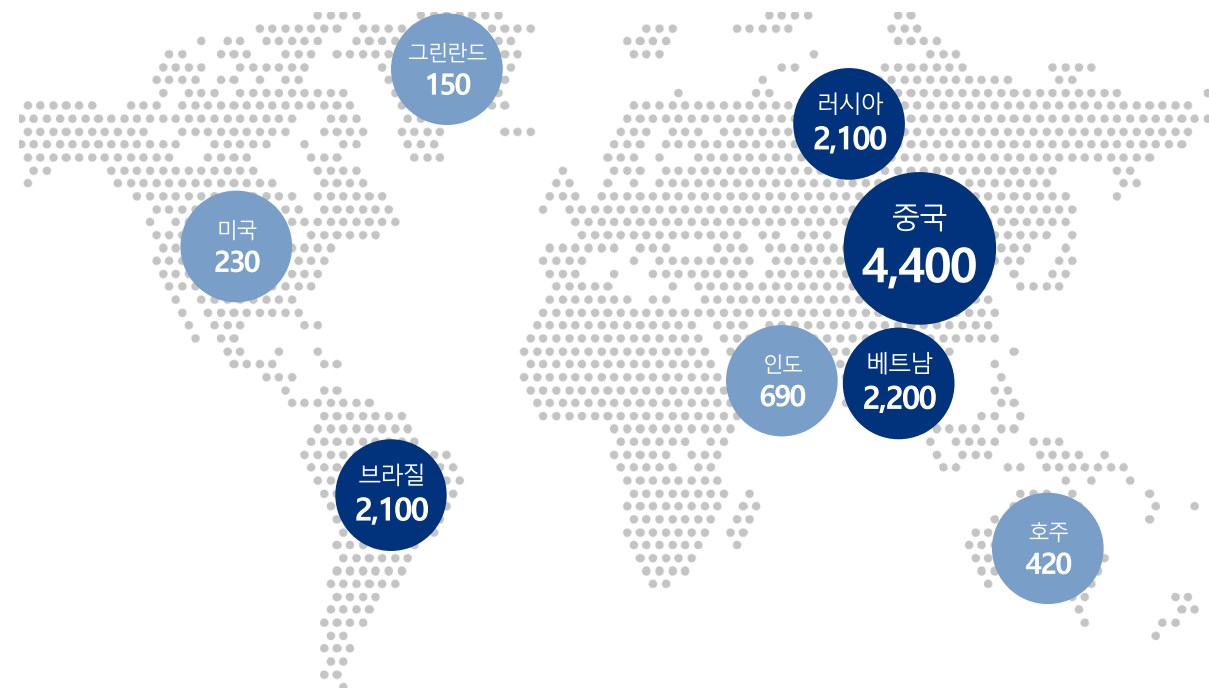
전세계 희토류 생산 추이

단위 : 만톤 (2022년)



전세계 희토류 가채광량

단위 : 만톤 (2022년)

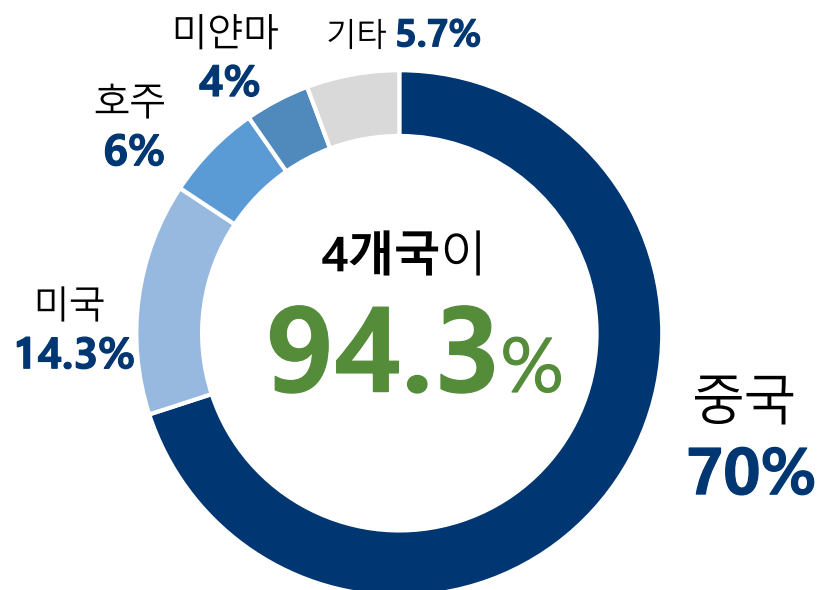


*출처 : 미국 지질조사국(USGS)

중국 중심의 생산체계, 그리고 자원 무기화

희토류 생산 주요 국가

(2022년)



중국의 희토류 자원 무기화

중국, 희토류 공급망 모든 단계를 보유한 유일 국가
세계 희토류 생산의 58% 차지

희토류 기업의
국유화

희토류,
수출 허가 대상으로 지정

희토류
가격 결정권 강화

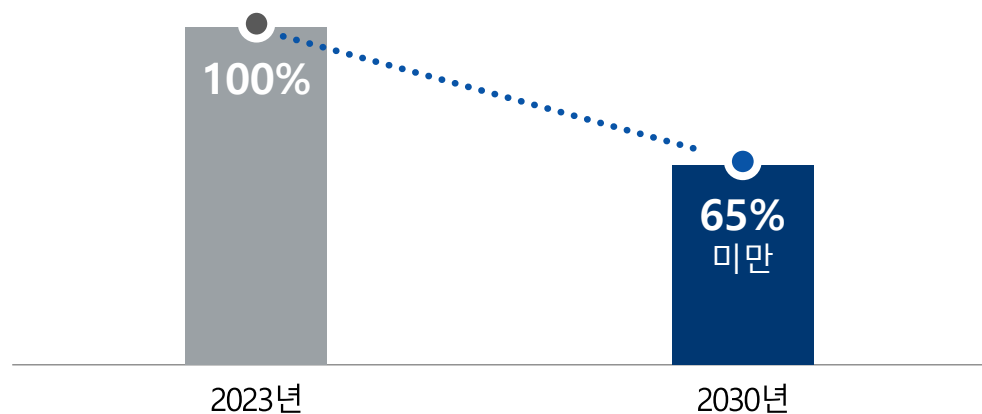
희토류 산화물
추출/분리 기술
수출 금지

세계 희토류 공급망 재편

EU 핵심원자재법

2030년까지 희토류 · 리튬 · 코발트 · 니켈 · 알루미늄 등 핵심 원자재의
중국 수입 의존도를 65% 미만으로 낮추기 위한 법

중국 의존도 변화



미국 세액공제 & On-shoring 법안

희토류 자석 생산 세액공제

희토류 자석 생산

20달러 / kg

희토류 자석 부품 생산

30달러 / kg

희토류 안보 및 On-shoring

2026년 말 이후 국방 물자에 중국산 희토류 사용 금지
- 전략적 희토류 비축물자 확보, 희토류 원산지 정보 공개,
첨단무기체계에서 중국산 희토류 배제 등



중국 중심의 희토류 공급망에 대한 구조적인 변화가 예상됨

S E S S I O N

02

히토류 + BUSINESS

희토류의 핵심: 첨단산업의 비타민, 네오디뮴

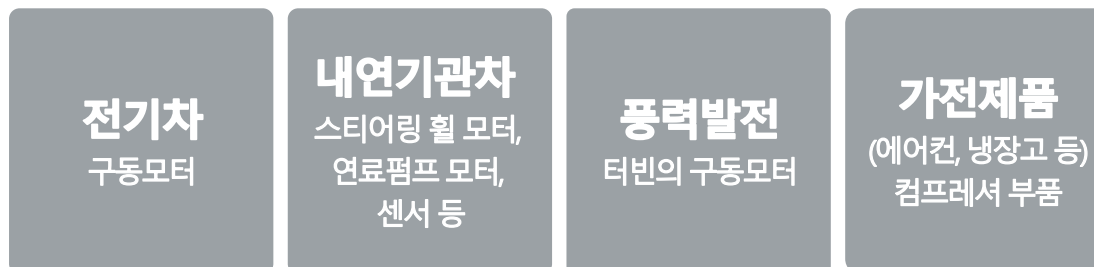
네오디뮴 영구자석

- 희토류 중 가장 수요가 많은 자원, 전체 희토류 소비의 40%
- 합금시 네오디뮴을 첨가하면 자성이 가장 강력한 영구자석 제조

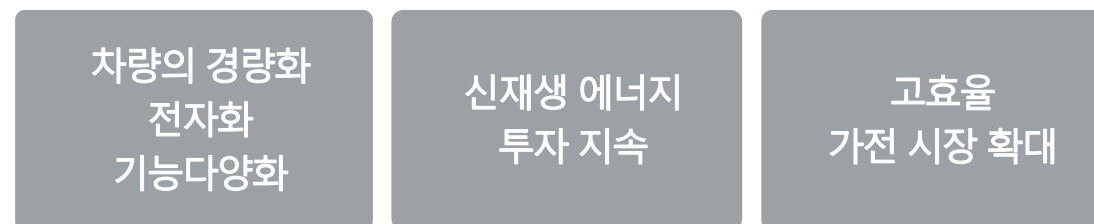


네오디뮴 영구자석

활용 분야



수요 증가 요인

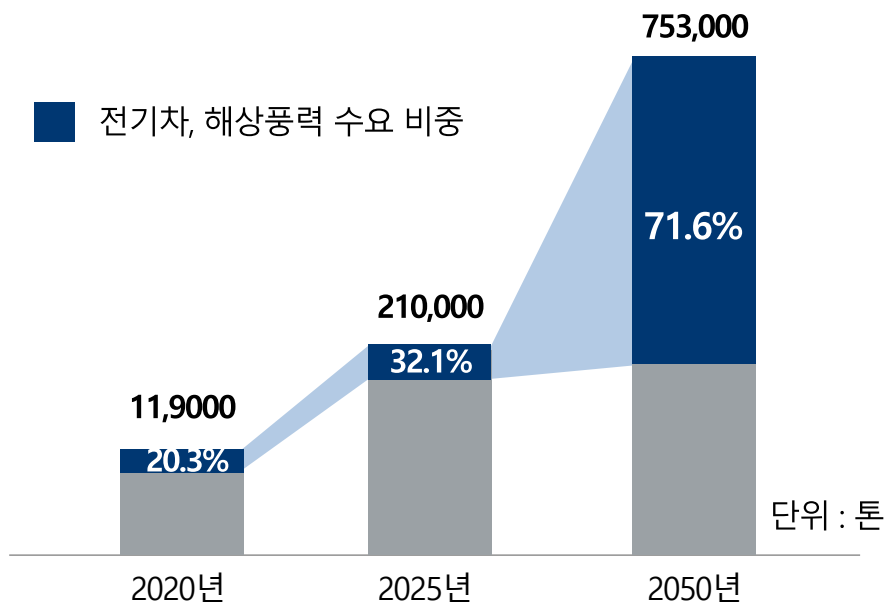


영구자석 수요 증가, 부족한 생산량

영구자석 수요 증가

전기차, 해상풍력 설비 증가 등으로

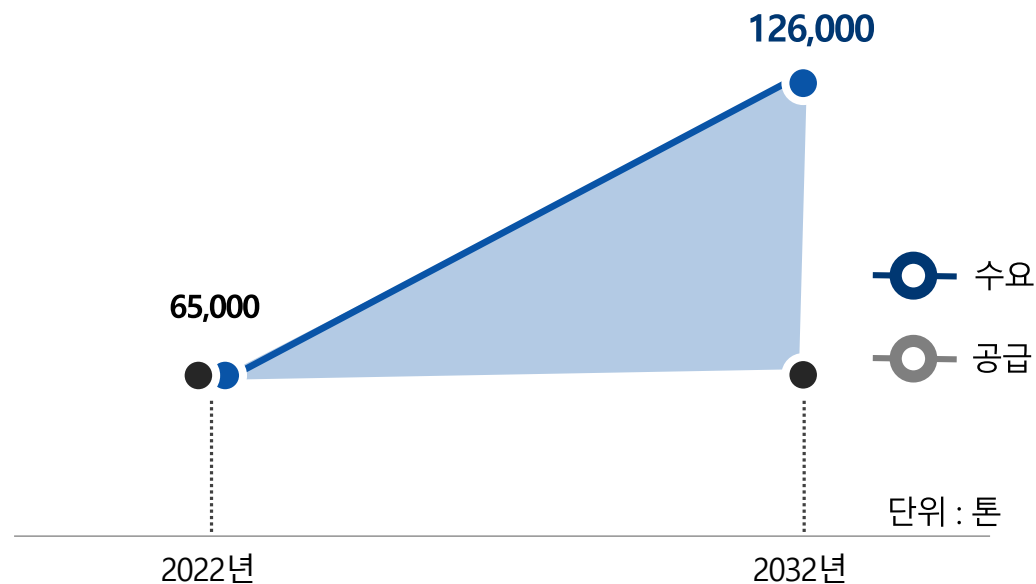
6배 이상 증가



글로벌 원료 수요공급 불균형

'네오디뮴-프라세오디뮴'

61,000 톤 부족



국내 공급망 구축의 필요성

우리나라 희토류 50%, 네오디뮴 88% 중국 의존

01

희토류 국내 채굴
정제 기술, 공장 설비 전무



수입 다변화와
안정적인 공급망 필요

02

네오디뮴 영구자석
공급 부족 시
첨단 산업에 차질



국가 차원에서
공급망 구축 필요

03

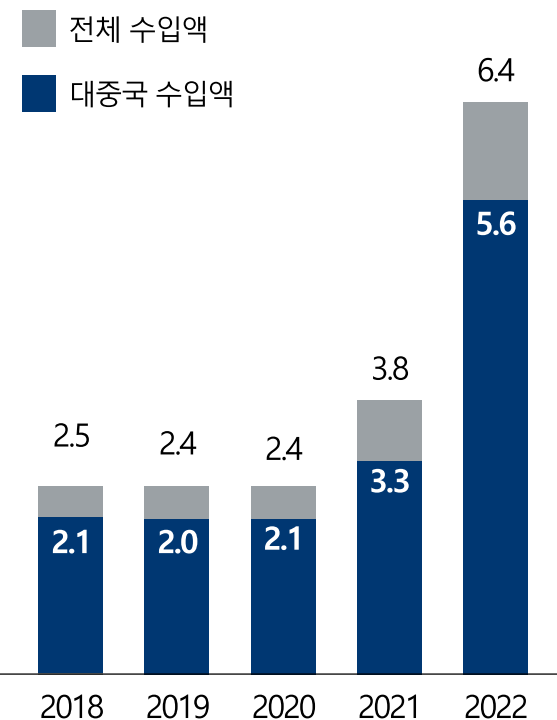
전량 중국 완제품
수입에 의존



국내 생산 기술 및
거점 필요

영구자석 수입액 추이

단위 : 억 달러

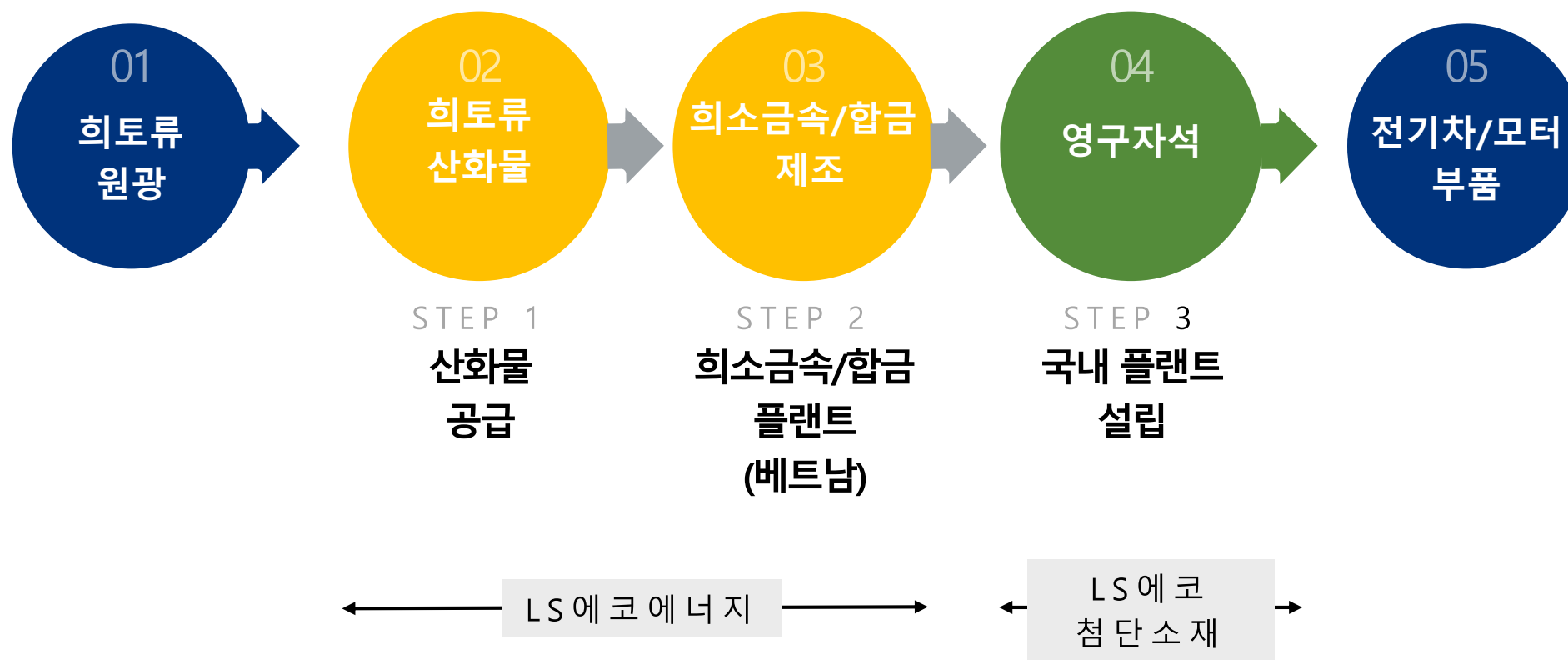


출처 : 한국무역협회

희토류+영구자석 사업 계획

2026년까지 완전한 희토류+영구자석 Value Chain 구축

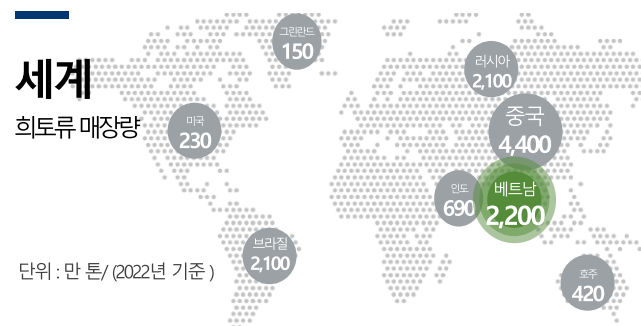
산화물 → 금속 → 자석으로 이어지는 밸류체인을 수직계열화 하여
전동화 시대에 증가하는 수요에 대응하고, 기존 EV 부품 사업과 연계하여 전문 기업으로 도약



기회의 땅 베트남

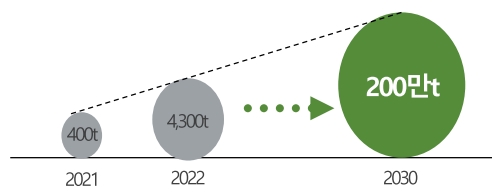
베트남 시장의 이슈와 현황

세계 2위 매장량과
정부의 희토류 생산 의지



베트남
희토류 생산
현황 및 계획

베트남 정부의 희토류 생산을 위한 개발 계획(2023.7.18)
2030년까지 연간 200만톤 생산



베트남 희토류 사업의
높은 진입장벽

ISSUE_01 희토류 광산 확보의 어려움

희토류 광산은 국영기업이 운영,
해외기업의 권리 획득이 제한
소수 광산업체만 채굴권 보유

ISSUE_02 기술 확보의 어려움

베트남 내 희토류 분리정제 기술 및
안정적인 공급능력 갖춘 업체 전무

한-베 희토류 개발 협력
(2023년 6월)

정책 > 정치

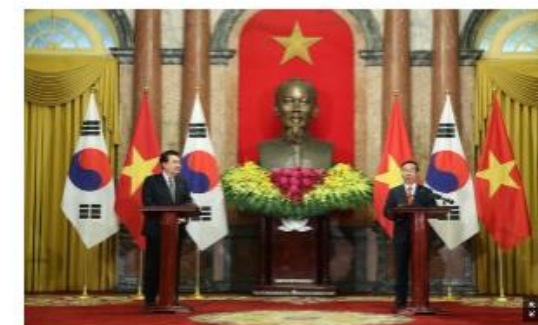
[속보]尹대통령 “베트남과 희토류 개발 협력...
‘핵심 광물 공급망 센터’ 설립

23일(현지 시각) 한-베트남 정상회담 공동 언론발표

김문권 기자

등록 2023.06.23 13:49

🔊 📄 📷



베트남을 국빈 방문 중인 윤석열 대통령이 23일(현지 시각) 하노이 주석궁에서 열린 한-베트남 정상 공동 언론발표회에서 보낸 베트남 국가주석의 발언을 듣고 있다. /연합뉴스

베트남을 국빈 방문 중인 윤석열 대통령은 23일(현지 시각) “양국은 핵심 광물 공급망 분야에서 협력을 한층 강화해 나가기로 했다”고 밝혔다.

윤 대통령은 이날 하노이 주석궁에서 열린 양국 정상회담 직후 가진 공동 언론발표를

Why LS Eco Energy

KEY SUCCESS FACTOR

베트남 시장에 대한 높은 이해, 신뢰도

- 약 30년간 베트남 사업 경험
- 베트남 정부 정책에 대한 빠른 정보력
- 베트남 1위 전선업체, 대표 수출기업

베트남 시장 주요 Network

- 전력청 등 정책기관과 긴밀한 협력 관계
- 하이퐁인민위원회가 LS-VINA 지분(15%) 보유



비철금속 정련 노하우

- 1973년부터 시작, 50여 년의 금속 정련 노하우

희토류 정제 기술 확보

- 한국지질연구원으로부터 희토류 분리정제 기술 이전
- LS전선을 통한 희소금속 정련 기술 확보

S E S S I O N

03

LS에코에너지

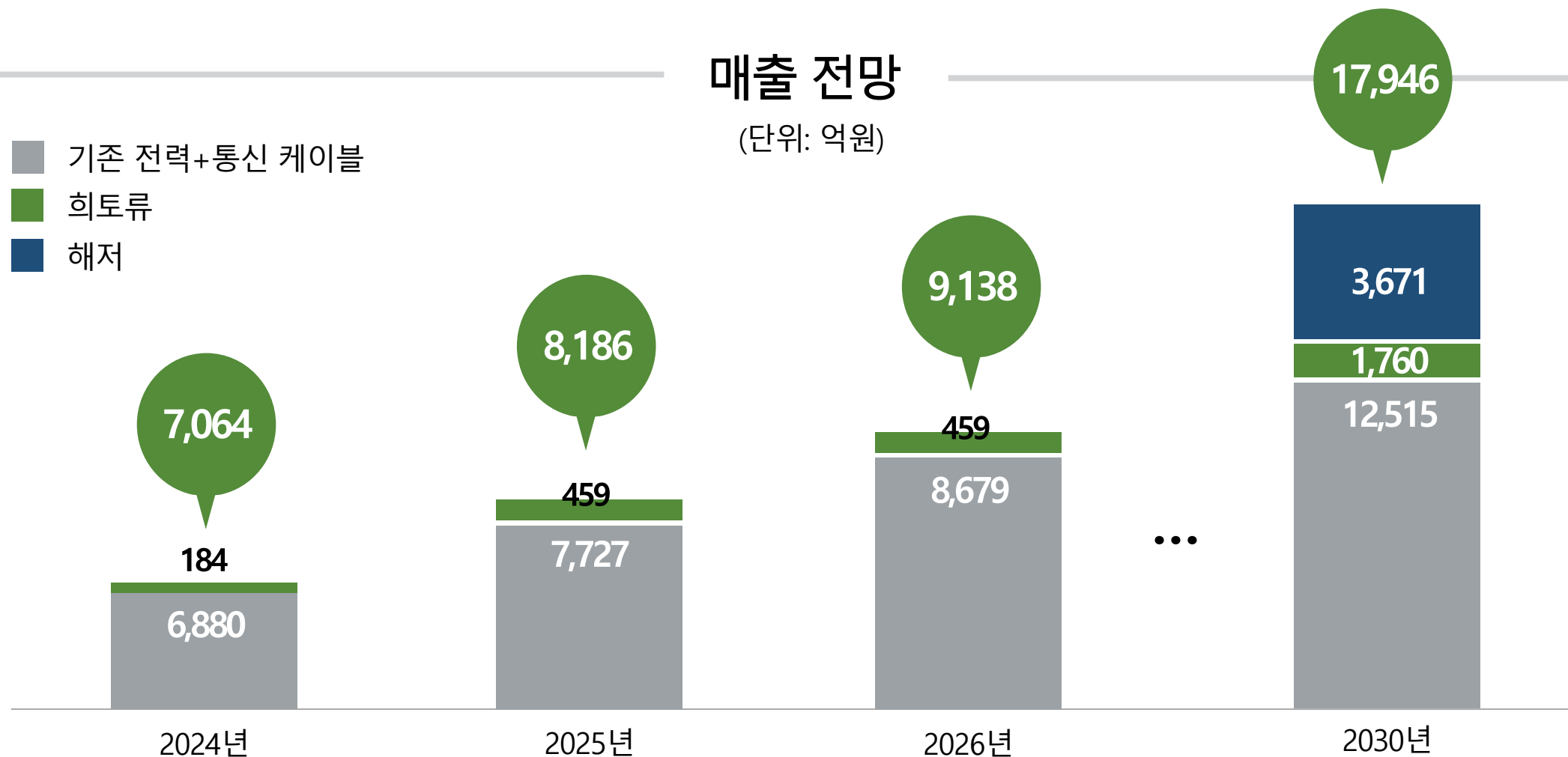
히토류, 해저 사업 진출



VALUE PROPOSITION

- 기존 전력+통신 케이블
- 희토류
- 해저

매출 전망 (단위: 억원)



성공 Point 1. **관계사 시너지**



성공 Point 2. Valuable Partners

친환경
에너지 핵심
파트너사

풍력사업/풍력발전기

Ørsted

DJN Jan De Nul GROUP

NORTHLAND POWER

CIP
COPENHAGEN INFRASTRUCTURE PARTNERS

wpd
think energy

Tennet

SIEMENS Gamesa
RENEWABLE ENERGY

가전제품

LG전자

구동모터

LG전자

gm

HYUNDAI

KIA
Movement that inspires

HYUNDAI
MOBIS

전기차 / 2차전지

LG 에너지솔루션

BYD

VOLVO

VW

로봇

DAIFUKU

성공 Point 3. 글로벌 확장성

LS전선의
전세계
80여
생산, 판매 거점



LS에코에너지의
퀀텀점프가 시작됩니다.

Ⅲ. INVESTMENT KEY POINT

01. 투자 하이라이트

기존 산업의 지속적인 성장세를 바탕으로 **해저사업과 희토류 사업의 추가 사업 진출을 통해**
2024년을 기점으로 급격한 성장세를 이룰 것으로 전망

POINT 01

전력시장 확대

베트남 도시화율
(40%→50%목표) 확대에
따른 전력선 수요 증가
제8차 전력개발계획
수립에 따른 송배전
인프라 투자 확대

POINT 02

가격 경쟁력

베트남 인구 규모 약
1억명 중 생산가능
인구 약 70% 해당
인건비 절감을 통한
제품의 가격경쟁력
확보

POINT 03

사업 확장성

긴 해안선을 가지고
있으며, 다양한 항구 및
항만을 보유
인접국가인 캄보디아,
태국, 말레이시아 등과
국경 공유

POINT 04

해저사업 진출

베트남 국영 그룹
페트로베트남의 자회사
PTSC와 해저 사업 모색

POINT 05

희토류 사업

희토류 산화물 확보 및
트레이딩 사업 진출

IV. APPENDIX

Appendix : 요약재무제표(연간)

연결 재무상태표

(단위 : 백만원)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년
유동자산	244,733	306,209	381,268	404,088
비유동자산	114,928	110,350	113,988	102,645
I. 자산총계	359,661	416,558	495,255	506,733
유동부채	191,706	248,166	307,635	343,442
비유동부채	6,727	19,499	15,238	5,228
II. 부채총계	198,433	267,666	322,873	348,670
자본금	15,312	15,312	15,312	15,312
자본잉여금	89,259	89,259	89,259	89,259
기타자본구성요소	(3,139)	(12,255)	183	3,097
이익잉여금	39,177	40,976	49,628	40,397
비지배지분	20,619	15,600	18,000	9,997
III. 자본총계	161,228	148,893	172,383	158,062

연결 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년
1. 매출액	520,303	579,612	750,617	818,495
2. 매출총이익	48,249	46,918	61,613	53,320
3. 판매비와관리비	22,294	30,835	33,414	25,868
4. 영업이익	25,955	16,082	28,200	27,452
5. 세전이익	22,346	12,274	21,055	(5,072)
6. 당기순이익	17,089	8,283	15,872	(9,133)

Appendix : 요약재무제표(분기)

연결 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2022년					2023년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계
1. 매출액	195,644	234,250	194,338	194,263	818,495	176,423	187,312	167,486		531,221
2. 매출총이익	14,060	17,372	17,959	3,928	53,320	13,124	10,738	17,019		40,881
3. 판매비와관리비	7,234	8,636	8,566	1,432	25,868	7,853	4,796	5,958		18,607
4. 영업이익	6,826	8,736	9,394	2,496	27,452	5,272	5,941	11,061		22,274
5. 세전이익	5,288	4,375	4,122	(18,857)	(5,072)	1,707	1,446	3,656		6,809
6. 당기순이익	3,962	3,311	2,981	(19,386)	(9,133)	595	618	2,564		3,777

Appendix : 자회사 요약재무제표(분기) LS-VINA

LS-VINA 별도 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2022년					2023년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계
1. 매출액	189,725	225,556	181,229	177,559	774,069	175,114	183,832	165,400		524,346
2. 매출총이익	7,346	9,687	12,327	11,127	40,487	10,476	11,321	16,161		37,958
3. 판매비와관리비	2,586	3,714	4,474	4,505	15,279	4,372	3,473	3,778		11,623
4. 영업이익	4,760	5,974	7,853	6,621	25,208	6,104	7,848	12,383		26,335
5. 세전이익	3,317	1,861	3,739	2,921	11,838	3,151	4,095	6,186		13,432
6. 당기순이익	2,593	1,358	2,852	1,953	8,757	2,361	3,184	5,089		10,634

Appendix : 자회사 요약재무제표(분기) LSCV

LSCV 별도 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2022년					2023년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계	1분기	2분기	3분기	4분기	합 계
1. 매출액	69,030	75,140	64,106	63,180	271,456	49,680	54,016	54,211		157,907
2. 매출총이익	6,416	7,354	4,877	(7,915)	10,731	2,946	(419)	1,092		3,619
3. 판매비와관리비	3,675	4,090	3,186	(3,764)	7,188	2,511	857	1,564		4,932
4. 영업이익	2,741	3,264	1,690	(4,151)	3,543	435	(1,277)	(472)		(1,314)
5. 세전이익	2,547	3,444	1,517	(4,470)	3,038	(247)	(2,004)	(1,716)		(3,967)
6. 당기순이익	1,969	2,888	1,248	(3,783)	2,323	(563)	(2,009)	(1,716)		(4,288)

Disclaimer

본 자료는 LS에코에너지(이하 '회사')에 대해 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 정보 및 의견에 대한 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 어떠한 보증이나 보장을 하지 않습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있습니다.

이러한 예측정보는 예정된 바와 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 새로운 변경사항을 업데이트할 의무를 부담하지 않습니다.

따라서, 본 자료는 회사 이해의 목적으로만 사용할 수 있으며,
이 자료를 근간으로 한 주식 투자에 당사는 책임을 지지 않음을 알려드립니다.