

Investor Relations 2024

2024.1Q 실적 Review

Earnings Briefing

LS 에코에너지



Table of Contents

0. `24년 1Q 실적 Review

1. 연결 손익
2. 주요 자회사 (LS-VINA) 손익
3. 주요 자회사 (LSCV) 손익

I . COMPANY OVERVIEW

1. 회사 개요
2. 회사 연혁
3. 사업 현황

II. BUSINESS

1. 에너지 사업
2. 해저 사업
3. 희토류 사업

III. INVESTMENT KEY POINT

1. 투자 하이라이트
2. 매출 전망

IV. APPENDIX

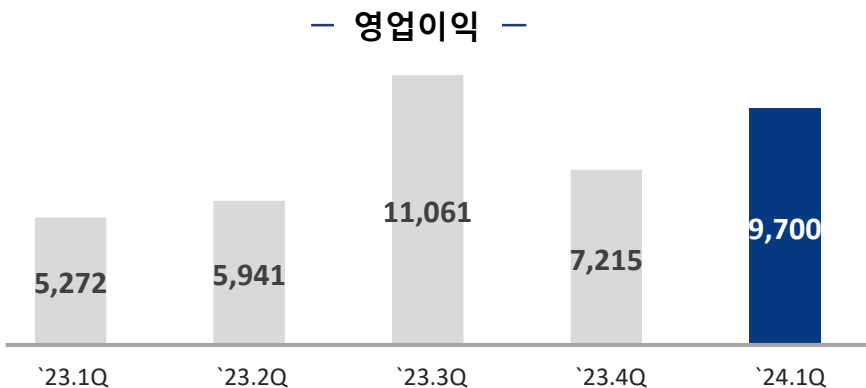
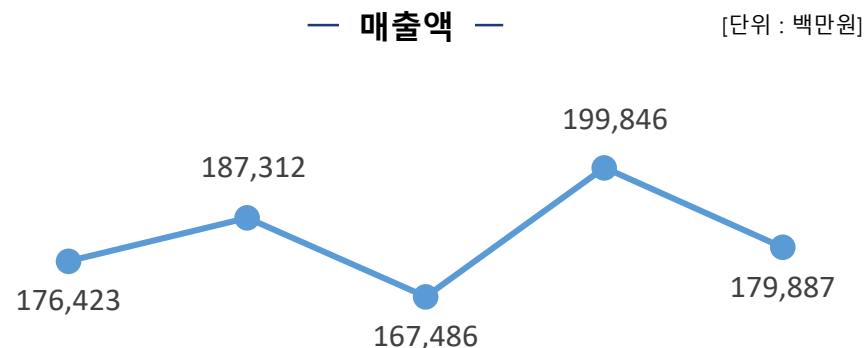
Disclaimer

본 자료는 2024년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자분들의 편의를 위해 작성된 자료로서, 제시된 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 미래 예측정보를 포함하고 있으며 회사의 실제 미래 실적과 차이가 발생할 수 있습니다.

'24.1Q 경영실적 Review : 연결 손익 현황

□ 연결 실적 추이



['24.1Q 실적 Review]

□ 연결 손익 현황

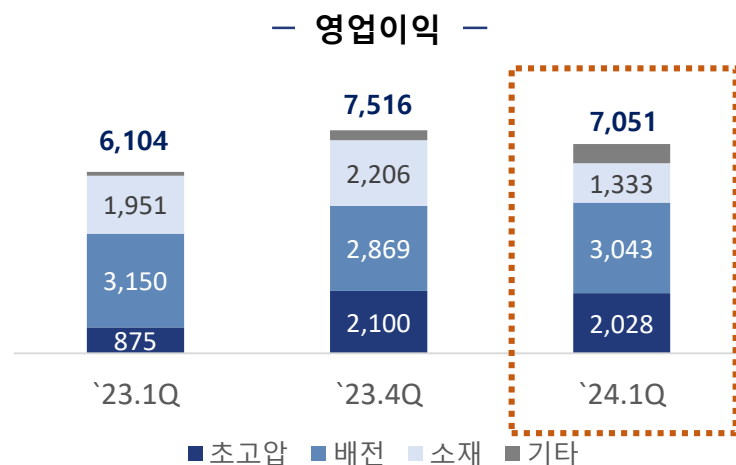
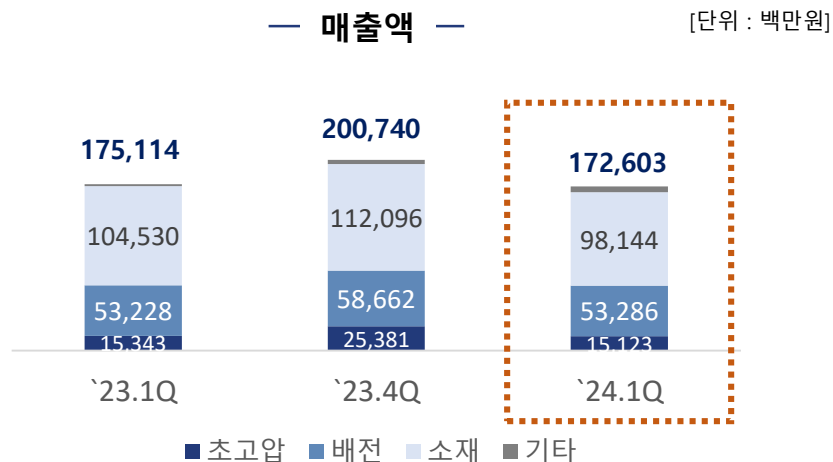
[단위 : 백만원]

구 분	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YOY	QOQ
매출액	176,423	199,846	179,887	2.0%	▲10.0%
영업이익	5,272	7,215	9,700	84.0%	34.4%
세전이익	1,707	1,784	9,521	457.8%	433.7%
당기순이익	595	505	7,969	1,239.3%	1,478.0%

- **매출**은 LSCV의 통신선 UTP 매출 증가 영향 등으로 YoY 2% ↑ 신장함
- **영업이익**은 LS-VINA의 초고압케이블 및 LSCV 통신선(UTP)의 수출 증가에 따른 실적개선 등으로 전년대비 84% ↑ 신장하였음
- **세전이익**은 영업이익 증가 및 순이자비용 감소 영향 등으로 YoY 458% ↑ 신장함 (기존 USD 차입에서 VND 차입으로 대환)

'24.1Q 경영실적 Review : 주요 자회사(LS-VINA) 실적

□ LS-VINA 제품별 손익 현황



['24.1Q 실적 Review]

□ LS-VINA 손익 현황

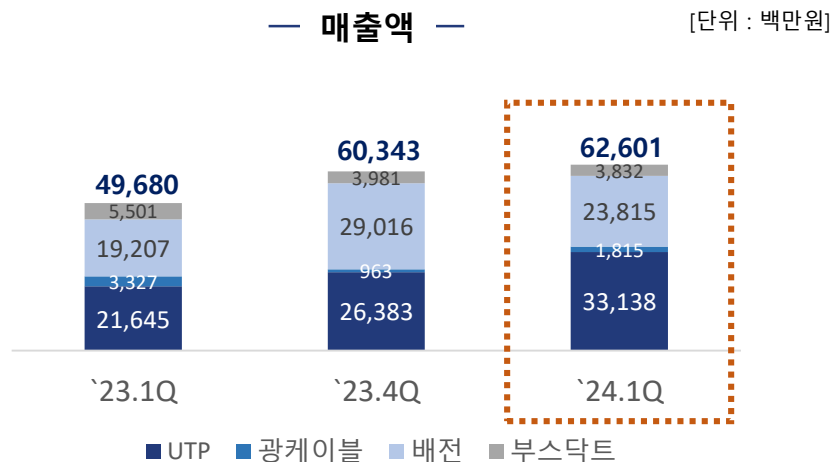
[단위 : 백만원]

구분	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YOY	QOQ
매출액	175,114	200,740	172,603	▲1.4%	▲14.0%
영업이익	6,104	7,516	7,051	15.5%	▲6.2%
세전이익	3,151	5,686	6,847	117.3%	20.4%
당기순이익	2,361	4,432	5,322	125.4%	20.1%

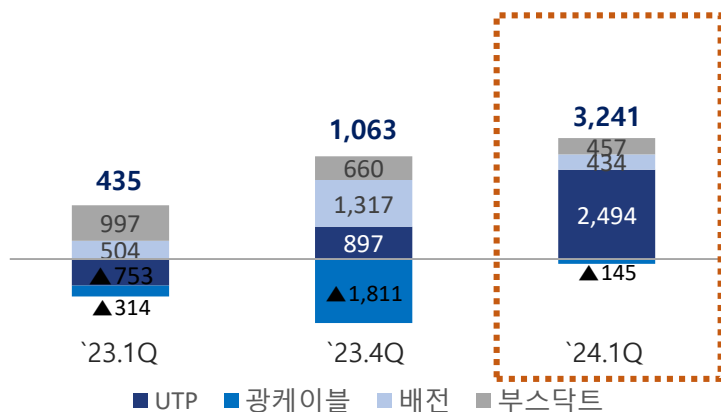
- LS-VINA는 베트남의 더딘 경기회복세 등에 따라 배전 및 소재 매출 감소 영향으로 매출액은 YOY ▲1.4% 감소함
- 영업이익은 초고압 케이블의 덴마크 등 고부가 PJT 수주 증가 등으로 YOY 15.5%↑ 신장하였음

'24.1Q 경영실적 Review : 주요 자회사(LSCV) 실적

□ LSCV 제품별 손익 현황



— 영업이익 —



['24.1Q 실적 Review]

□ LSCV 손익 현황

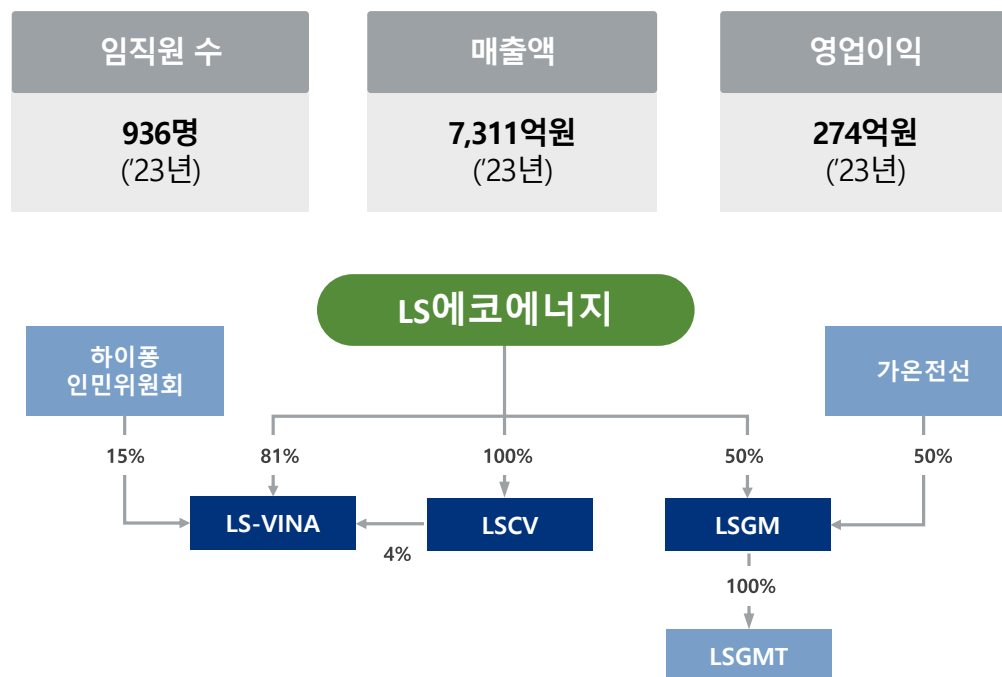
[단위 : 백만원]

구분	'23.1Q	'23.4Q	'24.1Q	YOY	QOQ
매출액	49,680	60,343	62,601	26.0%	3.7%
영업이익	435	1,063	3,241	645.6%	204.9%
세전이익	▲247	265	3,141	흑자전환	1,085.3%
당기순이익	▲563	266	3,141	흑자전환	1,080.8%

- LSCV는 UTP에 대한 수주 증가에 따라 매출액은 전년동기대비 26.0%↑ 신장함
- 또한 UTP 및 광케이블의 고부가 제품 MIX 등 실적 개선으로 영업이익은 전년동기대비 신장함
- '23년 4Q 광케이블은 매출 감소에 따른 고정비 증가 등의 사유로 손실폭이 늘어났으나, '24.1Q에는 구조조정 및 원가 절감 등을 통해 손실폭을 감소시킴

01. 회사 개요

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



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. 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

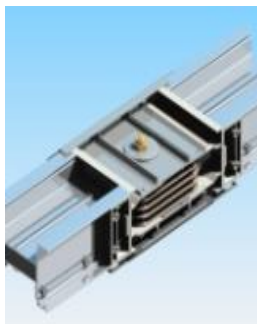
생산법인 : LS-VINA, LSCV, LSGM



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.



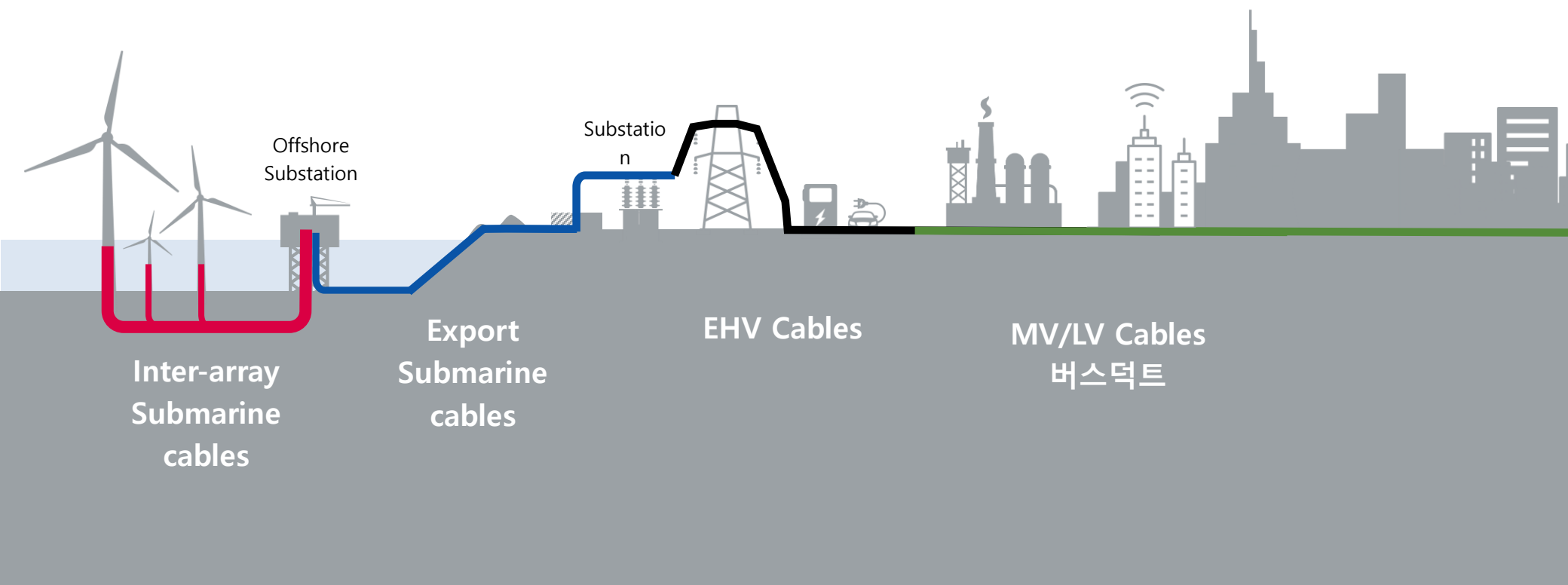
희토류

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

II. BUSINESS

PART01_ 에너지 사업

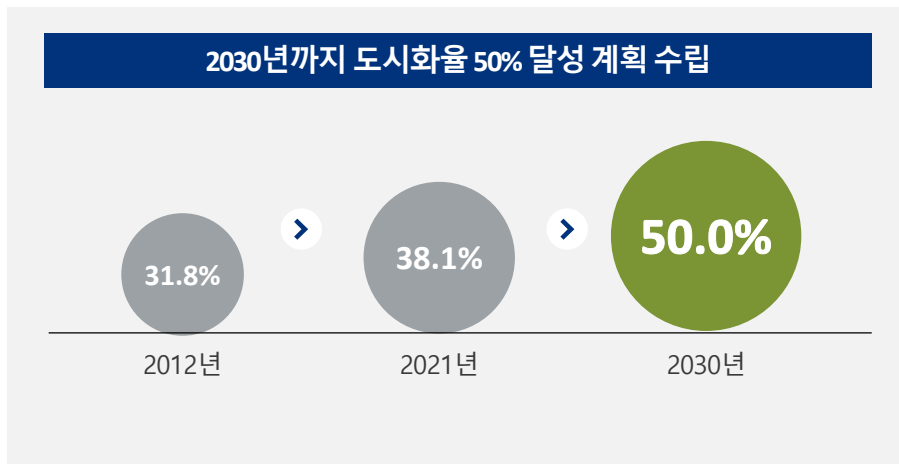
전력의 발전에서 수용가까지



02. 시장의 기회 요인

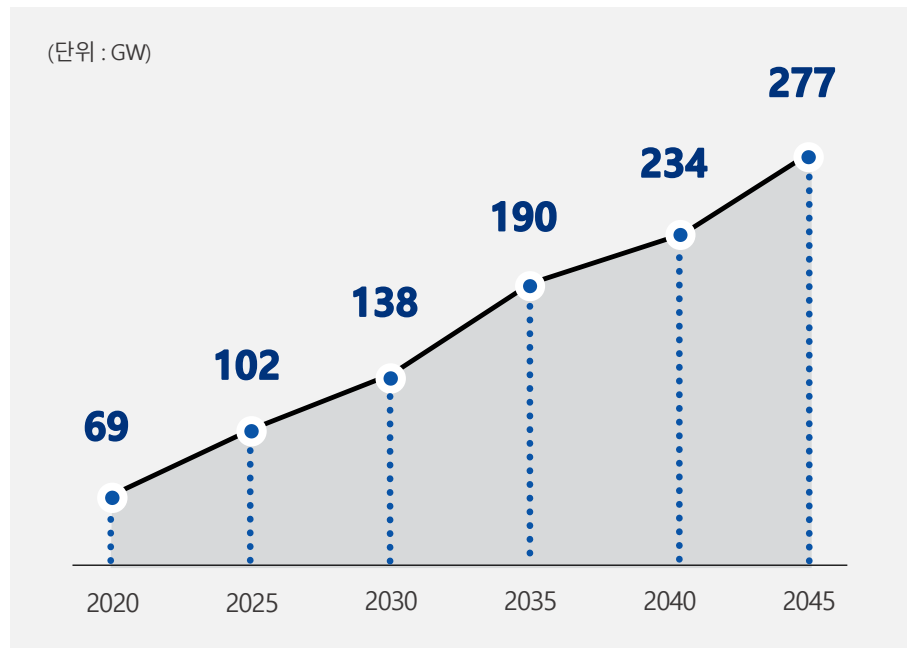
베트남의 도시화로 전력 수요가 증가하고, 제8차 전력개발계획(PDP8)에 따라 전력 인프라 구축이 확대될 것으로 예상합니다.

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

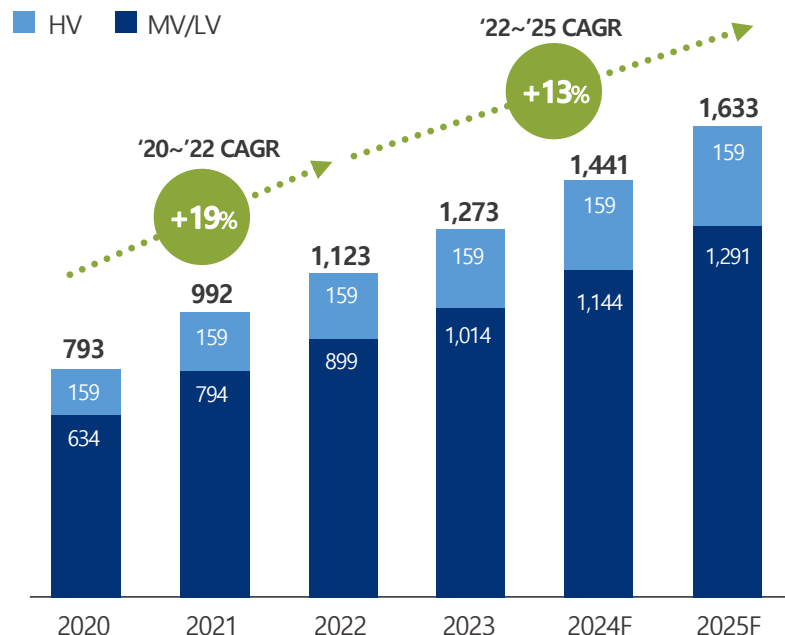
03

(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



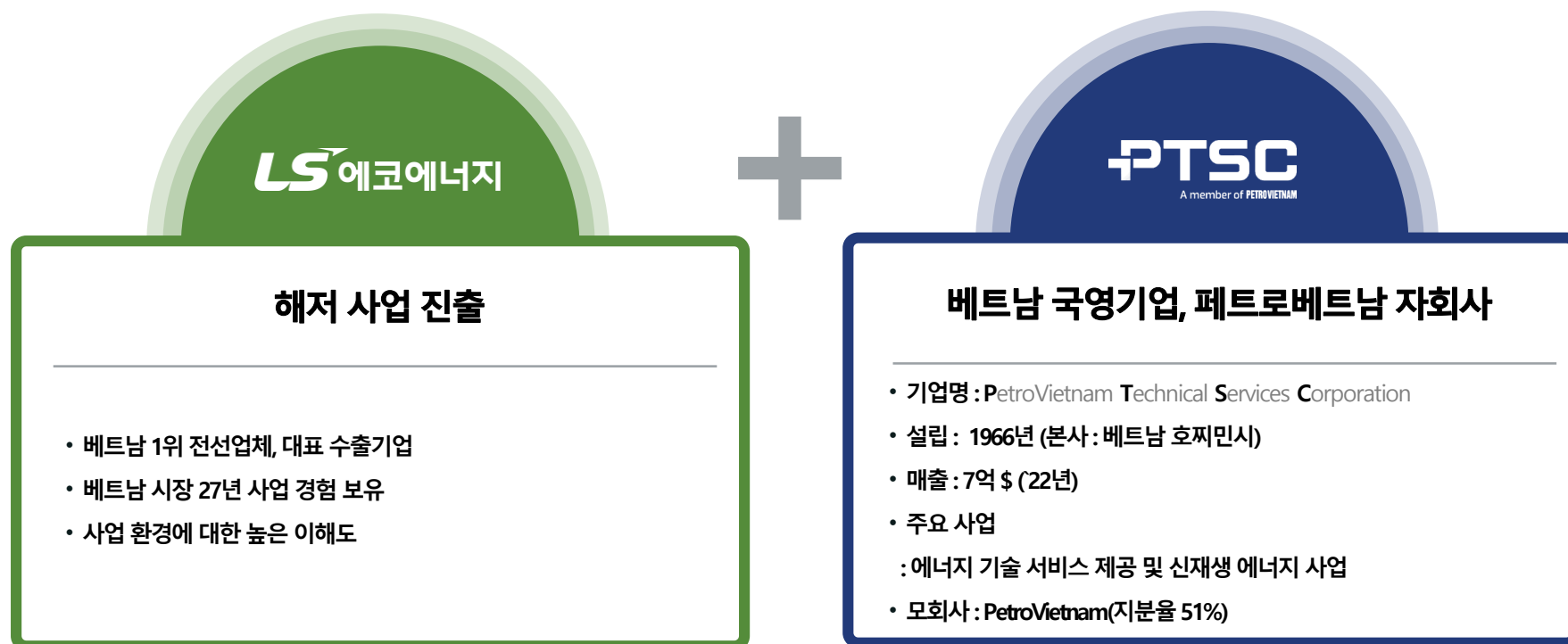
이러한 경쟁력을 바탕으로 신사업 진출 시
안정적인 사업 확장 및 정착이 가능함

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

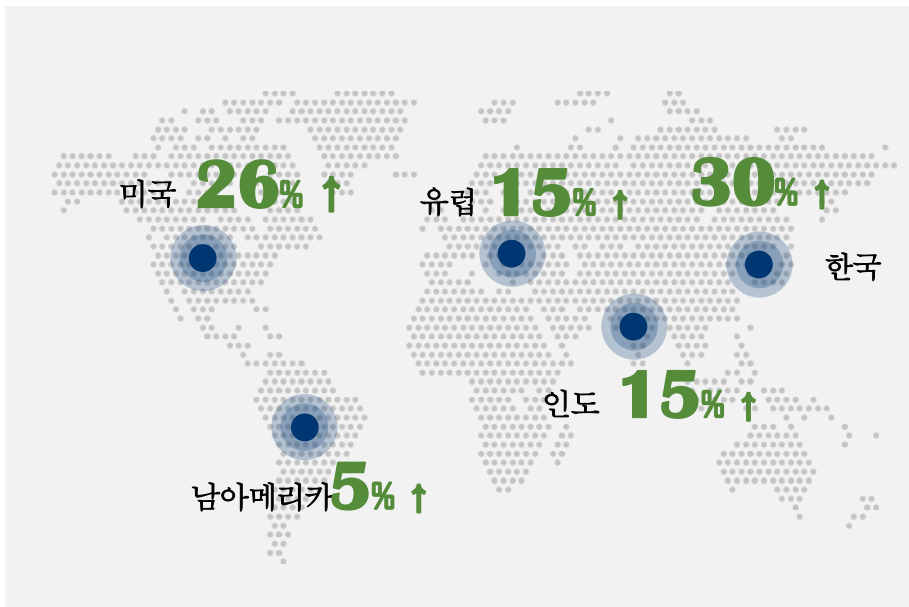


02. 시장의 기회요인

글로벌 신재생에너지 확대 추세에 맞춰, 해상풍력 수요가 급증하고 있으며,

베트남도 제8차 전력개발 계획을 통해 해상풍력 설비 수요가 증가할 것으로 예상됩니다

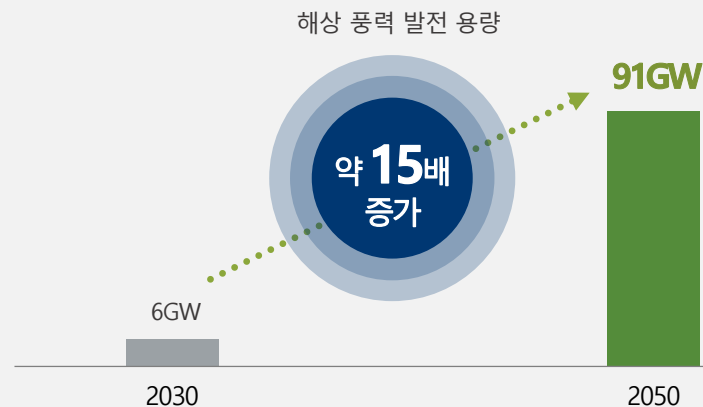
글로벌 해상풍력 수요 증가



베트남 해상풍력 발전 설비 증가

• 베트남 정부의 제8차 전력개발 계획(PDP8)

- 2050년까지의 신재생, 풍력 발전 중심의 전력 개발 계획 수립(2023.05.15)



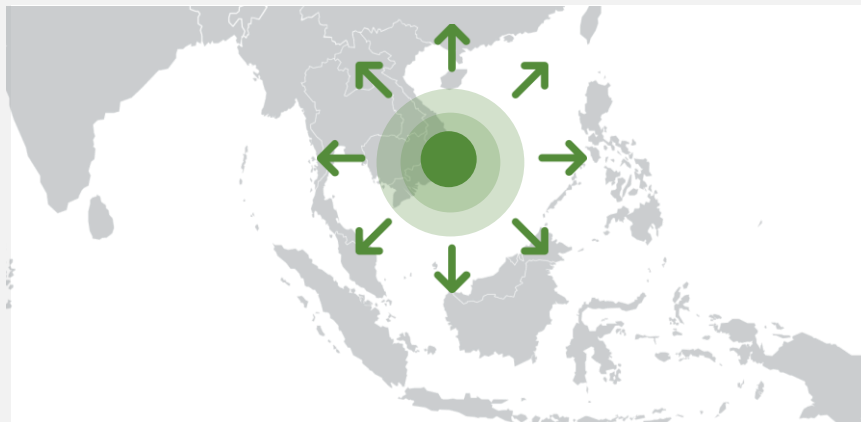
*2030년까지 Offshore 6GW 발전 계획은 Pilot PJT를 통한 성공 체험 후 확대 적용 의도

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

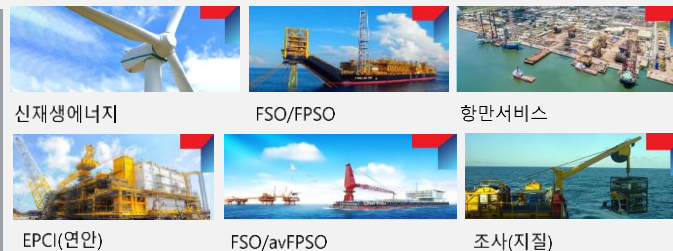
- 해저케이블을 통한 싱가포르, 라오스 등 주변 아세안 국가로의 전력 수출 진행



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 사업 영역



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 사업경험 네트워크,
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

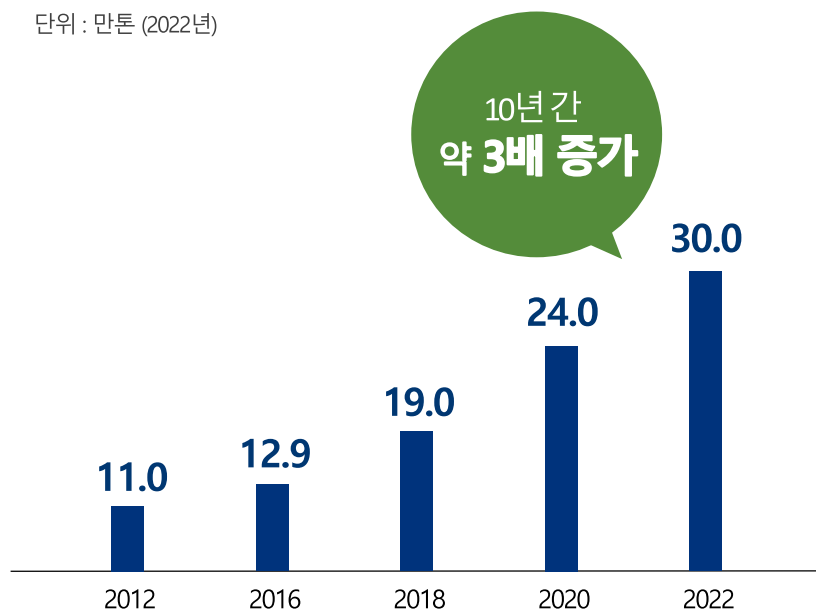
항공·방산

2차전지

세계 희토류 생산/가채광량 현황

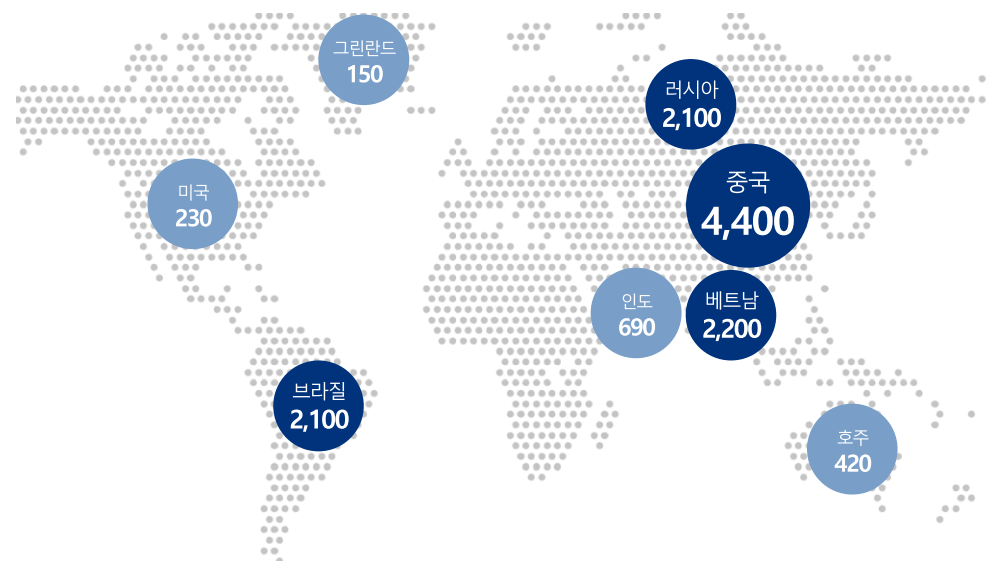
전세계 희토류 생산 추이

단위 : 만톤 (2022년)



전세계 희토류 가채광량

단위 : 만톤 (2022년)

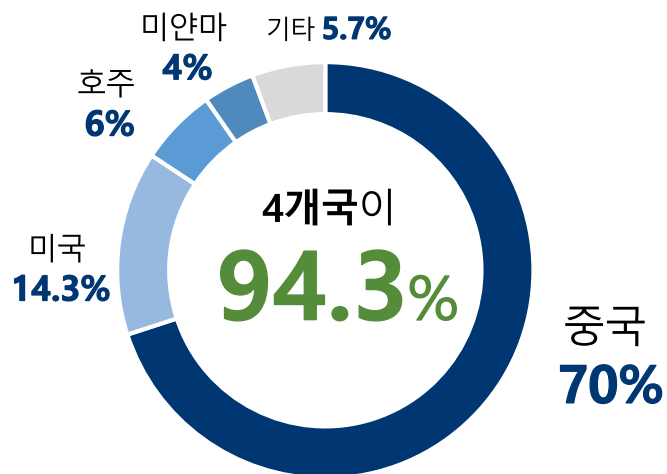


*출처 : 미국 지질조사국(USGS)

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

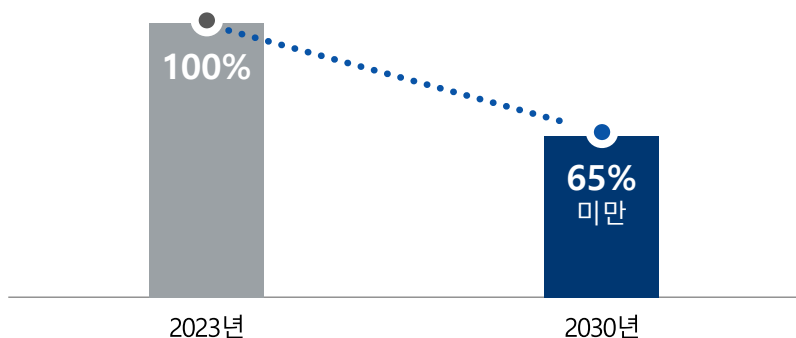
희토류 산화물
추출/분리 기술
수출 금지

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

희토류 + BUSINESS

희토류의 핵심: 첨단산업의 비타민, 네오디뮴

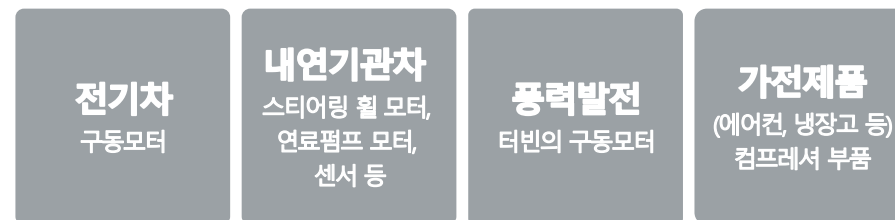
네오디뮴 영구자석

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

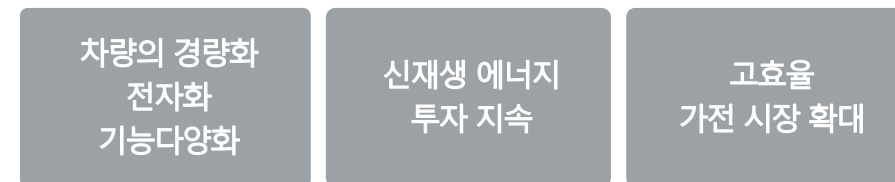


네오디뮴 영구자석

활용 분야



수요 증가 요인

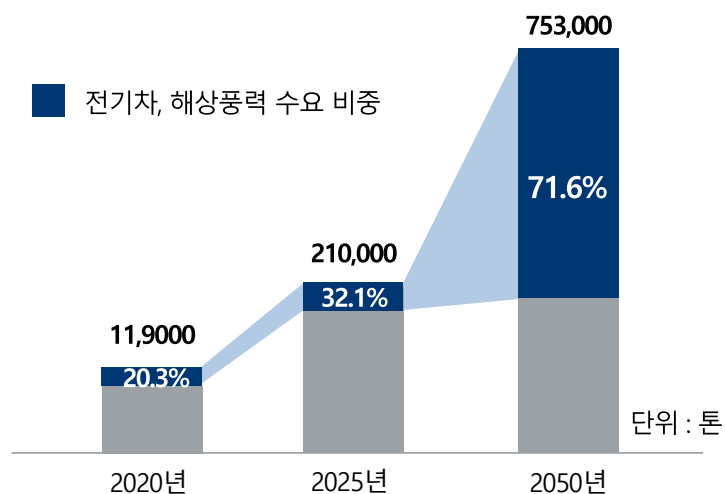


영구자석 수요 증가, 부족한 생산량

영구자석 수요 증가

전기차, 해상풍력 설비 증가 등으로

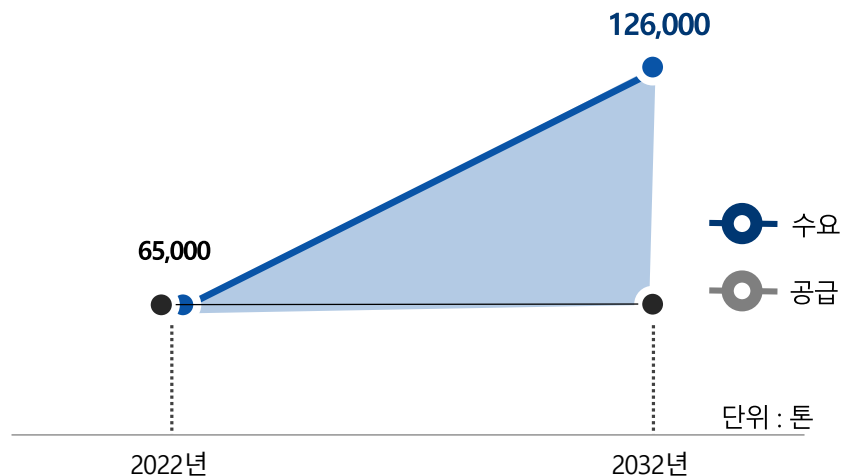
6배 이상 증가



글로벌 원료 수요공급 불균형

'네오디뮴-프라세오디뮴'

61,000 톤 부족



*출처 : Department of Energy, 대신증권 Research Center

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

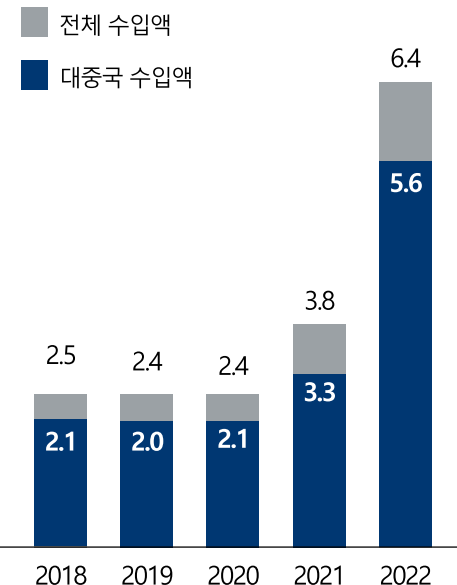
전량 중국 완제품
수입에 의존



국내 생산 기술 및
거점 필요

영구자석 수입액 추이

단위 : 억 달러

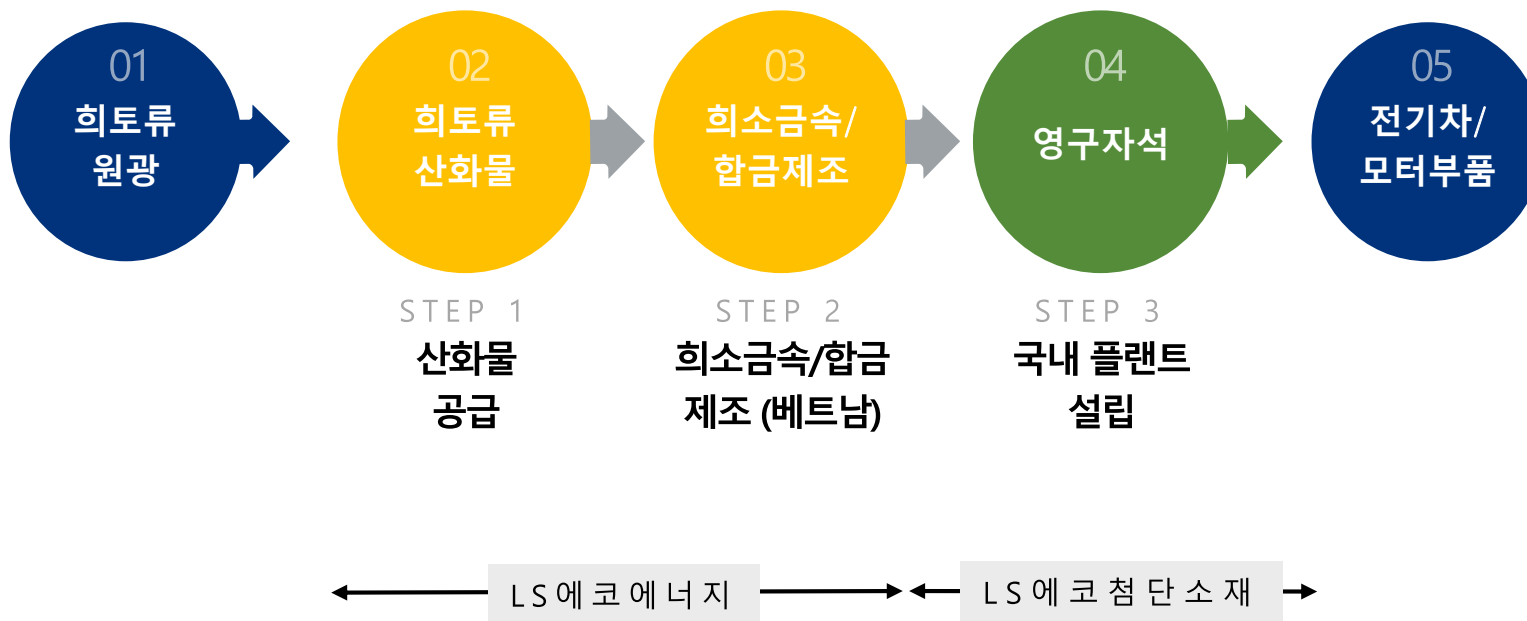


출처 : 한국무역협회

희토류+영구자석 사업 계획

2026년까지 완전한 희토류+영구자석 Value Chain 구축

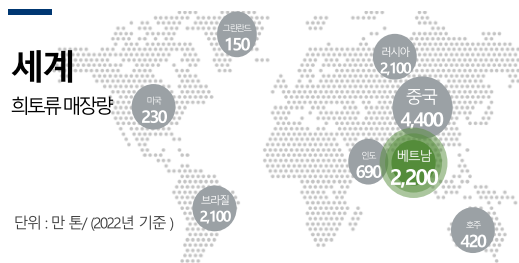
산화물 → 금속 → 자석으로 이어지는 밸류체인을 수직계열화 하여
전동화 시대에 증가하는 수요에 대응하고, 기존 EV 부품 사업과 연계하여 전문 기업으로 도약



기회의 땅 베트남

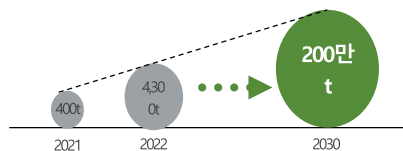
베트남 시장의 이슈와 현황

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

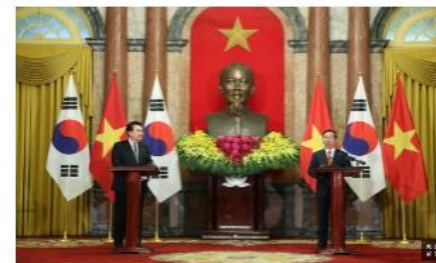
[속보] 尹대통령 “베트남과 희토류 개발 협력... ‘핵심 광물 공급망 센터’ 설립

23일(현지 시각) 한-베트남 정상회담 공동 언론발표

전문권 기자

연재 2023.06.23 13:49

🔊 📄 🗨



베트남을 국빈 방문 중인 윤석열 대통령은 23일(현지 시각) 하노이 주석궁에서 열린 한-베트남 정상 공동 언론발표에서 보인 보인 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

- LS전선을 통한 희소금속 정련 기술 확보

S E S S I O N

03

LS에코에너지

희토류, 해저 사업 진출

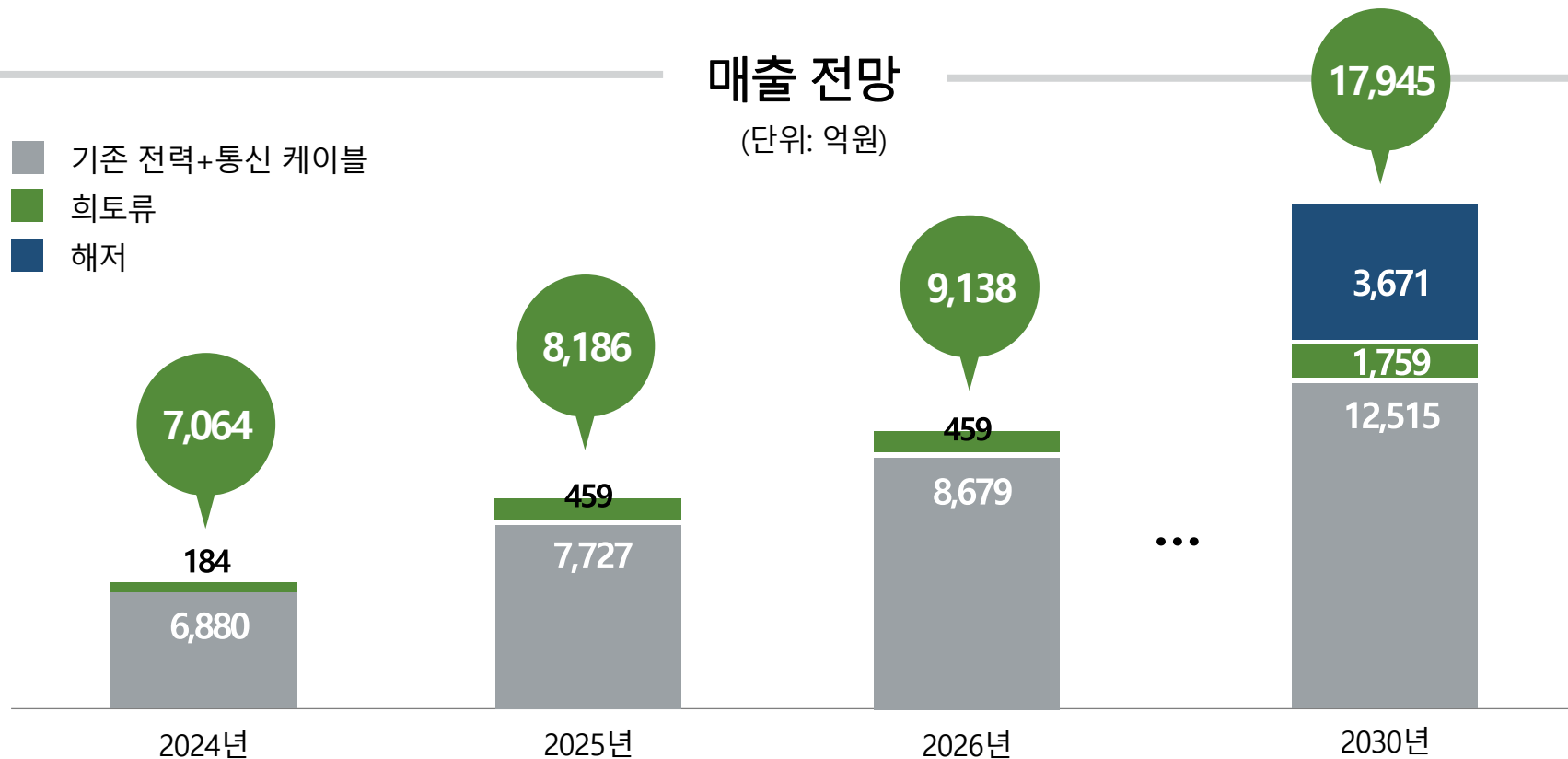


VALUE PROPOSITION

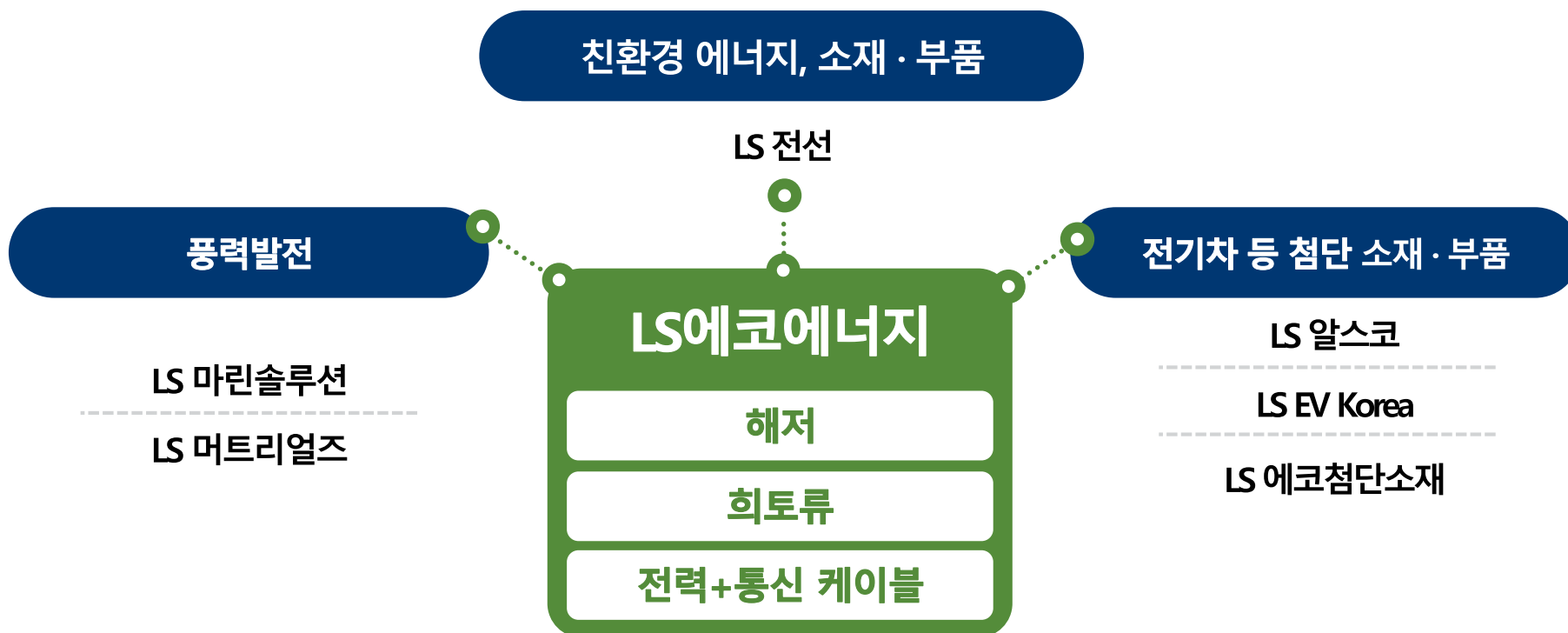
매출 전망

(단위: 억원)

- 기존 전력+통신 케이블
- 히토류
- 해저



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
wind 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 **해저 사업과 희토류 사업의 유망 사업 신규 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	2020년	2021년	2022년	2023년
유동자산	306,209	381,268	404,088	308,177
비유동자산	110,350	113,988	102,645	100,247
I. 자산총계	416,558	495,255	506,733	408,425
유동부채	248,166	307,635	343,442	247,178
비유동부채	19,499	15,238	5,228	5,640
II. 부채총계	267,666	322,873	348,670	252,818
자본금	15,312	15,312	15,312	15,312
자본잉여금	89,259	89,259	89,259	89,954
기타자본구성요소	(12,255)	183	3,097	3,345
이익잉여금	40,976	49,628	40,397	36,755
비지배지분	15,600	18,000	9,997	10,241
III. 자본총계	148,893	172,383	158,062	155,607

연결 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2020년	2021년	2022년	2023년
1. 매출액	579,612	750,617	818,495	731,067
2. 매출총이익	46,918	61,613	53,320	56,686
3. 판매비와관리비	30,835	33,414	25,868	27,197
4. 영업이익	16,082	28,200	27,452	29,489
5. 세전이익	12,274	21,055	(5,072)	8,593
6. 당기순이익	8,283	15,872	(9,133)	4,282

연결 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2023년					2024년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계
1. 매출액	176,423	187,312	167,486	199,846	731,067	179,887				179,887
2. 매출총이익 (%)	13,124 (7.4%)	10,738 (5.7%)	17,019 (10.2%)	15,805 (7.9%)	56,686 (8.7%)	15,664 (8.7%)				15,664 (8.7%)
3. 판매비와관리비 (%)	7,853 (4.5%)	4,796 (2.6%)	5,958 (3.6%)	8,590 (4.3%)	27,197 (3.7%)	5,964 (3.3%)				5,964 (3.3%)
4. 영업이익 (%)	5,272 (3.0%)	5,941 (3.2%)	11,061 (6.6%)	7,215 (3.6%)	29,489 (4.0%)	9,700 (5.4%)				9,700 (5.4%)
5. 세전이익 (%)	1,707 (1.0%)	1,446 (0.8%)	3,656 (2.2%)	1,784 (0.9%)	8,593 (1.2%)	9,521 (5.4%)				9,521 (5.4%)
6. 당기순이익 (%)	595 (0.3%)	618 (0.3%)	2,564 (1.5%)	505 (0.3%)	4,282 (0.6%)	7,969 (4.4%)				7,969 (4.4%)

Appendix : 자회사 요약재무제표(분기) LS-VINA

LS-VINA 별도 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2023년					2024년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계
1. 매출액	175,114	183,832	165,400	200,740	725,086	172,603				172,603
2. 매출총이익	10,476	11,321	16,161	13,735	51,693	11,137				11,137
3. 판매비와관리비	4,372	3,473	3,778	6,219	17,842	4,086				4,086
4. 영업이익	6,104	7,848	12,383	7,516	33,851	7,051				7,051
5. 세전이익	3,151	4,095	6,186	5,686	19,118	6,847				6,847
6. 당기순이익	2,361	3,184	5,089	4,432	15,066	5,322				5,322

Appendix : 자회사 요약재무제표(분기) LSCV

LSCV 별도 손익계산서(분기)

(단위 : 백만원)

구 분	2023년					2024년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계	1분기	2분기	3분기	4분기	누 계
1. 매출액	49,680	54,016	54,211	60,343	218,250	62,601				62,601
2. 매출총이익	2,946	(419)	1,092	2,681	6,300	4,728				4,728
3. 판매비와관리비	2,511	857	1,564	1,619	6,551	1,487				1,487
4. 영업이익	435	(1,277)	(472)	1,063	(251)	3,241				3,241
5. 세전이익	(247)	(2,004)	(1,716)	265	(3,702)	3,141				3,141
6. 당기순이익	(563)	(2,009)	(1,716)	266	(4,022)	3,141				3,141



감사합니다