

Investor Relations 2024

2024.2Q 실적 Review

Earnings Briefing

LS 에코에너지



Table of Contents

0. `24년 2Q 실적 Review

1. 연결 손익
2. 주요 자회사 (LS-VINA, LSCV) 제품별 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 2분기 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.

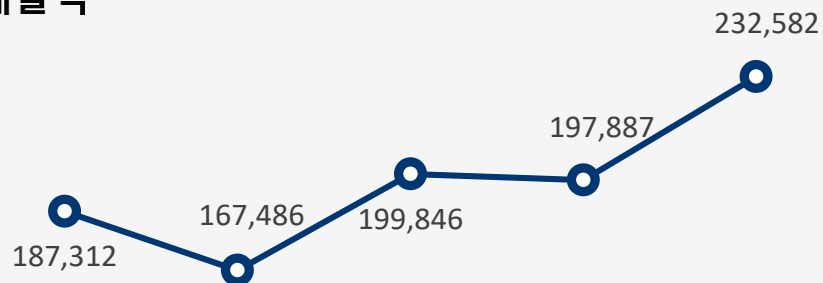
0. 2024.2Q 실적 Review

'24.2Q 경영실적 Review : 연결 손익 현황

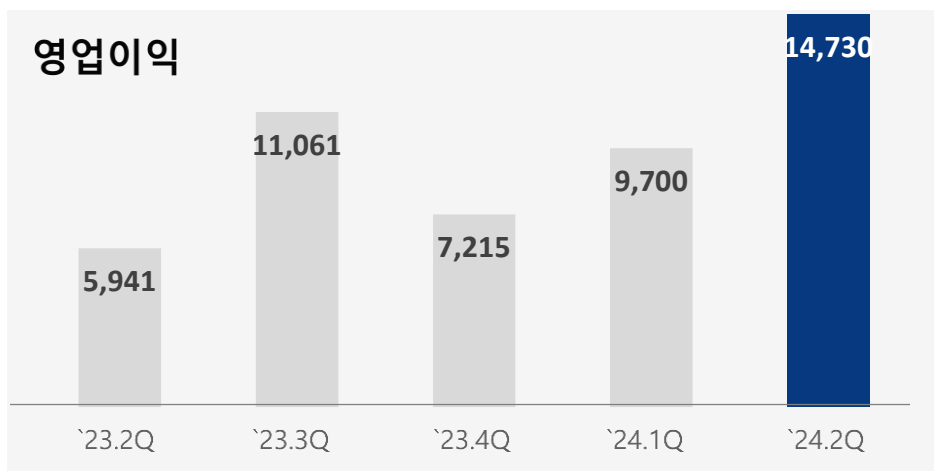
□ 연결 실적 추이

[단위 : 백만원]

매출액



영업이익



['24.2Q 실적 Review]

□ 연결 손익 현황

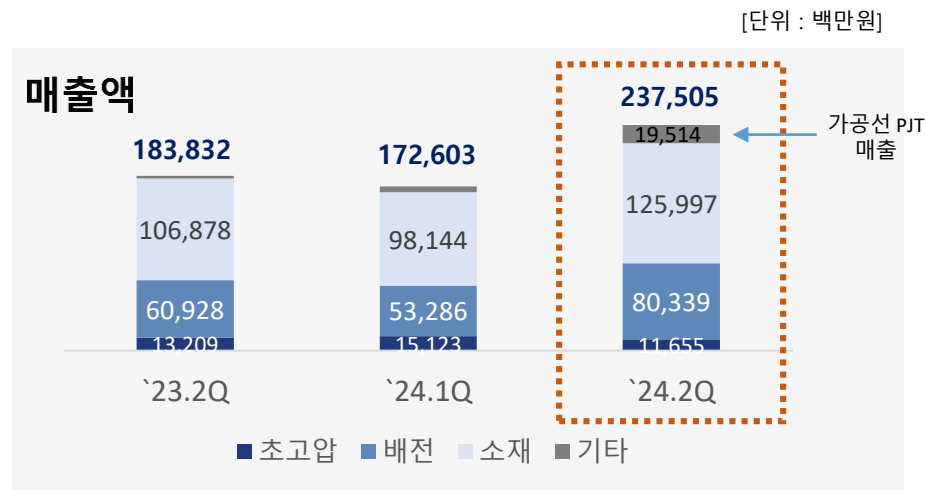
[단위 : 백만원]

구 분	'23.2Q	'24.1Q	'24.2Q	YOY	QOQ
매출액	187,312	179,887	232,582	24.2%	29.3%
영업이익	5,941	9,700	14,730	147.9%	51.9%
세전이익	1,446	9,521	18,189	1,157.6%	91.0%
당기순이익	618	7,969	12,987	2,000.5%	63.0%

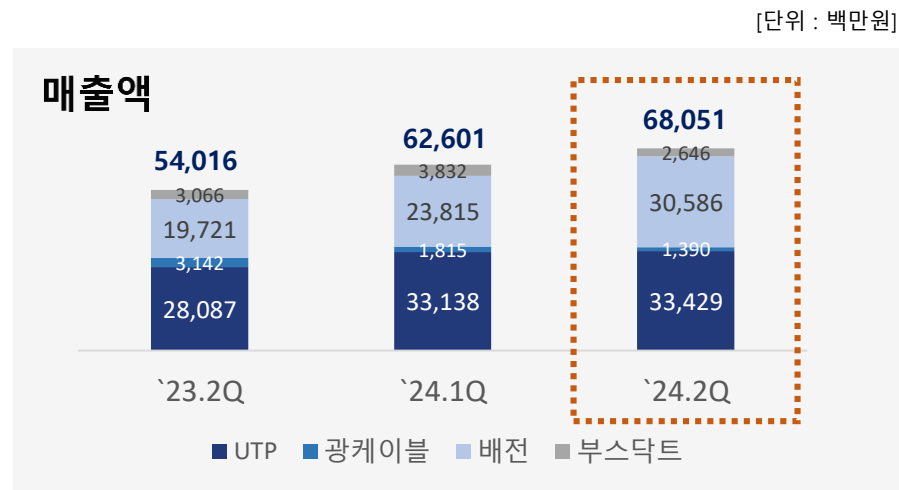
- **매출**은 LS-VINA 중-북부 연결 가공선 PJT 및 LSCV의 UTP 매출 증가 영향 등으로 YoY 24.2% ↑ 신장함
- **영업이익**은 LS-VINA의 초고압케이블, 가공선 PJT 및 LSCV의 UTP 수출 증가에 따른 실적개선 등으로 전년대비 147.9% ↑ 신장하였음
- **세전이익**은 영업이익 증가 및 순이자비용 감소 영향 등으로 YoY 1,157.6% ↑ 신장함 (기존 USD 차입에서 VND 차입으로 대환)

'24.2Q 주요 자회사(LS-VINA, LSCV) 제품별 손익

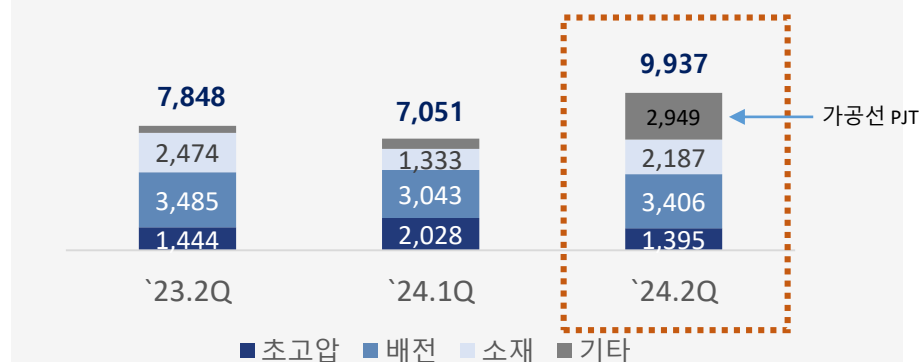
□ LS-VINA 제품별 손익 현황



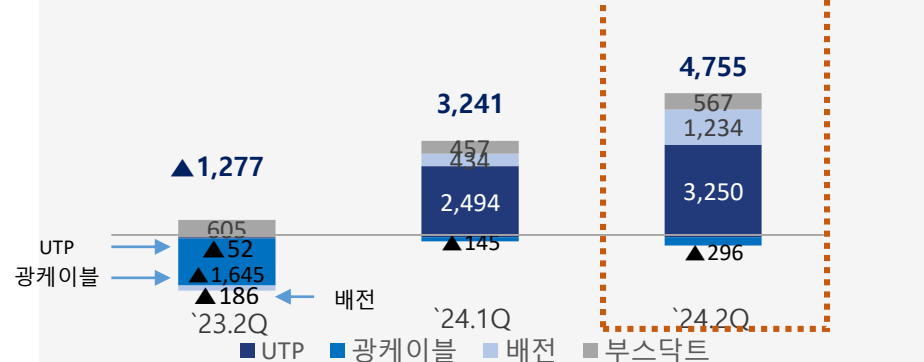
□ LSCV 제품별 손익 현황



영업이익



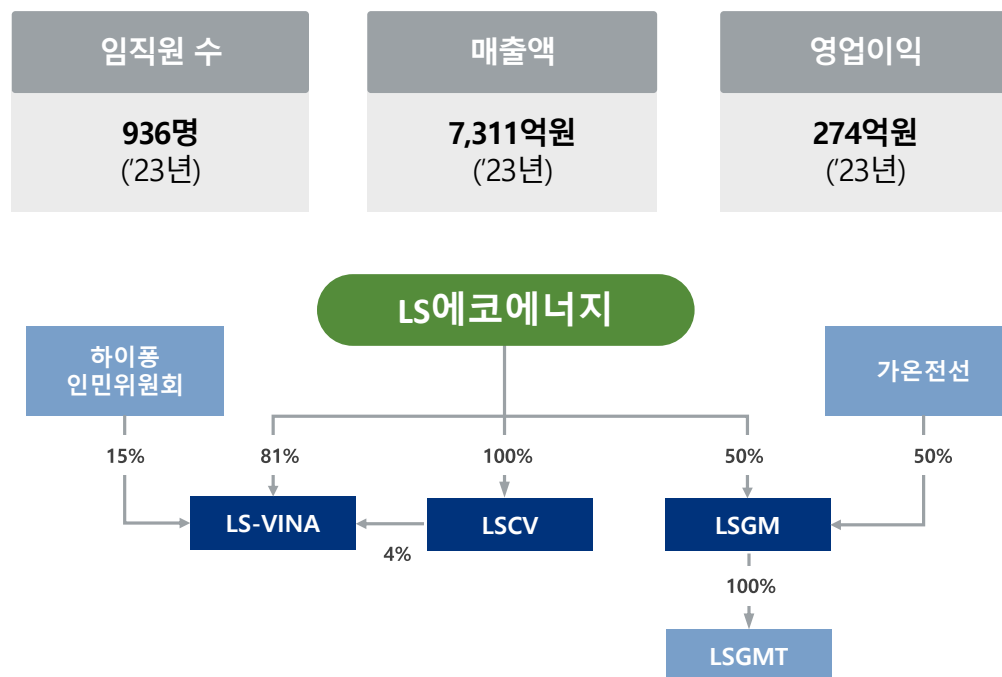
영업이익



I . Company Overview

01. 회사 개요

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



02. Business summary

전력부족 (AI, IDC 확대 등) → 신재생에너지 확대 기조를 바탕으로 에코에너지는 전력/통신선 생산과 신규사업으로 해저케이블 생산까지 할 예정



LS-VINA
생산제품

전력선
(HV, MV, LV)



LSCV
생산제품

통신선
(광케이블, UTP)



전력선
(MV, LV)



LSGM
생산제품

전력선
(LV)



신규 사업

해저케이블

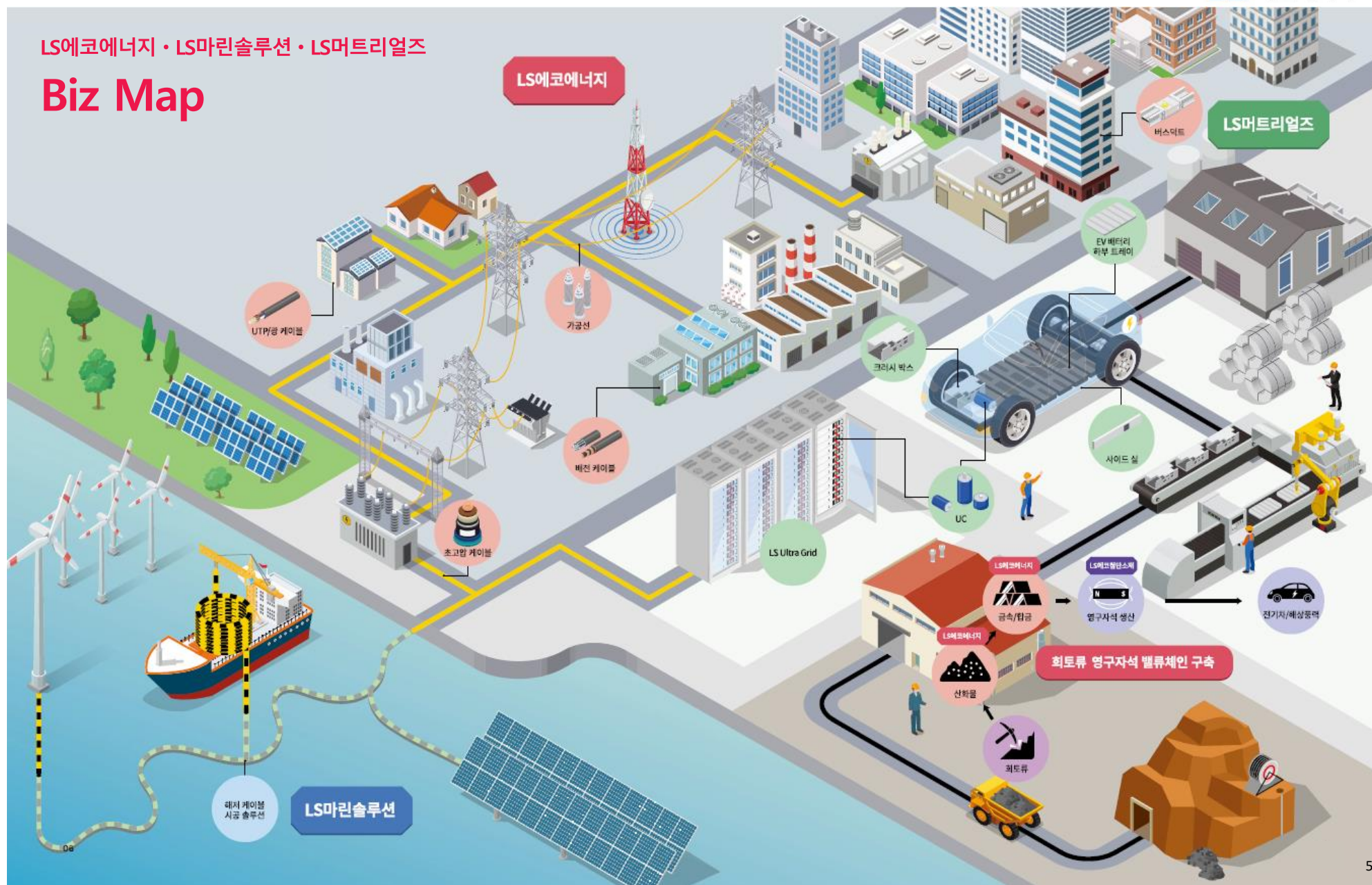


희토류



LS에코에너지 · LS마린솔루션 · LS머트리얼즈

Biz Map



03. 회사 연혁

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



04. 주요 제품 소개

LS에코에너지는 지중/배전/통신을 기반으로 해저케이블과 히트류 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

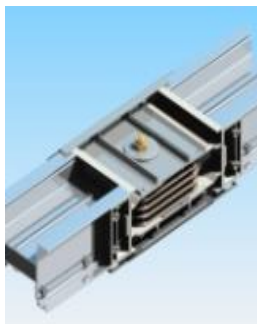
생산법인 : LS-VINA, LSCV, LSGM



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.



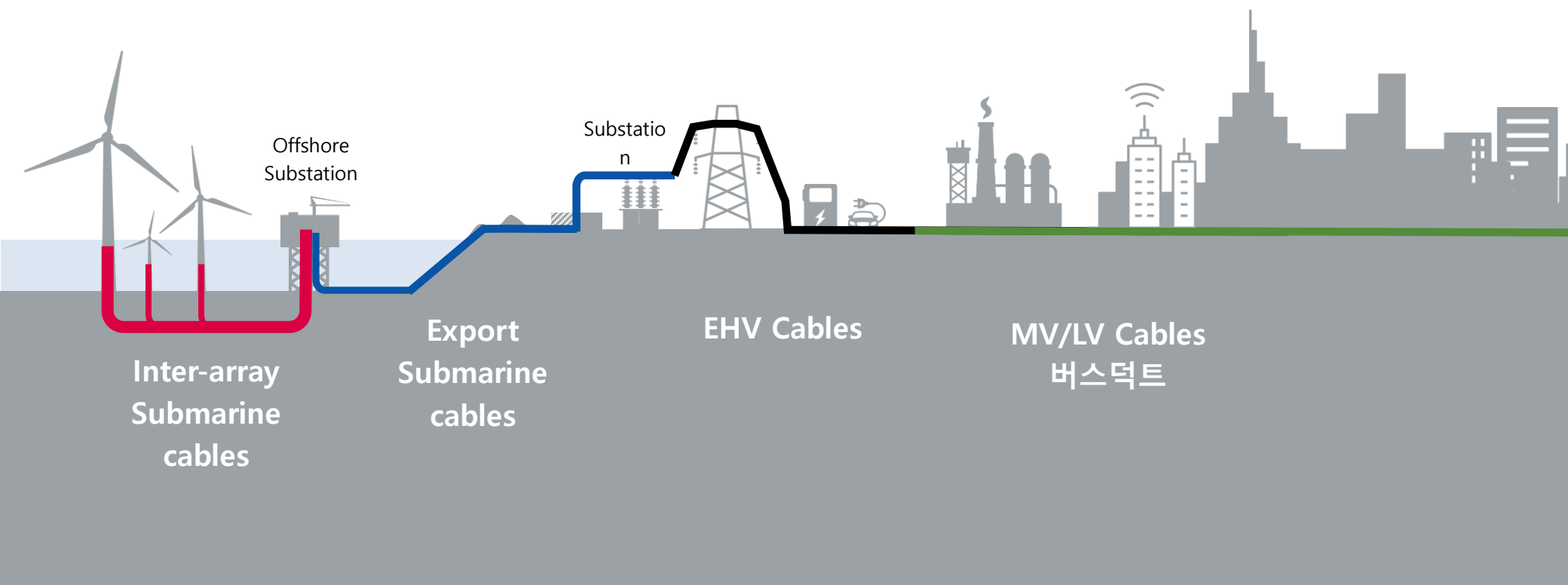
히트류

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

II. BUSINESS

PART01_ 에너지 사업

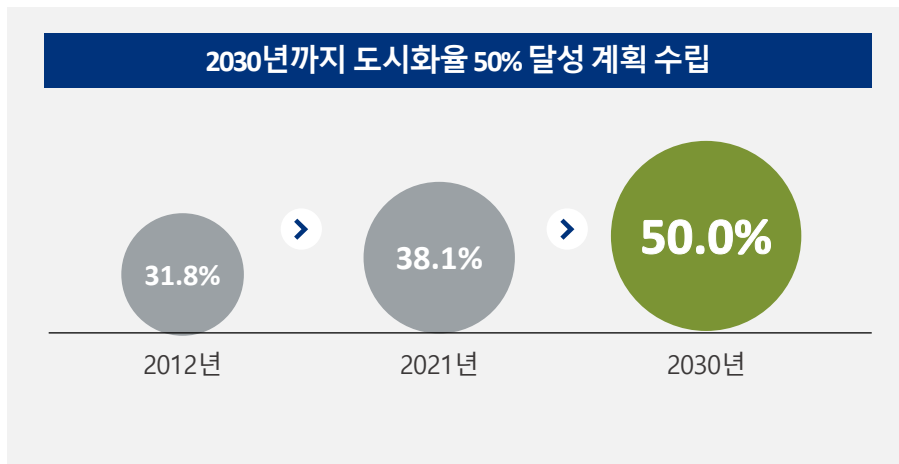
전력의 발전에서 수용가까지



01. 시장의 기회 요인

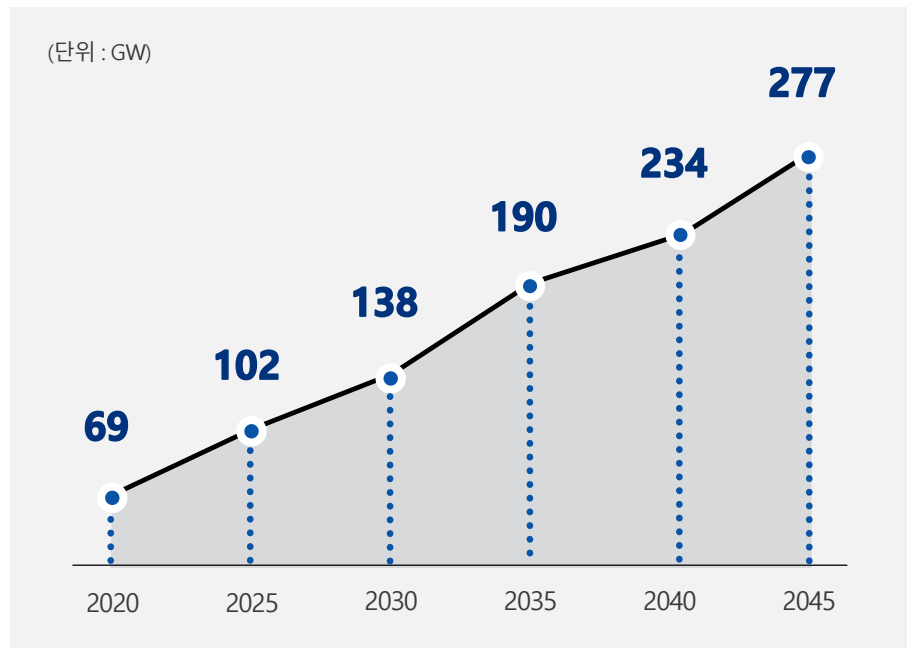
베트남의 도시화로 전력 수요가 증가하고, 제8차 전력개발계획(PDP8)에 따라 전력 인프라 구축이 확대될 것으로 예상합니다.

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(KOEF), 제8차 국가전력개발계획(PDP8)

01. 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

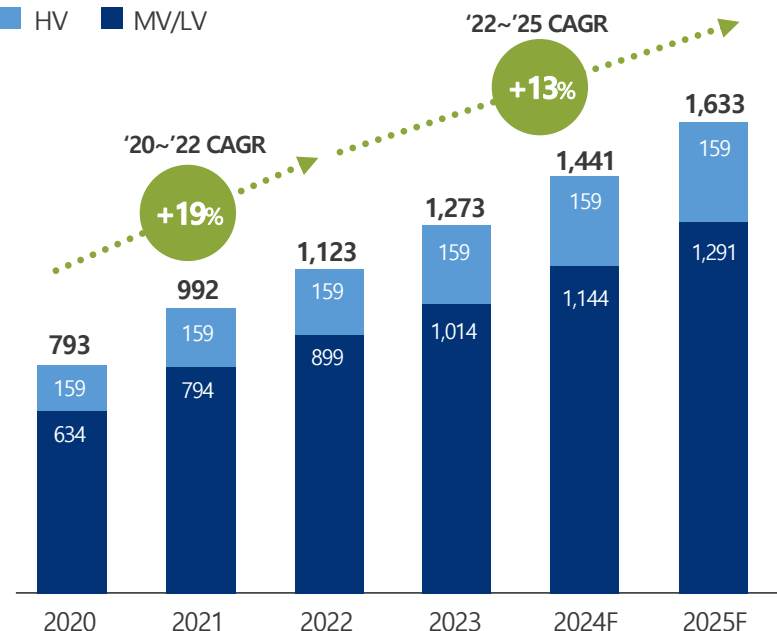
(배전)산업용
부동산 성장으로
지속적인 수요 증가

- 산업용 부동산 및 관련 건설경기 시장은 긍정적으로 전망

베트남 전력 케이블 시장 성장 전망

(단위 : M\$)

■ HV ■ MV/LV



02. 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



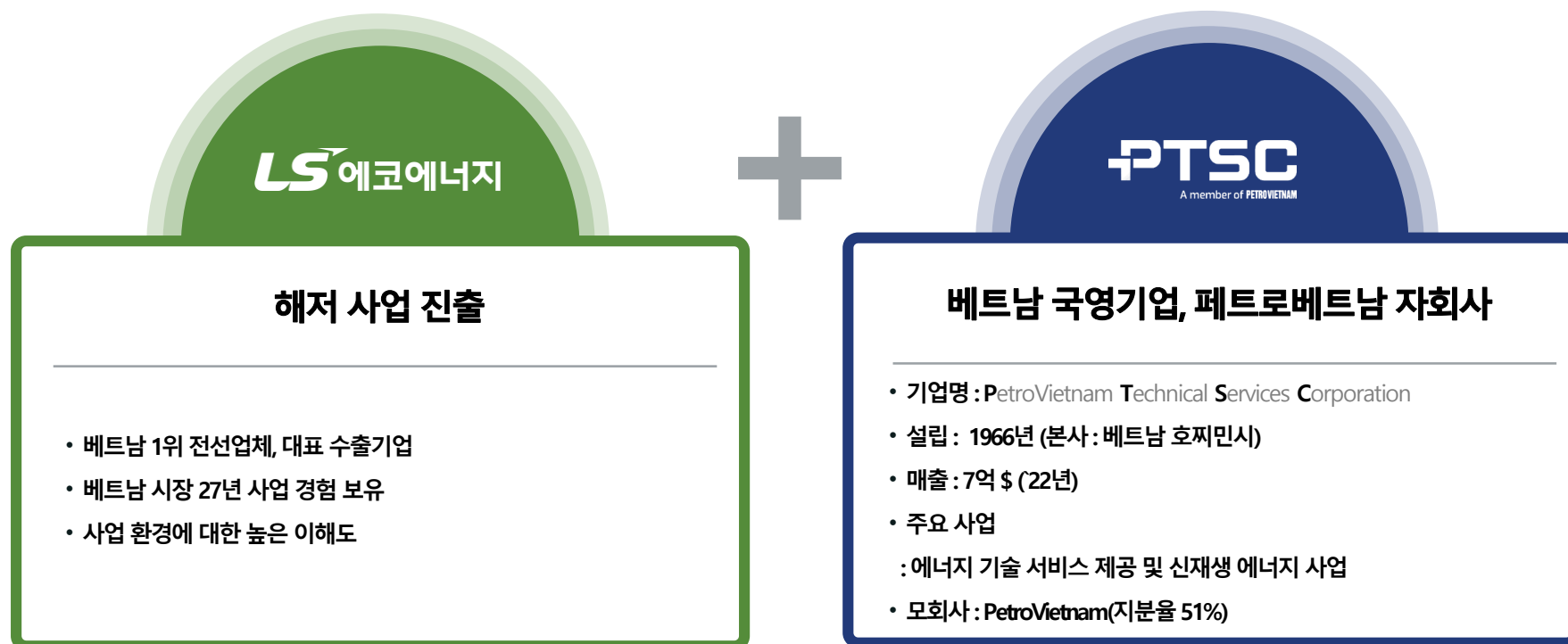
이러한 경쟁력을 바탕으로 신사업 진출 시
안정적인 사업 확장 및 정착이 가능함

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

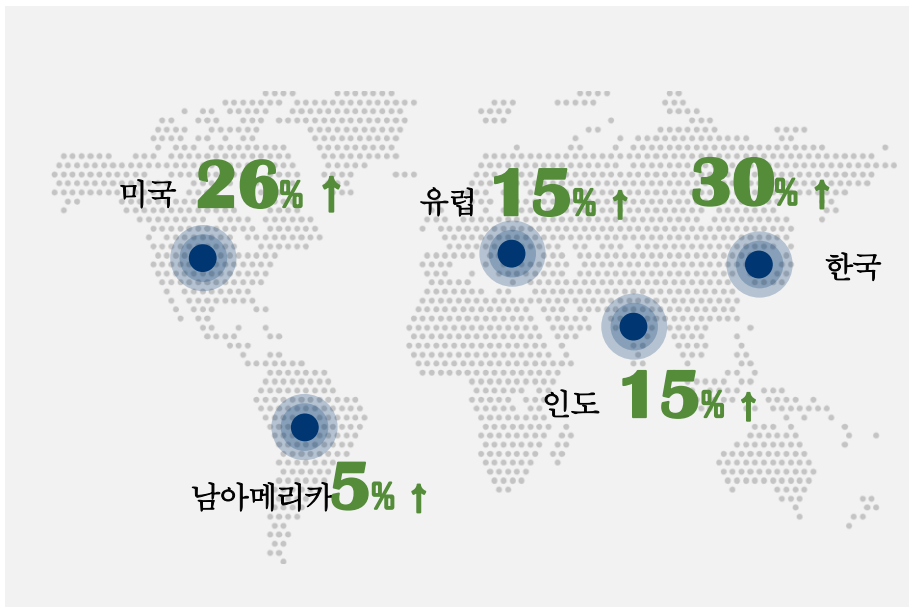


02. 시장의 기회요인

글로벌 신재생에너지 확대 추세에 맞춰, 해상풍력 수요가 급증하고 있으며,

베트남도 제8차 전력개발 계획을 통해 해상풍력 설비 수요가 증가할 것으로 예상됩니다

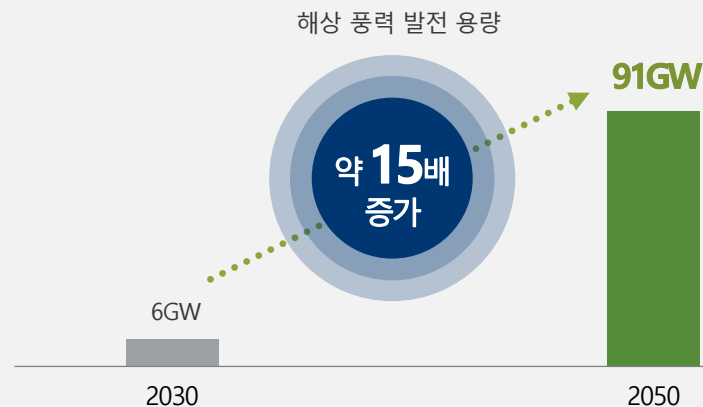
글로벌 해상풍력 수요 증가



베트남 해상풍력 발전 설비 증가

• 베트남 정부의 제8차 전력개발 계획(PDP8)

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



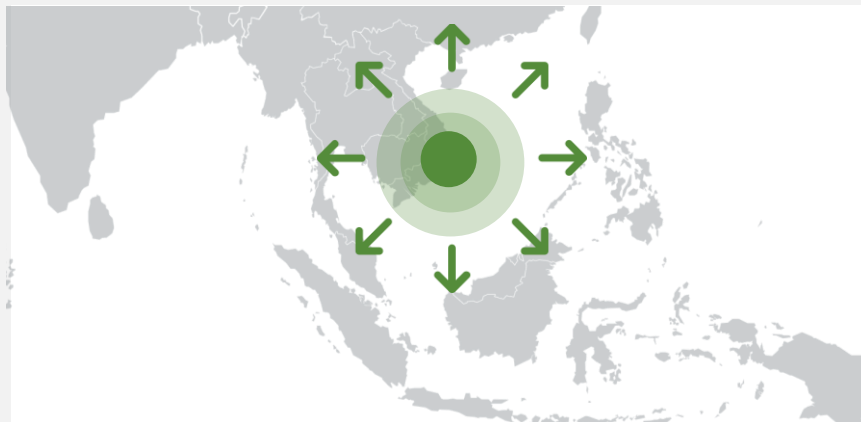
*2030년까지 Offshore 6GW 발전 계획은 Pilot PJT를 통한 성공 체험 후 확대 적용 의도

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

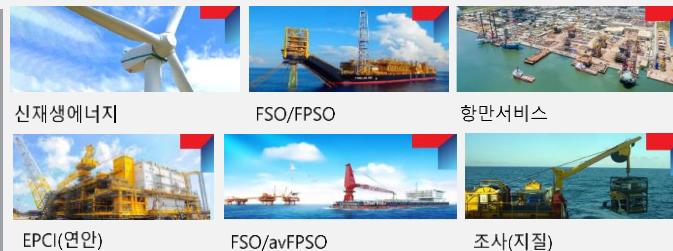
- 해저케이블을 통한 싱가포르, 라오스 등 주변 아세안 국가로의 전력 수출 진행



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

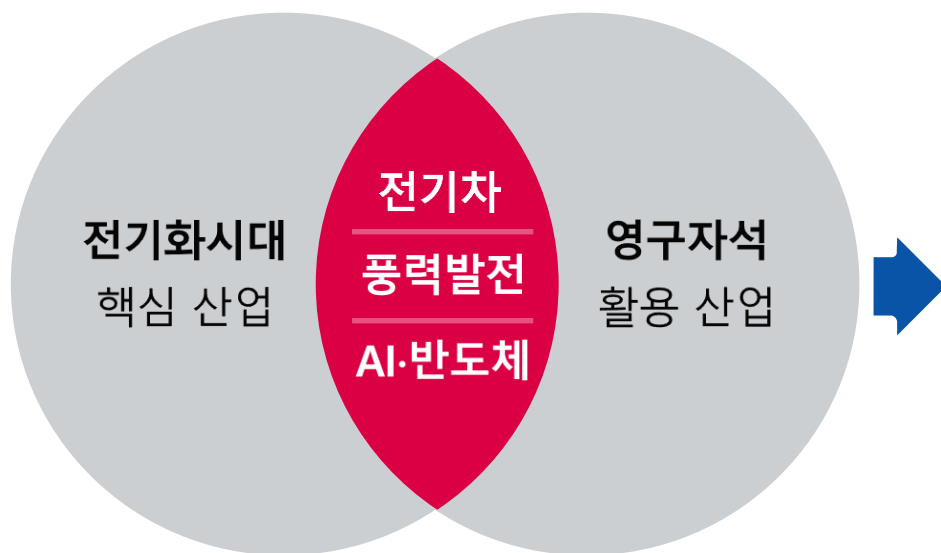


II. BUSINESS

PART03_ 희토류 사업

MARKET OVERVIEW

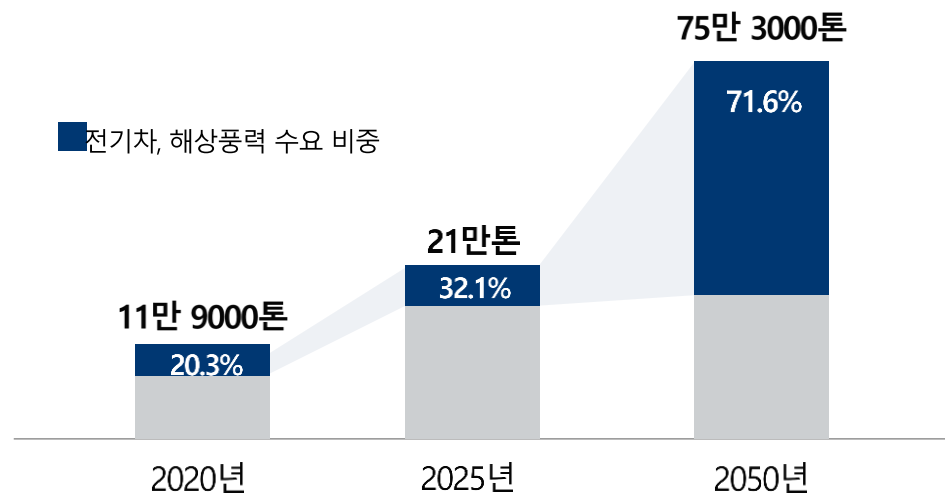
전기화시대의 핵심, **희토류**



네오디뮴 영구자석 수요 증가 전망

전기차, 해상풍력 설비 증가 등

6배 이상 증가



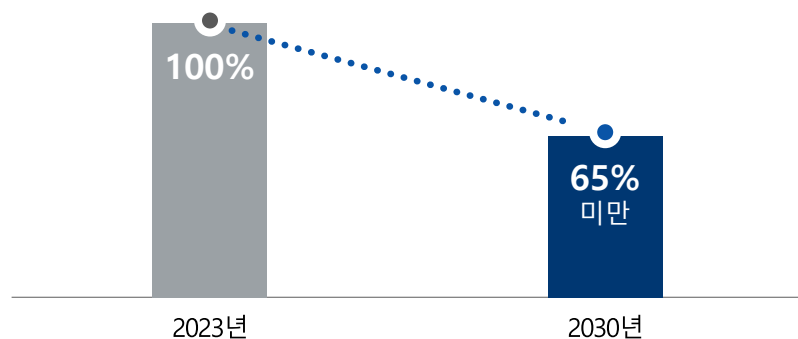
출처 : Department of Energy, 대신증권 Research Center

세계 희토류 생산/가채광량 현황

EU 핵심원자재법

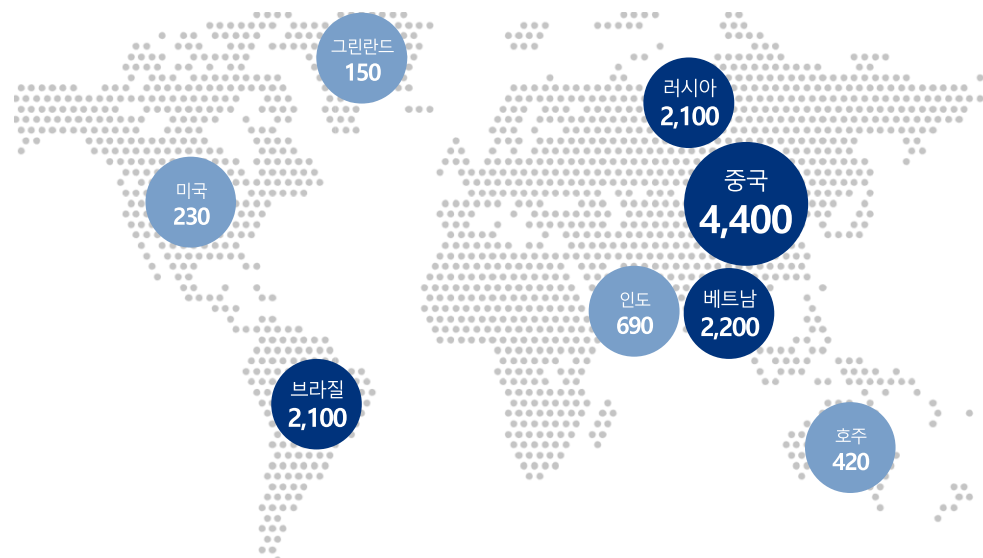
2030년까지 희토류 · 리튬 · 코발트 · 니켈 · 알루미늄 등 핵심 원자재의
중국 수입 의존도를 65% 미만으로 낮추기 위한 법

중국 의존도 변화



전세계 희토류 가채광량

단위 : 만톤 (2022년)

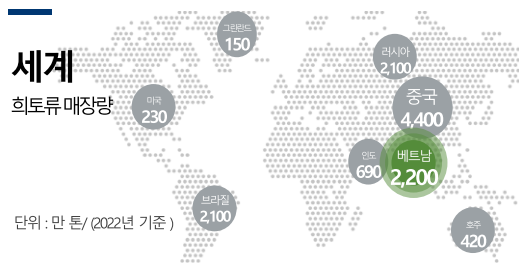


*출처 : 미국 지질조사국(USGS)

기회의 땅 베트남

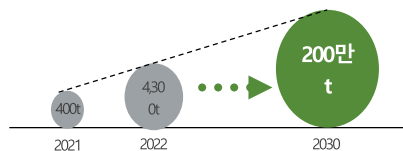
베트남 시장의 이슈와 현황

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

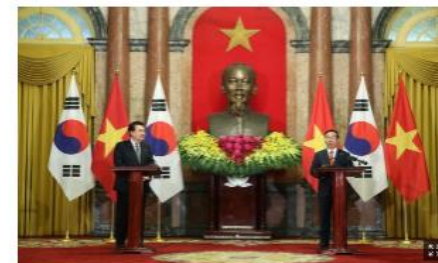
[속보] 尹대통령 “베트남과 희토류 개발 협력... ‘핵심 광물 공급망 센터’ 설립

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 언론발표회에서 보 한-베트남 국가수석의 발언을 듣고 있다. 연합뉴스

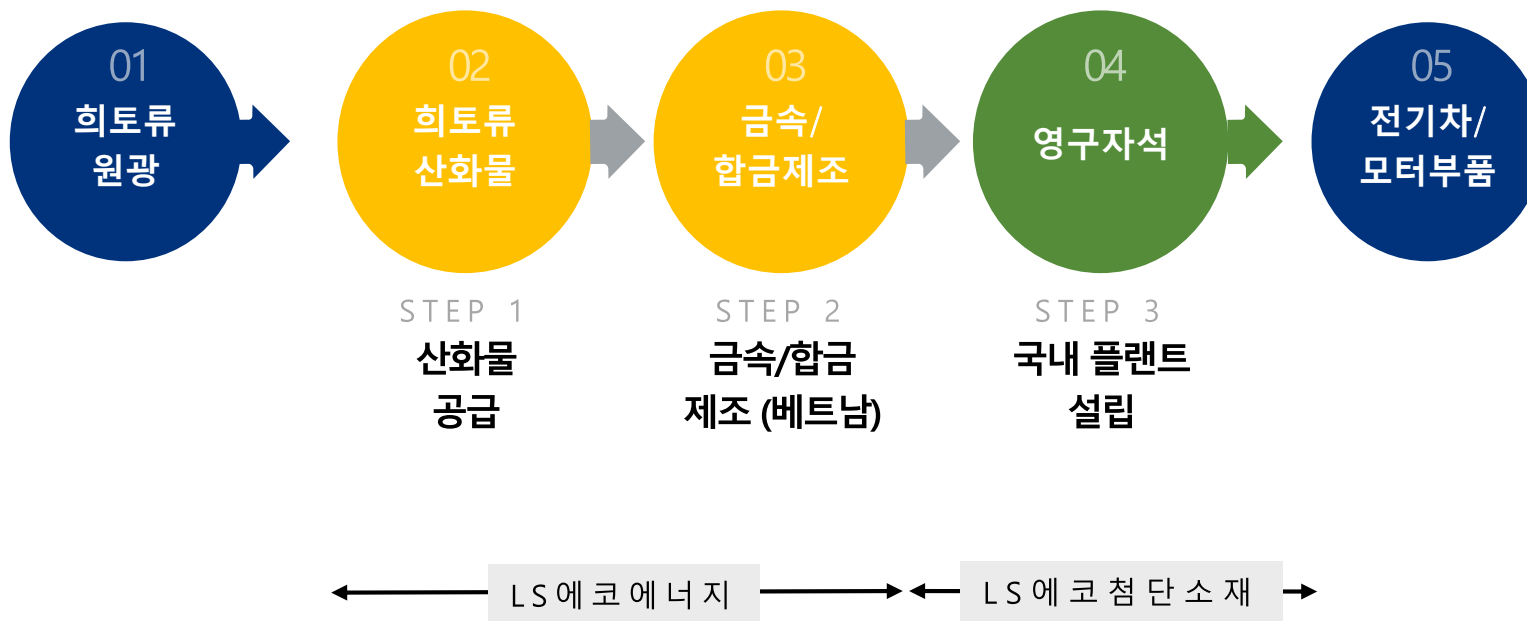
베트남을 국빈 방문 중인 윤석열 대통령은 23일(현지 시각) “양국은 핵심 광물 공급망 분야에서 협력을 한층 강화해 나가기로 했다”고 밝혔다.

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

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



III. INVESTMENT KEY POINT

전기화 시대와 에코에너지

“케즘이 없는(無Chasm)” 지속성장기업 LS에코에너지

01

전선 사업

02

해저 사업

03

희토류 사업

전기화 시대 핵심 Key Word

#전력선 #통신선 #해저케이블 #풍력발전 #희토류 #영구자석

Investment Highlight

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

“無CHASM”

지속성장기업
LS에코에너지

POINT
전력 사업

전력 부족(AI, IDC 확대)과 신재생에너지 확대 기조를 바탕으로
전력/통신선 생산에 추가로 해저케이블 생산 예정

POINT
해저 사업

베트남 국영 그룹 페트로베트남의 자회사 PTSC와 해저 사업 모색
유럽 해저 사업 진출 모색

POINT
희토류 사업

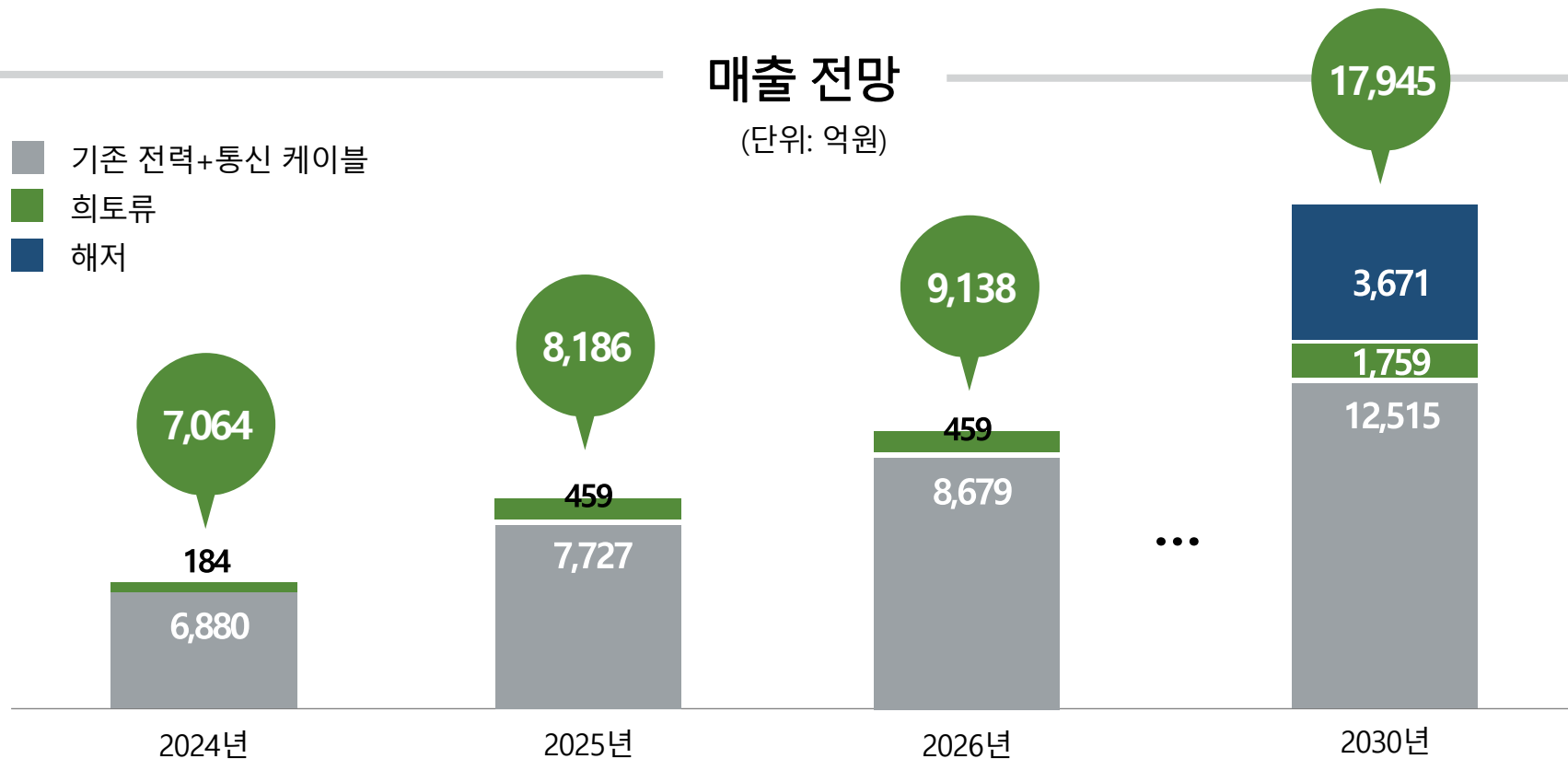
희토류 산화물 확보 및 트레이딩 사업 진출
희토류 산화물 확보를 기반으로 금속/합금사업 진출

VALUE PROPOSITION

매출 전망

(단위: 억원)

- 기존 전력+통신 케이블
- 히토류
- 해저



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	232,582			412,469
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%)	21,602 (9.3%)			37,266 (9.0%)
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%)	6,872 (3.0%)			12,836 (3.1%)
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%)	14,730 (6.3%)			24,429 (5.9%)
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%)	18,189 (7.8%)			27,710 (6.7%)
6. 당기순이익 (%)	595 (0.3%)	618 (0.3%)	2,564 (1.5%)	505 (0.3%)	4,282 (0.6%)	7,969 (4.4%)	12,987 (5.6%)			20,956 (5.1%)

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	237,505			410,108
2. 매출총이익	10,476	11,321	16,161	13,735	51,693	11,137	15,363			26,500
3. 판매비와관리비	4,372	3,473	3,778	6,219	17,842	4,086	5,426			9,512
4. 영업이익	6,104	7,848	12,383	7,516	33,851	7,051	9,937			16,988
5. 세전이익	3,151	4,095	6,186	5,686	19,118	6,847	12,565			19,412
6. 당기순이익	2,361	3,184	5,089	4,432	15,066	5,322	8,277			13,599

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	68,051			130,652
2. 매출총이익	2,946	(419)	1,092	2,681	6,300	4,728	6,484			11,212
3. 판매비와관리비	2,511	857	1,564	1,619	6,551	1,487	1,729			3,216
4. 영업이익	435	(1,277)	(472)	1,063	(251)	3,241	4,755			7,996
5. 세전이익	(247)	(2,004)	(1,716)	265	(3,702)	3,141	5,838			8,979
6. 당기순이익	(563)	(2,009)	(1,716)	266	(4,022)	3,141	4,895			8,036



감사합니다