

Investor Relations 2024

# Leading the Electrification

## (2024.4Q Earnings Briefing)

**LS** 에코에너지



# Disclaimer

본 자료는 2024년 4분기 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.

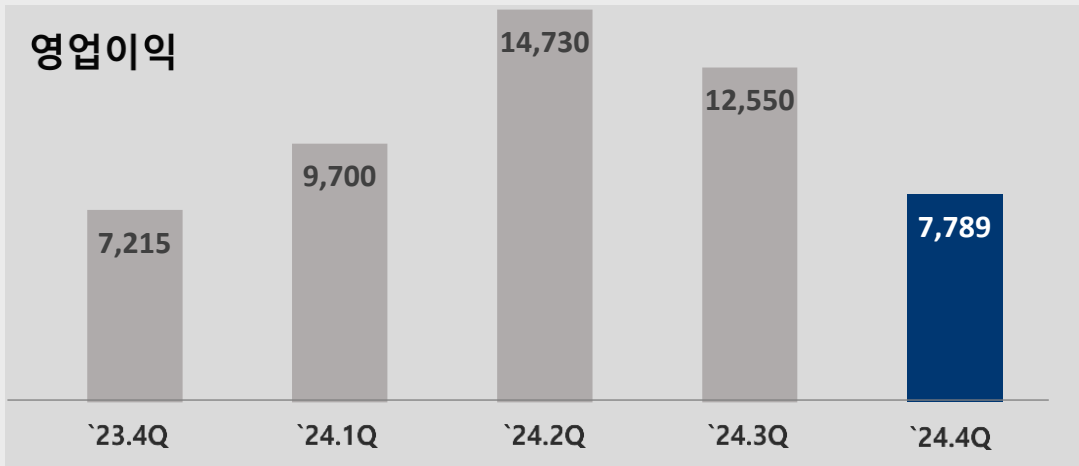
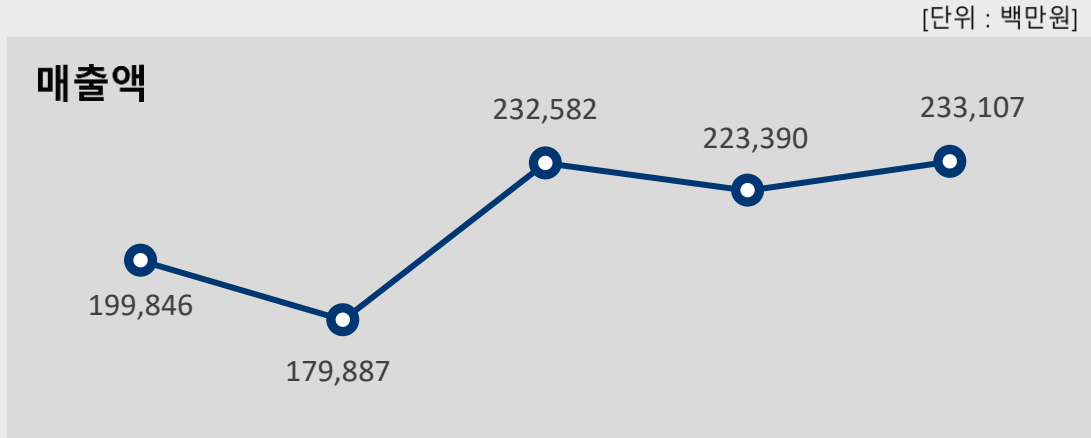
S E S S I O N

0

# Earnings briefing (2024.4Q)

# `24.4Q Earnings report : 연결 손익 현황

## □ 연결 실적 추이



## [`24.4Q 실적 Review]

### □ 연결 손익 현황

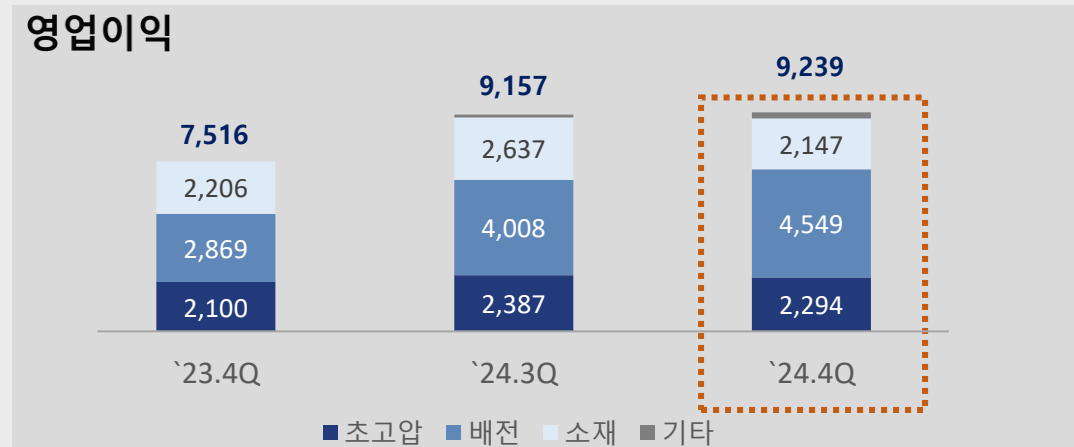
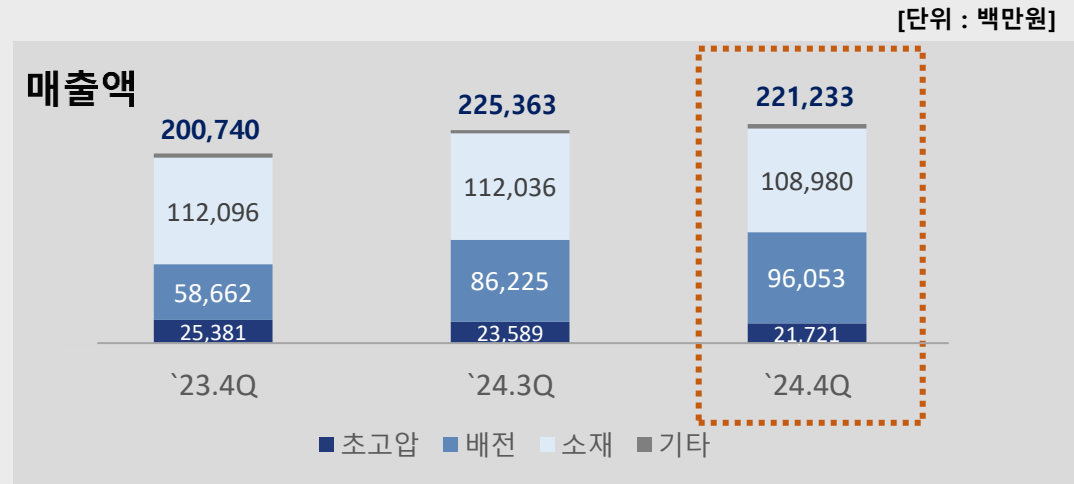
[단위 : 백만원]

| 구 분   | `23.4Q  | `24.3Q  | `24.4Q  | YOY      | QOQ    |
|-------|---------|---------|---------|----------|--------|
| 매출액   | 199,847 | 223,390 | 233,107 | 16.6%    | 4.3%   |
| 영업이익  | 7,215   | 12,550  | 7,789   | 8.0%     | ▲37.9% |
| 세전이익  | 1,783   | 10,289  | 10,088  | 465.7%   | ▲1.9%  |
| 당기순이익 | 504     | 8,378   | 6,013   | 1,092.0% | ▲28.2% |

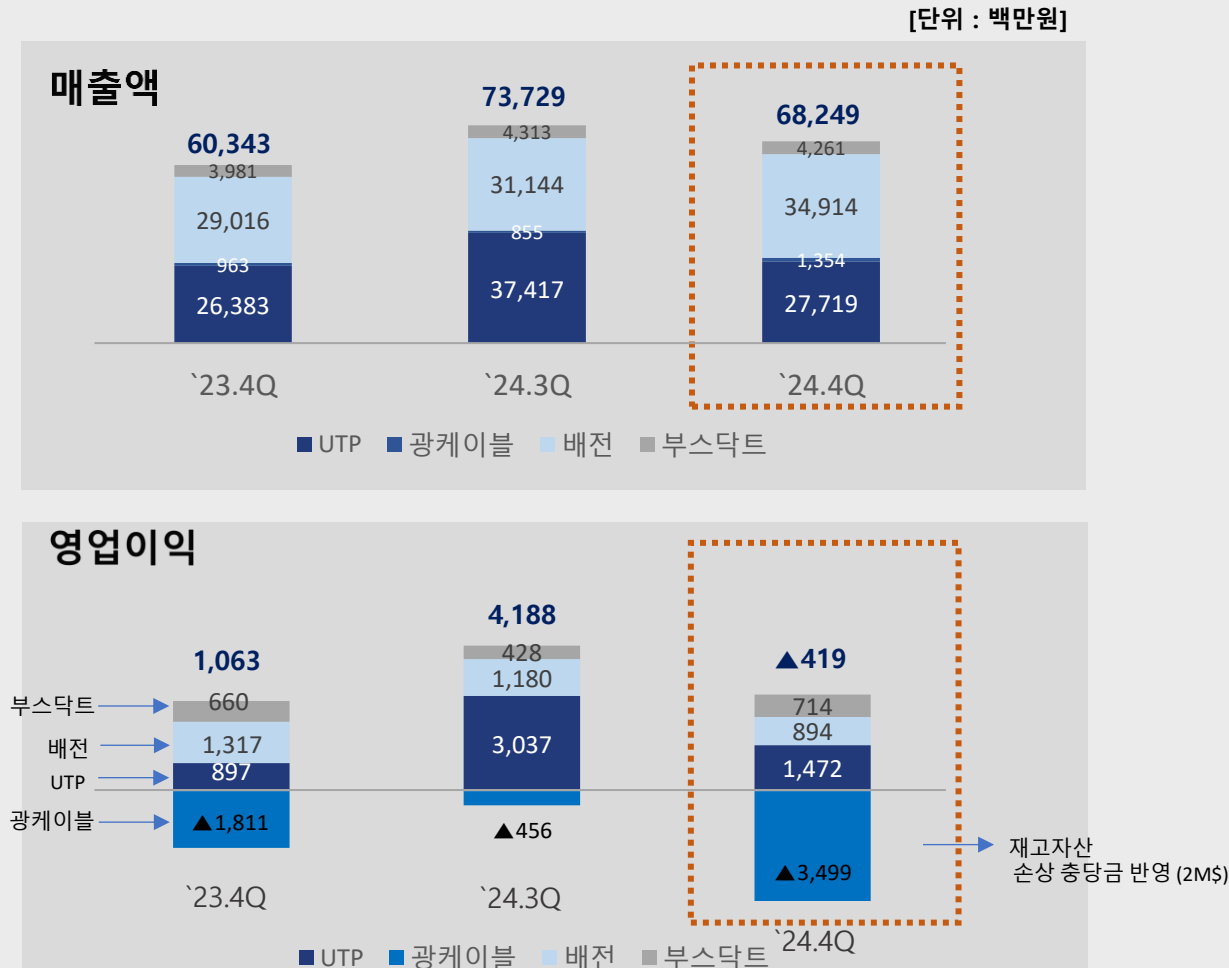
- **매출**은 LS-VINA의 지속적인 초고압케이블 유럽 수출 및 LSCV의 통신선(UTP) 실적 증가 등에 따라 전년대비 16.6% ↑ 신장함
- **영업이익**은 LSCV의 UTP 케이블의 Cat6 제품 MIX 영향 등으로 전년대비 8.0% ↑ 신장하였음
- **세전이익**은 영업이익 증가 및 순이자비용 감소 영향 등으로 YoY 465.7% ↑ 신장함 (기존 USD 차입에서 VND 차입으로 대환)

## `24.4Q 주요 자회사(LS-VINA, LSCV) : Product breakdown

### □ LS-VINA 제품별 손익 현황



### □ LSCV 제품별 손익 현황



S E S S I O N

1

# Company Overview

# 베트남 No.1 종합전선회사

임직원 수

944명

매출액

8,690억원

영업이익

448억원

'24년 12월 기준

LS에코에너지

하이퐁  
인민위원회

15%

81%

100%

50%

50%

LS-VINA

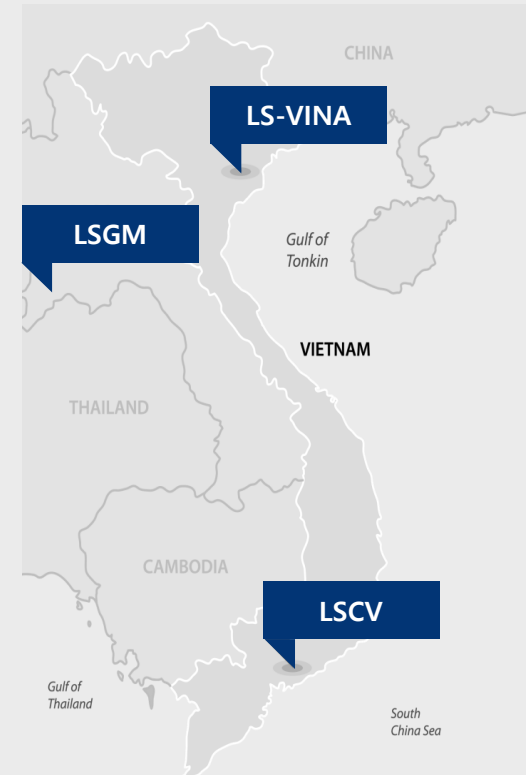
4%

LSCV

LSGM

LSGMT

가온전선



LS-VINA

베트남, 하이퐁

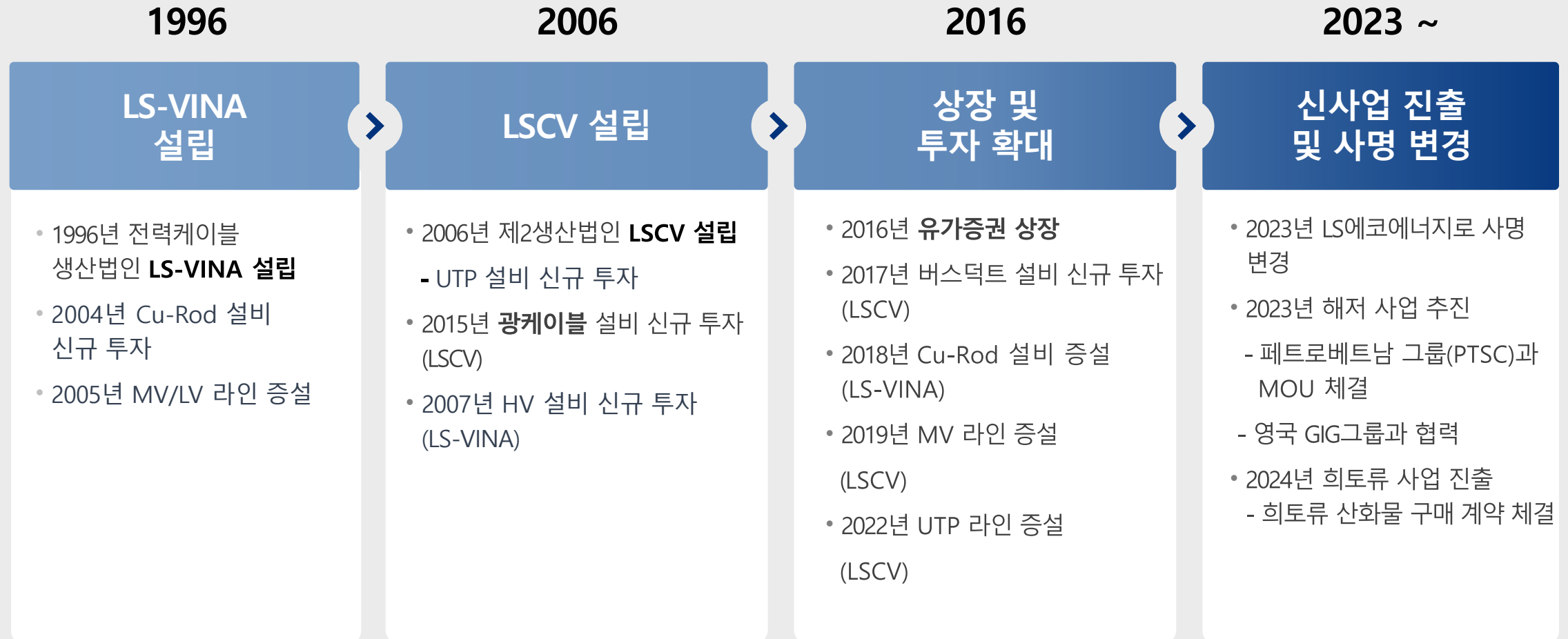
LSCV

베트남, 호찌민

LSGM

미얀마, Yangon

## 글로벌 친환경 에너지·소재 기업으로 제2의 도약



## 주요 법인 생산 제품 + 신규 사업 진출



### LS-VINA

전력선  
(HV,MV,LV)



가공선



### LSCV

통신선  
(광케이블, UTP)



전력선  
(MV, LV)



버스덕트



### 신규 사업

해저케이블



희토류 사업



## 캐즘 없는 성장

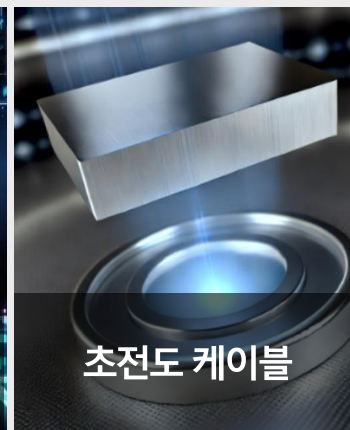
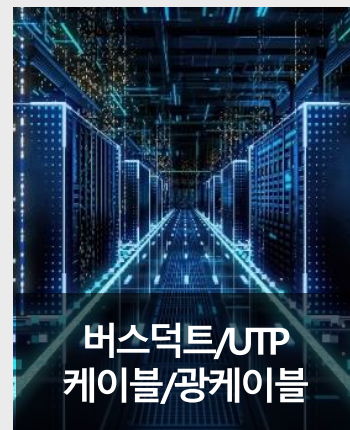
### Grid 이니셔티브 (전력망)



### Green 이니셔티브 (해상풍력/전기차)



### AI 이니셔티브 (AIDC)



친환경 에너지 시대 최적화 솔루션 제시, LS에코에너지

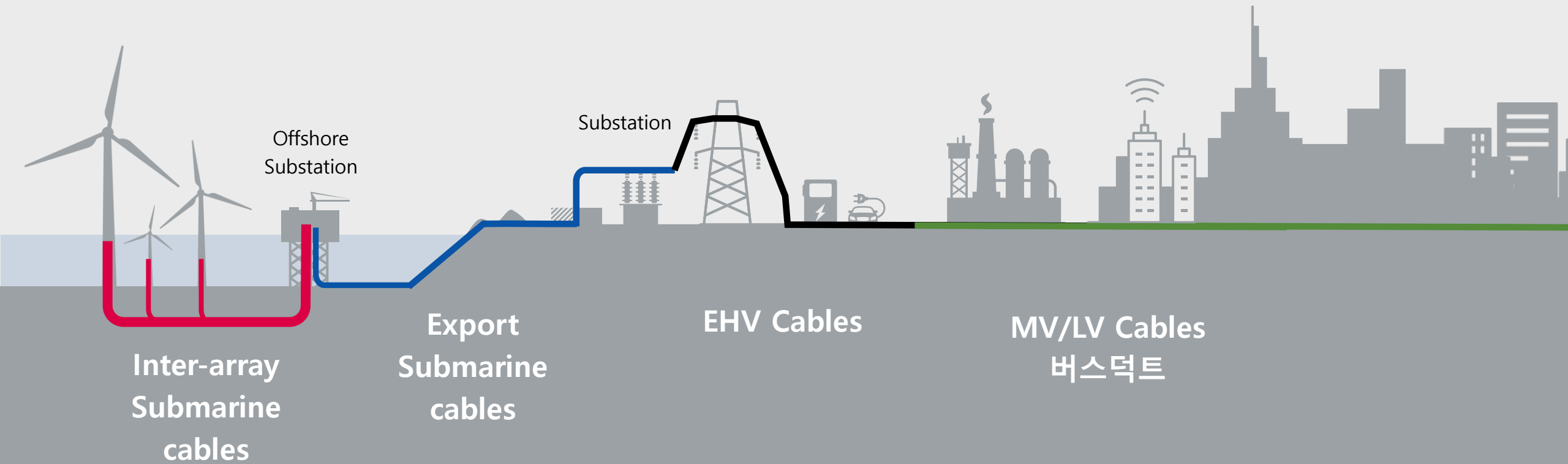
S E S S I O N

2

# Grid 이니셔티브

전력, 통신 케이블 사업

# 전력의 발전에서 수용가까지

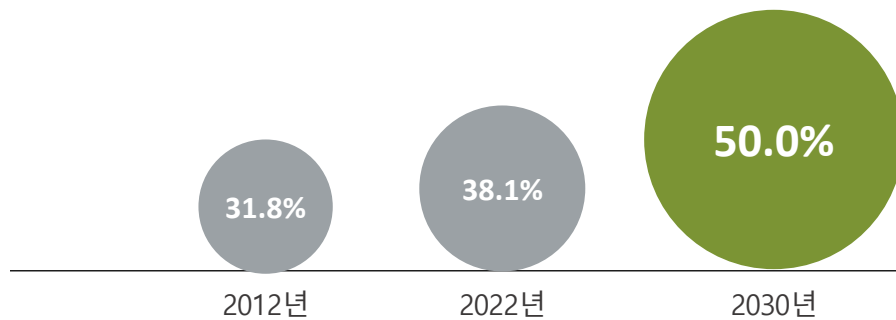


# 베트남 내수 시장의 기회 요인

## 도시화 & 산업화 추진

제8차 전력개발계획(PDP8)에 의해 2030년까지

도시화율 **50%** 달성 계획 수립



- 01

전력청의  
송/배전망 증설

- 국제적 규모의 도시 건설
  - 노후 전력선 교체 및 지중화 사업
- 02

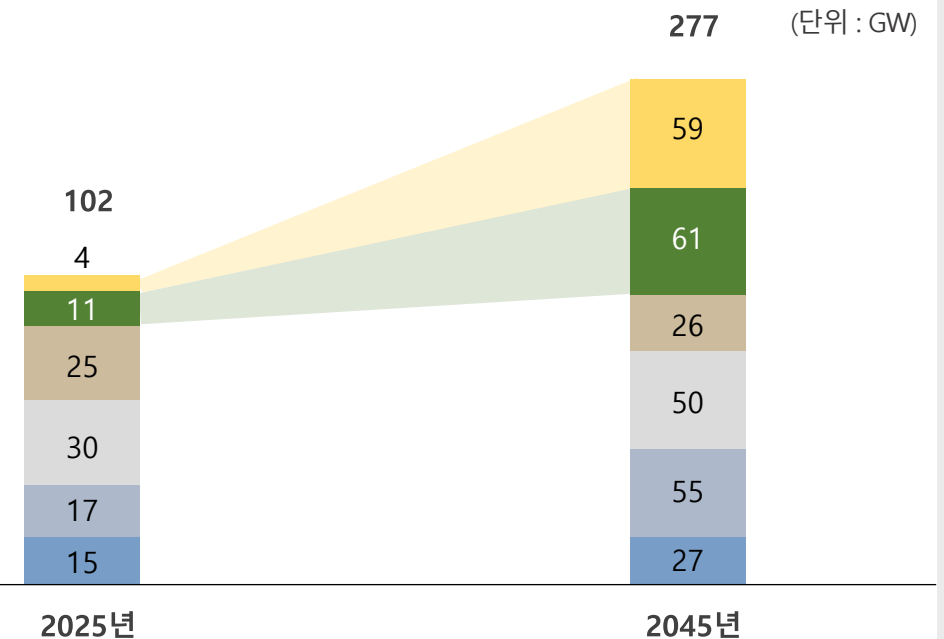
건설/플랜트

- 산업용 부동산 및 건설 시장 확대
  - 미중 관계로 글로벌 기업의 생산기지 이동

## 신재생에너지 발전

### 신재생에너지 **풍력** 및 **LNG** 발전 확대

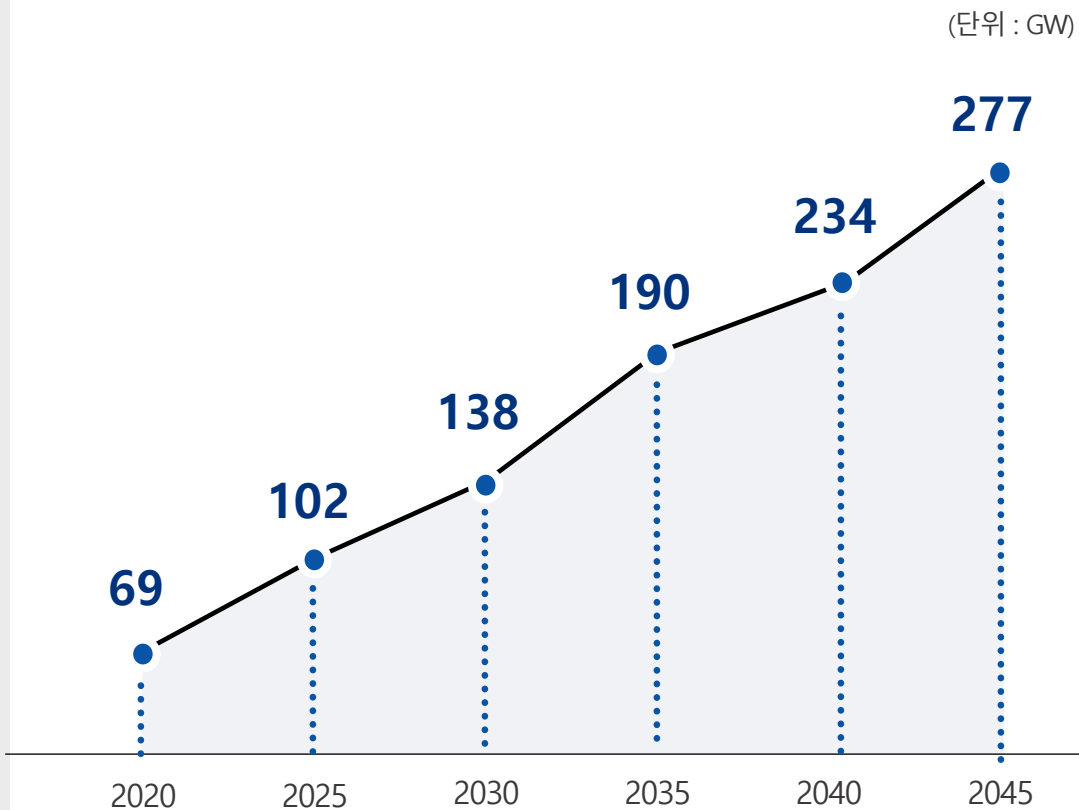
■ 풍력 
 ■ LNG 
 ■ 태양광 
 ■ 석탄 
 ■ 수력 
 ■ 기타



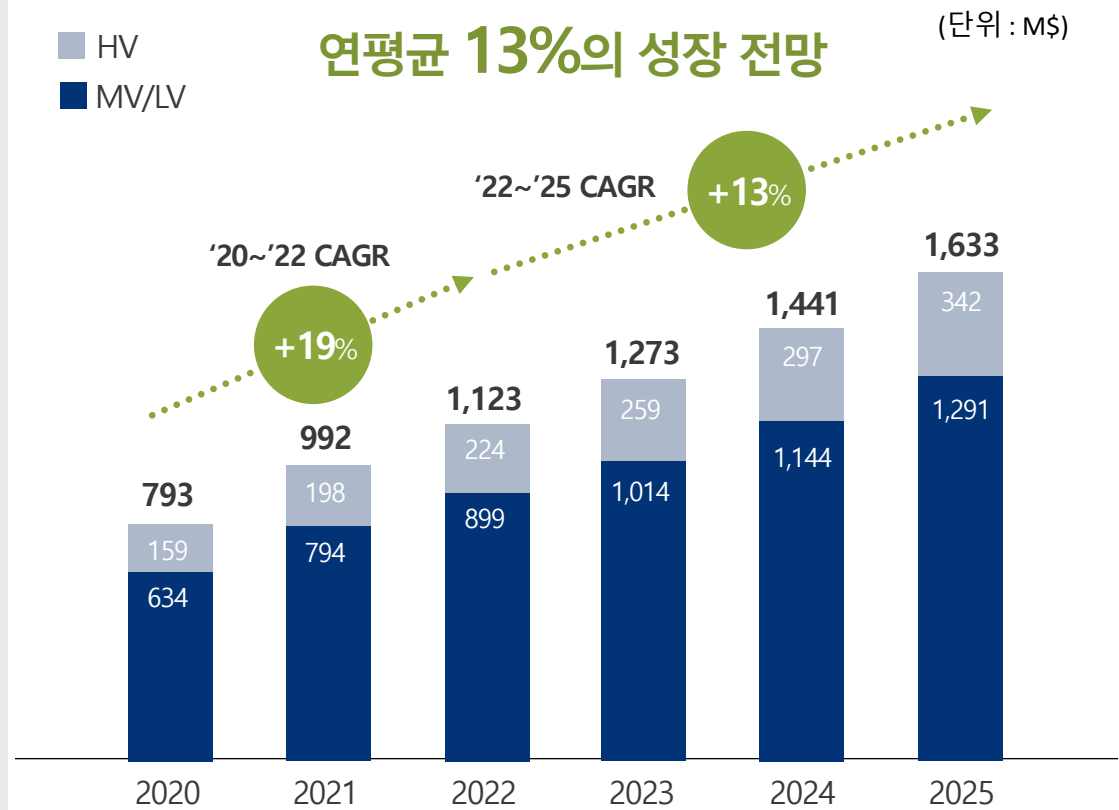
출처 : KOTRA, EVNNPT, EVN/한국무역협회(KOSEF), 8차 국가전력개발계획(PDP8)

# 발전 설비 및 케이블 시장의 성장

## 베트남 발전 설비용량 전망



## 베트남 전력 케이블 시장 성장 전망



# 베트남 시장 점유율

## 베트남 1위 종합전선회사

01

품질 경쟁력으로  
시장 점유율 확대

02

베트남 유일의  
초고압케이블 제조

03

한국 기업 중 유일하게  
베트남 전력청 등록

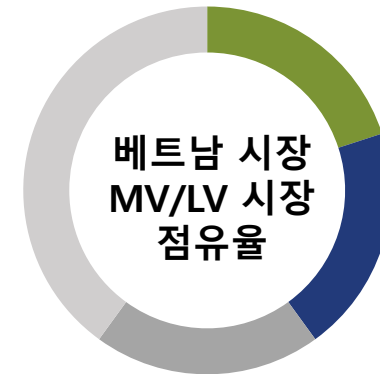
### HV(고압 케이블)

EPC 업체에서  
수입해서 판매  
**20%**



LS에코에너지  
**80%**

### MV/LV(중압, 저압 케이블)

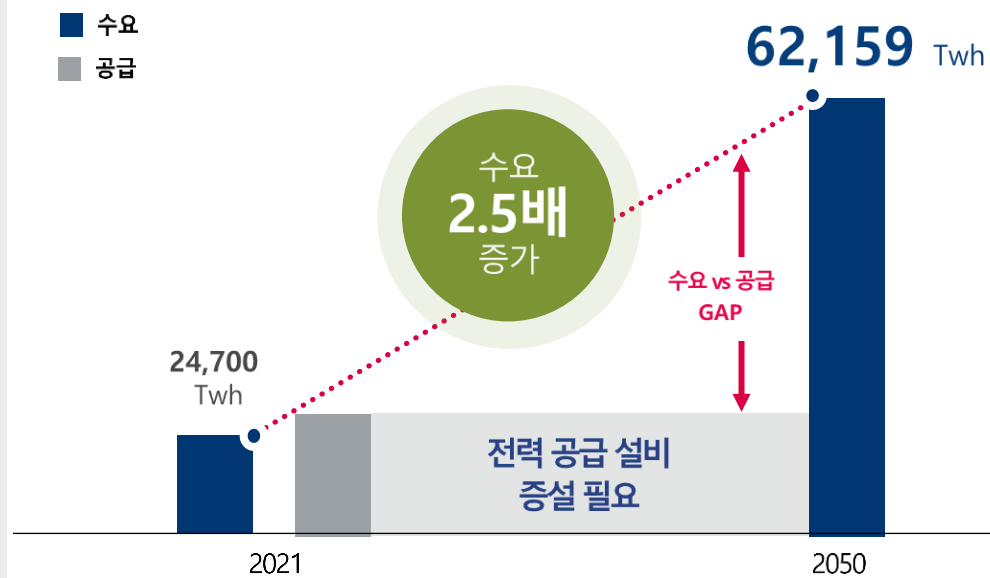


LS에코에너지  
**20%**  
20%  
CADIVI

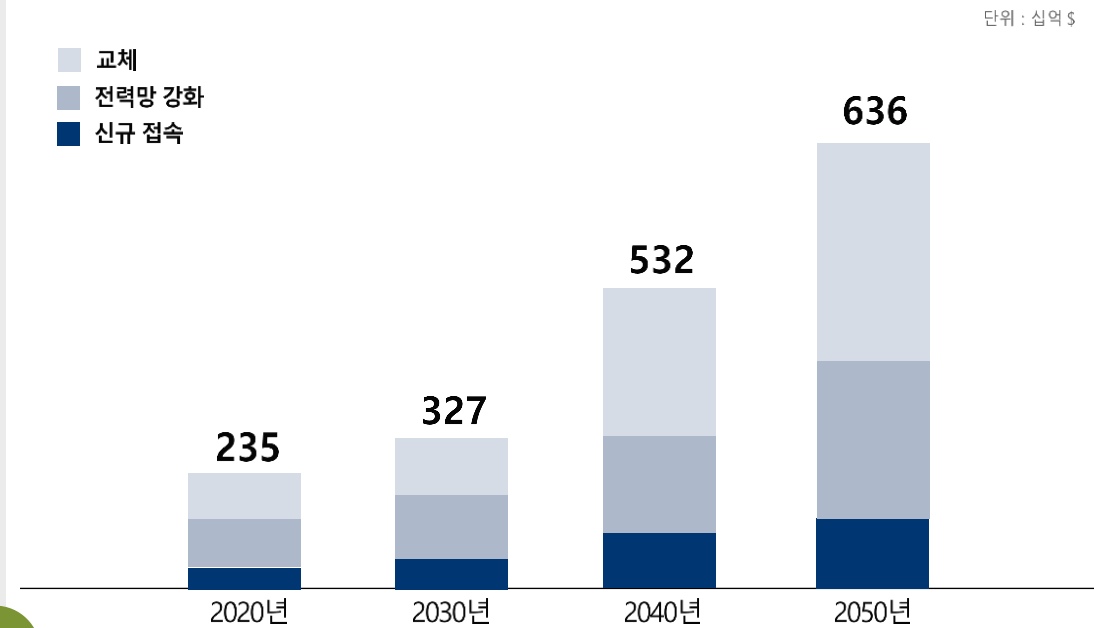
**20%** Thinhphat

## 글로벌 시장의 기회 요인

### 글로벌 전력 수요-공급 불균형



### 글로벌 전력망(그리드) 투자 전망



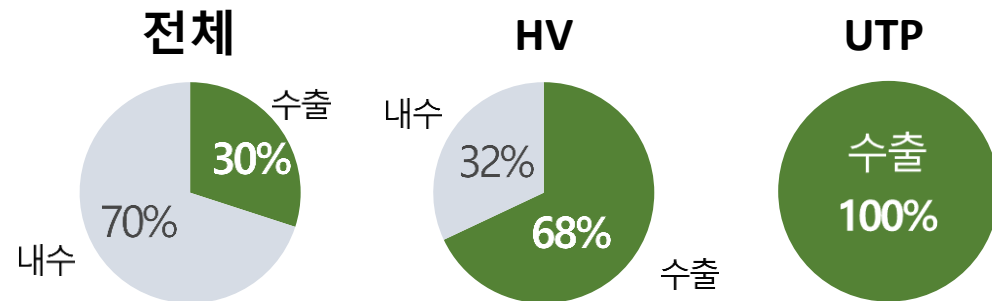
출처 : BNEF, 2021.02

전기차, AI, IDC 반도체 등 전력 사용 위주의 산업군이 발전

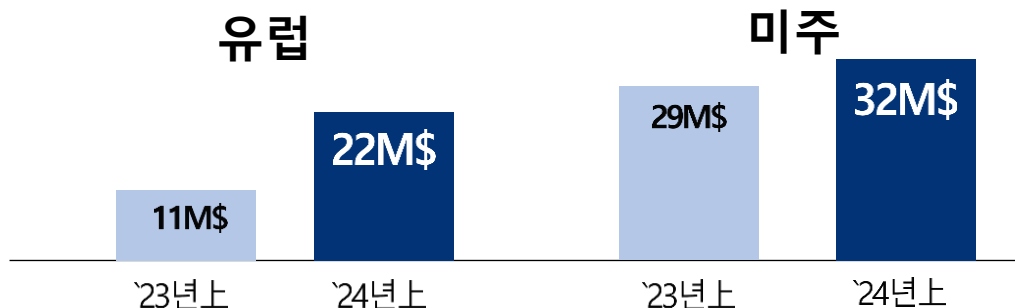
# 베트남 내수 기업에서 수출 기업으로

## 수출 실적

### 수출/내수 비중 (23년 기준)



### 유럽/미주 수출 실적



## 전략

### 1. LS전선과 Cross Selling

덴마크 초고압 케이블  
시장 8년간 1위

싱가포르 초고압  
케이블 시장 1위

LS전선과 LS에코에너지의 해외 생산법인과 영업망을 활용, 주력 제품 판매

### 성공사례\_덴마크



### 2. 미국의 '중국산 배제' 이슈의 적극적 활용

- UTP 케이블의 지속적인 수출 확대
- URD 케이블 UL인증 획득, 북미 시장 진입 추진

# 핵심 경쟁력



S E S S I O N

3

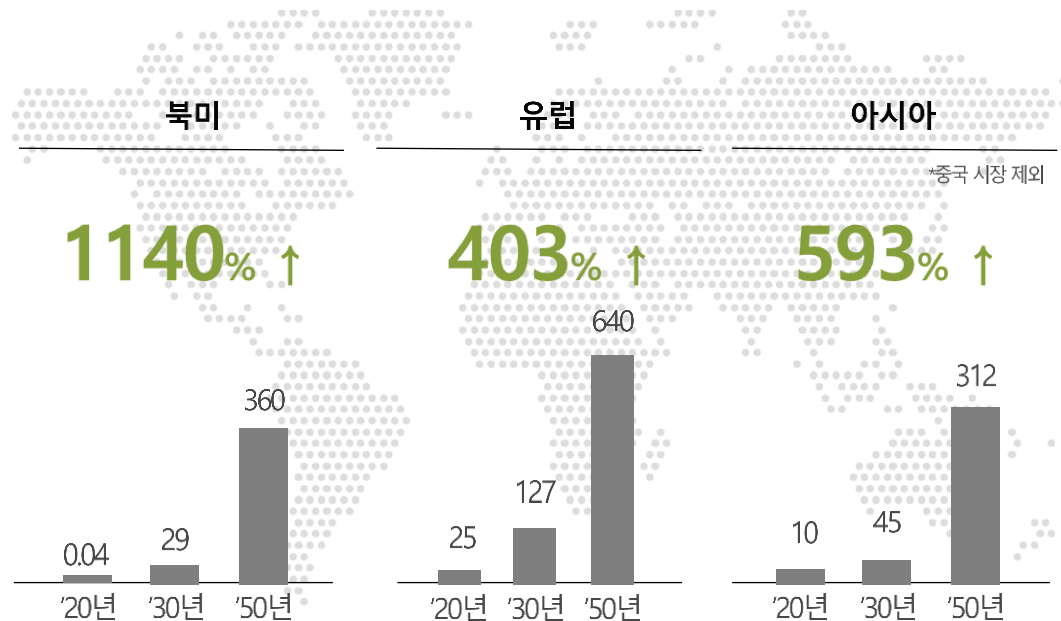
# Green 이니셔티브

1 해저 사업

# 해상풍력 및 해상 그리드 시장 확대

## 글로벌 해상풍력 수요 증가

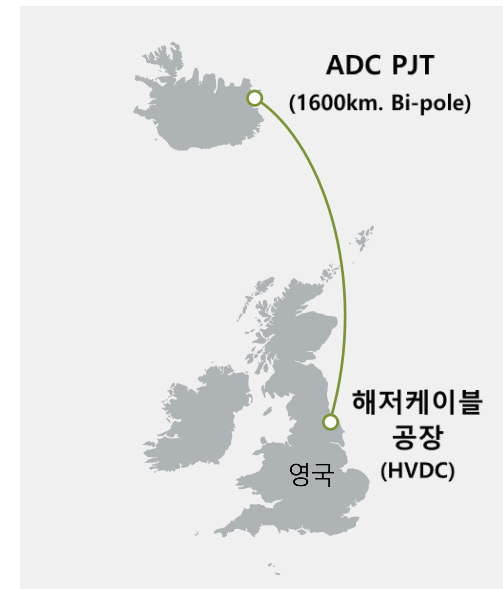
\*'30년 대비 '50년 증가율  
(단위 : GW)



## 해상 그리드 대두

### 영국-아이슬란드 해저 인터컨넥션 프로젝트

아이슬란드의 친환경 전력(수열, 지열)을 영국으로 송전



### 싱가포르 주변국 에너지 연계 프로젝트

2025년까지 총 4GW를 주변국으로부터 수입 계획

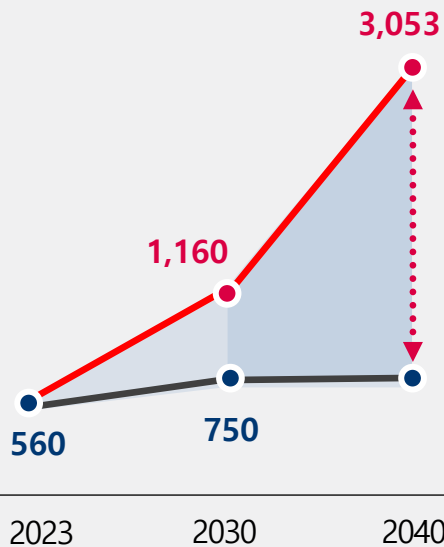


# HVDC 시장 및 해저케이블 시장 현황

## 부족한 해저케이블

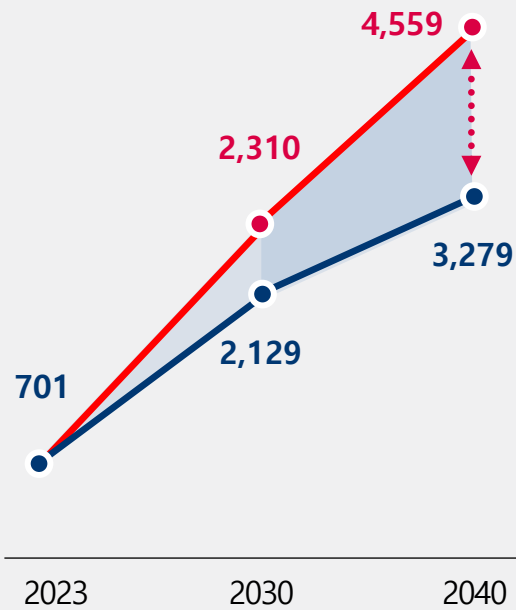
미국

● 수요 ● 공급 ▲ 부족량



유럽

● 수요 ● 공급 ▲ 부족량



## 소수 업체가 장악하고 있는 HVDC 시장

높은 기술 진입 장벽

장기 신뢰성

4개 업체가 글로벌 시장의 85%를 점유

이탈리아  
Prysmian Group

프랑스  
Nexans

덴마크  
NKT

+

LS전선

FURUKAWA  
ELECTRIC GROUP

일본 내수  
시장에 집중

Sumitomo

## 글로벌 현지화 & 계열사 시너지



# 유럽(영국)

## 전세계 풍력발전단지의 75%가 집중된 유럽

### 전력부족 이슈 해결을 위한 해상풍력 확대

'23년 30GW → '30년 120GW → '50년 300GW

2023년 5월 9일 화요일 005면 종합 649.8m

솔츠에 마크롱까지...유럽 8개국 정상, '해상풍력'만을  
위해 모이다



현재 30기가와트(GW)인 북해 해상풍력 발전량을 2030년 120GW, 2050년 300GW로  
늘리자는 합의문 발표. 1년 전 첫 정상회의 보다 2배 더 올려 잡은 2050년 목표

3월 유럽의회가 합의한 EU 재생에너지 지침에 따르면, EU는 2030년 재생에너지  
목표를 기존 32%에서 최소 42.5%(최대 45%)로 상향 조정

### 영국-아이슬란드 해저 인터컨넥션 프로젝트

- 아이슬란드의 친환경 전력(수열, 지열)을  
영국으로 송전



영국

연 1.8GW의 전력수급,  
'50년 Net -Zero 달성

- 전력 생산비용이 70\$/MWh로  
25\$/MWh인 아이슬란드의 약 3배
- 러시아산 천연가스 에너지 확보
- Brexit에 따른 Non-EU 국가간 협력모델  
구축

아이슬란드

전력 판매처 확보, 청정에너지  
수출국 도약

- 18 TWh에 달하는 잠재 발전량 수출을  
통한 수입이 국가 GDP(15B\$)의 10%에  
이를 것으로 추산

### 부지 임대 우선 협상 진행

- LS에코에너지, 북동부 타인(Tyne)항  
으로부터 부지 임대를 위한 우선협상권  
확보
- 항만 포함 약 15만 4,711m<sup>2</sup>(4만 6,800 평) 규모
- 영국 에너지분야 투자사 GIG와 공동 사업  
추진

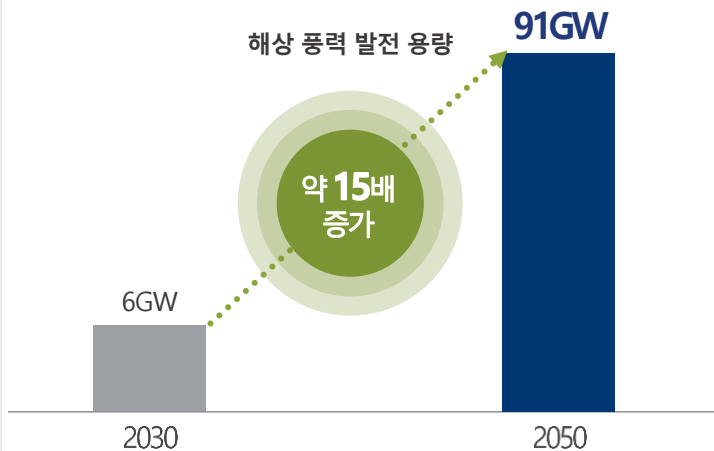


# 아시아(베트남)

## 아시아 시장의 성장, LS에코에너지의 경쟁력

### 베트남 해상풍력 발전 설비 증가

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



### 2035년까지 총 4GW를 주변국으로부터 수입 계획

- I 사례 I 싱가포르 – 주변국 연계
  - 베트남으로부터 1.2Gw(약 1,000km 예상)
  - 캄보디아로부터 1Gw 수입승인(약 1,000km 예상)
  - 인도네시아에 재생에너지 발전 시설 건설 예정(계획)



### LS에코에너지의 경쟁력

#### 1. 베트남의 유리한 지정학적 위치

- 아시아 지역 해상풍력 시장의 급성장
- 탈중국 상황의 대체 지역으로 부상
- 동남아 중심부, 바다와 인접해 해저케이블 수출 유리

\* 해저케이블의 생산비용 중 물류비 비중이 약 20%

#### 2. 30년간 축적된 기술력, 품질관리 능력, 현지 사업 경험

#### 3. 베트남의 우수한 노동력과 원자재 공급망 확보

#### 4. 유럽과 북미 등 선진국 케이블 수출 경험

### I PTSC와 협력

싱가포르 연계 해상 풍력 프로젝트 및 베트남 에너지 하이웨이 추진  
해상풍력 기술 보유로 프로젝트 수주 가능성 높음  
다수의 항만 소유로 공장 부지 확보 용이

S E S S I O N

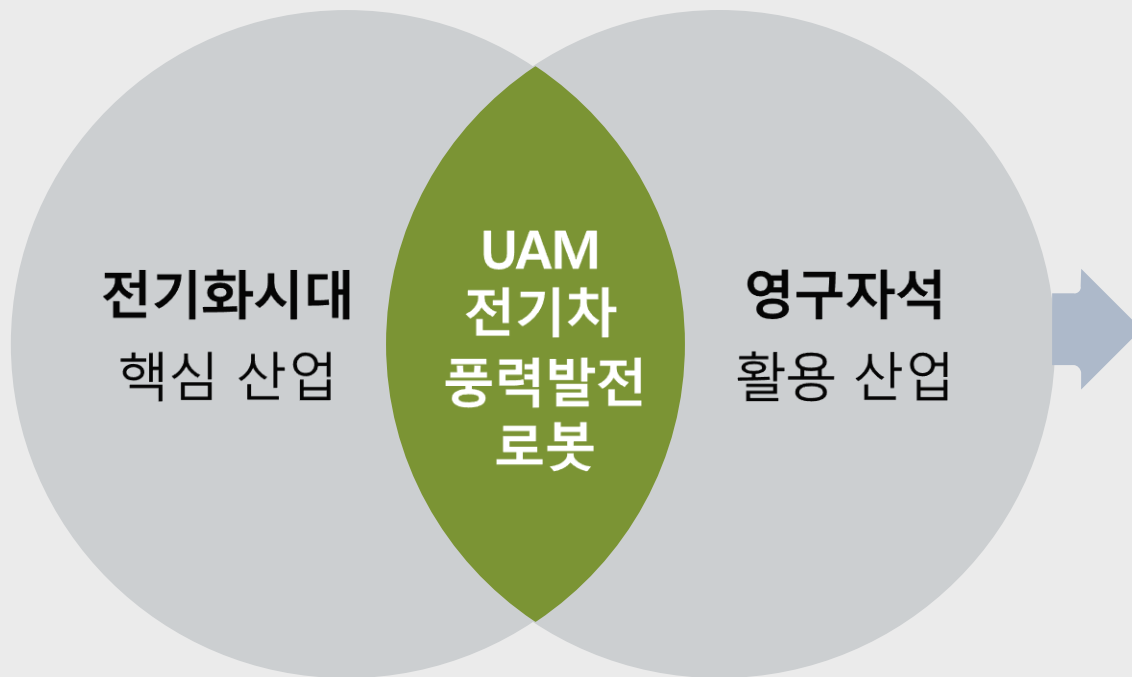
3

# Green 이니셔티브

2 희토류 사업

## MARKET OVERVIEW

전기화시대의 핵심, **희토류**

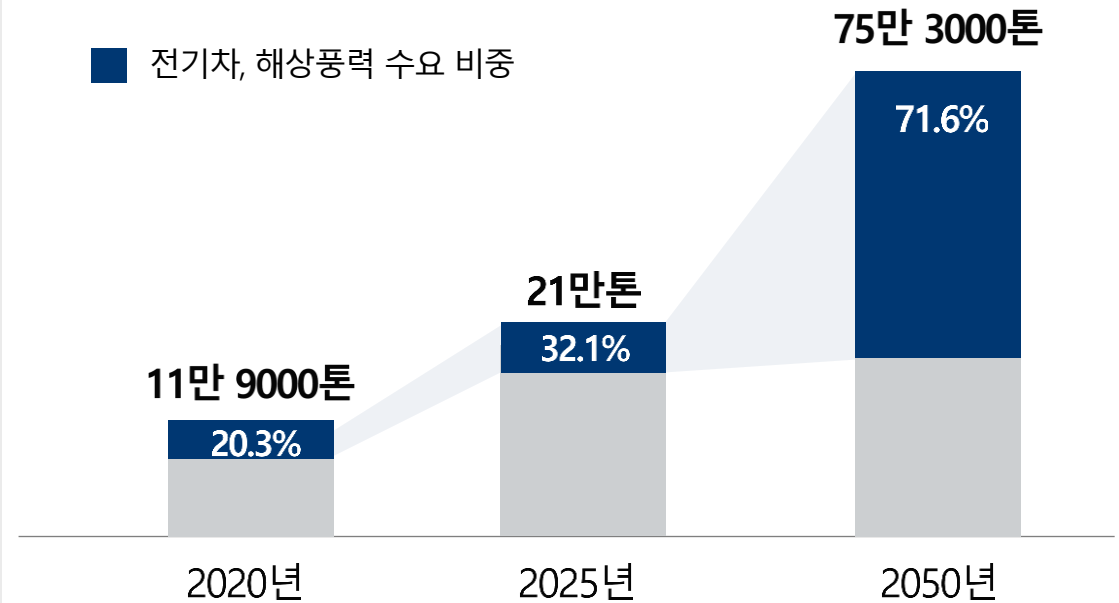


### 네오디뮴 영구자석 수요 증가 전망

전기차, 해상풍력 설비 증가 등

**6배 이상 증가**

■ 전기차, 해상풍력 수요 비중



출처 : Department of Energy, 대신증권 Research Center

## 탈중국 영구자석 밸류체인 구축

산화물, 금속, 자석으로 이어지는 밸류체인 구축  
전동화 시대 증가 수요 대응, 기존 EV 부품 사업과 연계해 전문 기업으로 도약



S E S S I O N

4

AI 이니셔티브

IDC 솔루션

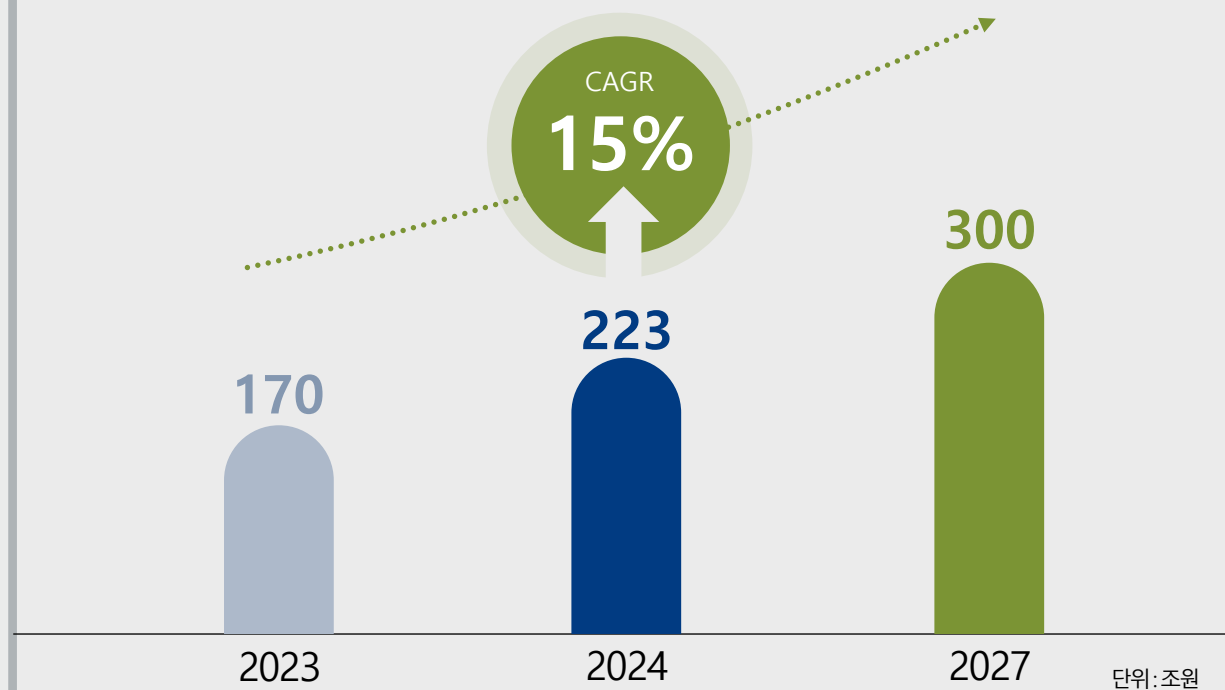
# 빅테크 發 AI 데이터센터 시장의 폭발적 성장

## 빅테크 기업 AIDC 투자 가속화

### '24년 발표된 AI DC의 관련 투자 계획 (예시)

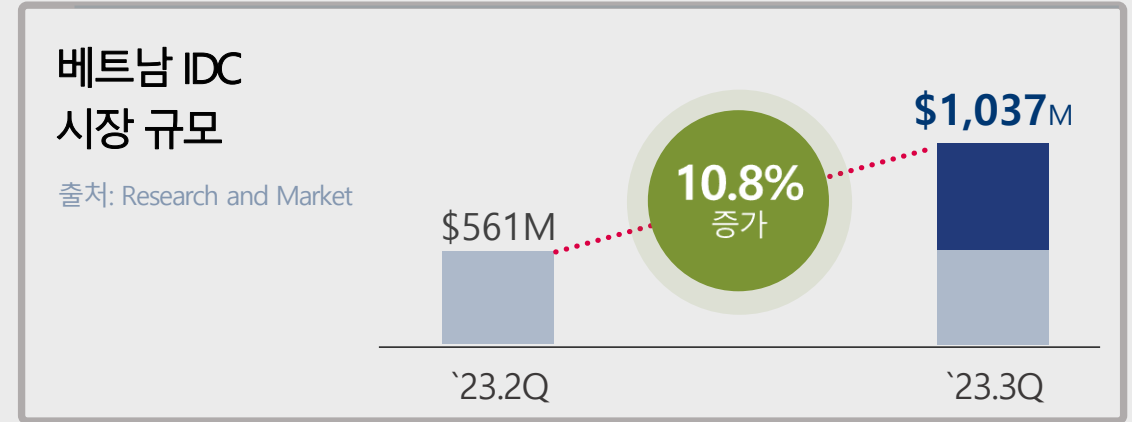
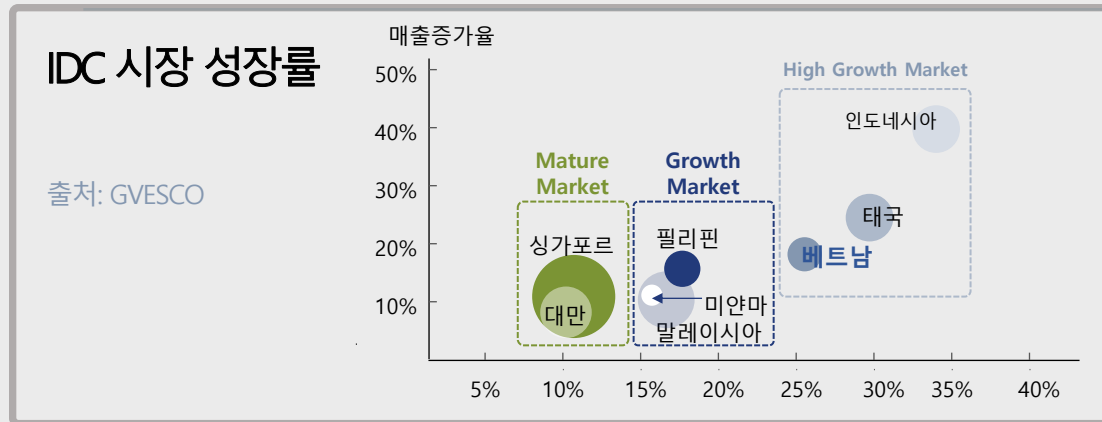
|                                                                                             |                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Microsoft | OpenAI(ChatGPT)를 위한5GW 규모의AI DC를 구축하기 위해 <b>100B\$</b> 투자 발표('24.3월)                        |
|  Meta      | 24년 내 <b>350,000개</b> 의 Nvidia GPU(H100, <b>10B\$</b> 규모)구매 계획 발표('24.1월)                   |
|  Google   | 기술인프라강화를위해'24년투자규모를 <b>35B\$</b> ('23.7월)→ <b>49B\$</b> ('24.5월)→ <b>51B\$</b> ('24.8월)로확대중 |
|  amazon  | 일본시장에기존클라우드및AI DC 인프라관련 <b>2.3조 ¥</b> (약 21조 원) 투자('24.1월)                                  |

### 빅테크 4개사의 AI 데이터센터 투자 규모



# 베트남 데이터센터 시장 현황 및 전망

데이터 수요의 급격한 증가, 데이터센터 공급 부족



## 베트남이 주목받는 이유

### 정치적 안정성 및 테러 부재

한국의 통신사 KT는 러-우 전쟁 발발 이후  
러시아에서 IDC 사업 잠정 철수

### 지진 등 낮은 자연재해 가능성

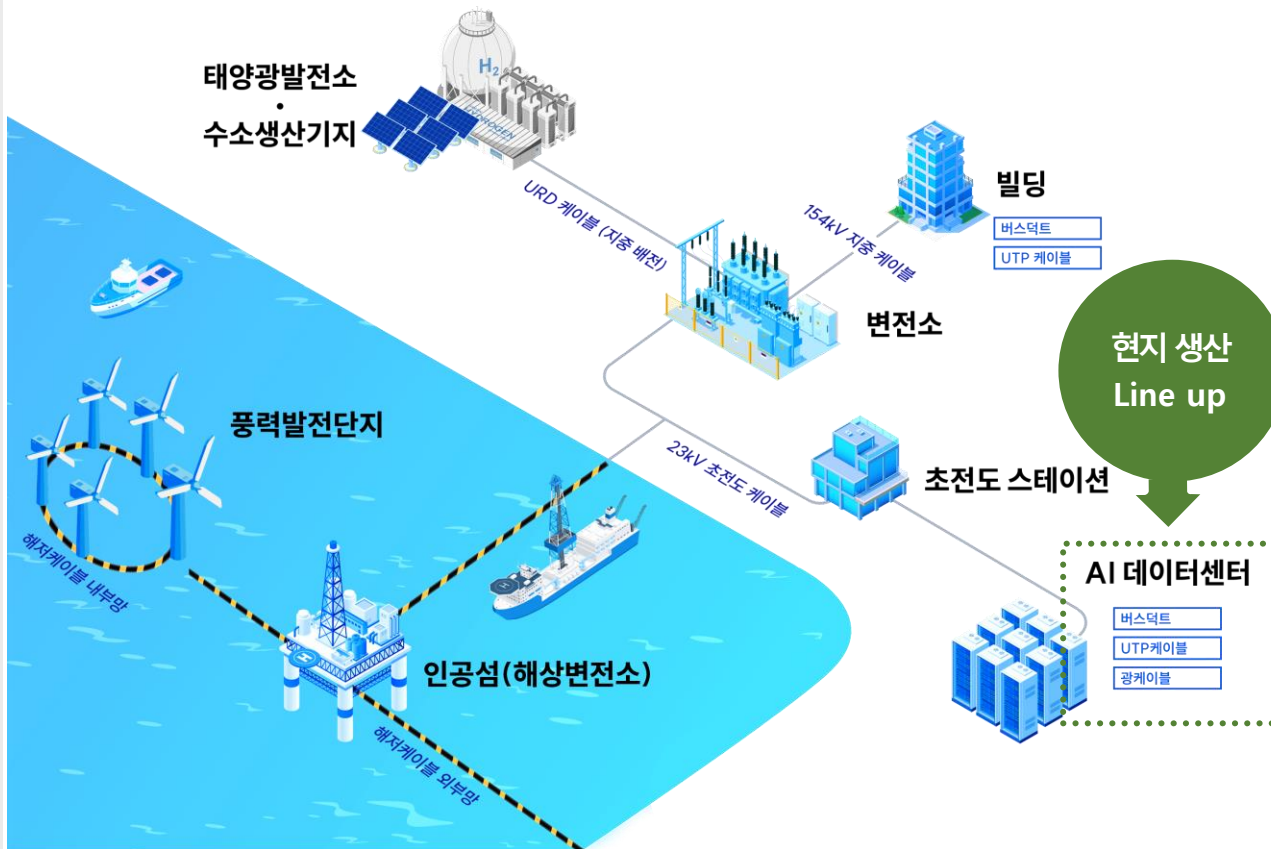
데이터센터 운영에 있어서 안정적인  
전력 공급은 필수요소

### 상대적으로 저렴한 건설/인건비용

낮은 초기 투자비용으로 높은  
투자 수익 확보 가능  
풍부한 IT인력과 낮은 인건비로 인력  
확보 용이

# LS에코에너지 IDC 솔루션

## IDC 솔루션 개념도



## IDC 건설 자재 공급 (현지 생산)

- 버스덕트
- UTP 케이블
- 광 케이블

## Grid (초전도 케이블) 사업 추진

- 초전도 케이블
- LS에코에너지가 베트남 전력청 에너지연구소와 현지 상용화 추진



S E S S I O N

5

# INVESTMENT KEY POINT

‘캐즘 없는 성장’ LS에코에너지

## 전기화 시대와 에코에너지

'캐즘(Chasm) 없는 성장' LS에코에너지

**Grid**  
이니셔티브

**Green**  
이니셔티브

**AI**  
이니셔티브

전기화 시대 핵심 Key Word

#전력케이블 #통신케이블 #해저케이블 #풍력발전 #희토류 #영구자석 #AIDC #초전도케이블

# 감사합니다

Investor Relations 2024

**LS** 에코에너지

