

Investor Relations 2025

# Leading the Electrification

(2025.1Q Earnings Briefing)

**LS** 에코에너지



---

# Disclaimer

---

본 자료는 2025년 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.

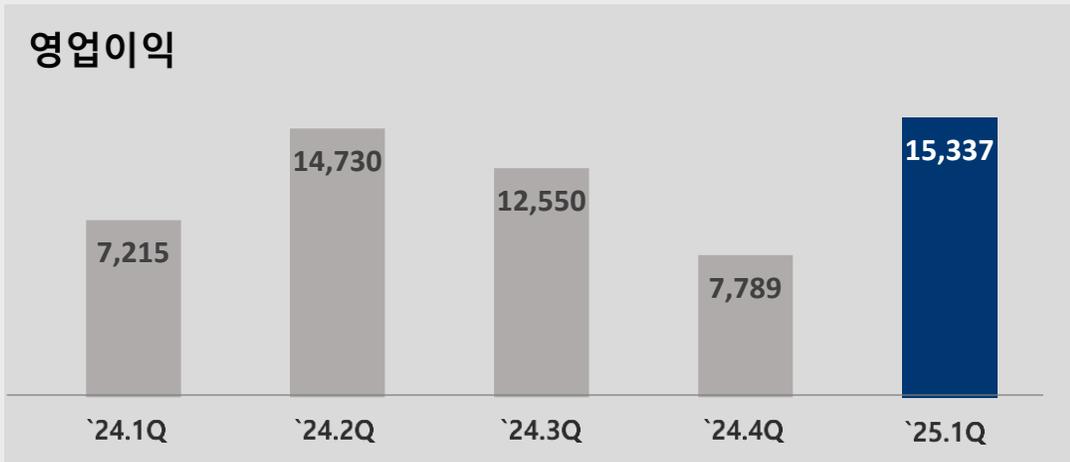
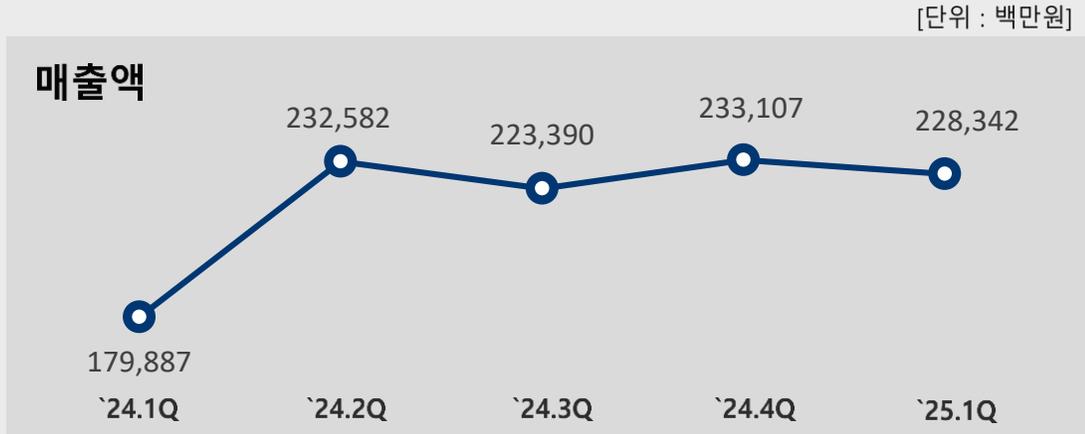
S E S S I O N

0

# Earnings briefing (2025.1Q)

# `25.1Q Earnings report : 연결 손익 현황

## □ 연결 실적 추이



## [`25.1Q 실적 Review]

### □ 연결 손익 현황

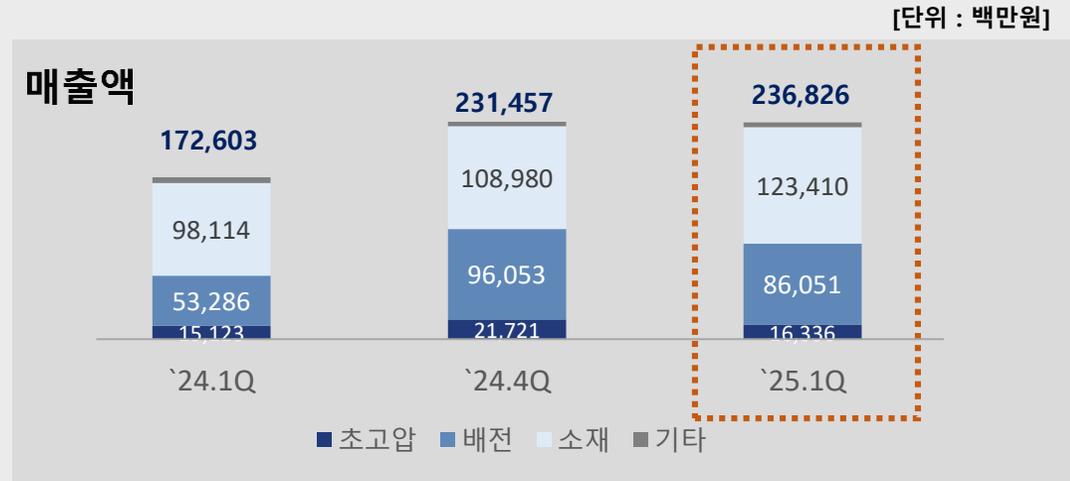
[단위 : 백만원]

구분	`24.1Q	`24.4Q	`25.1Q	YOY	QOQ
매출액	179,887	233,107	<b>228,342</b>	26.9%	▲2.0%
영업이익	9,700	7,789	<b>15,337</b>	58.1%	96.9%
세전이익	9,521	10,088	<b>13,802</b>	45.0%	36.8%
당기순이익	7,969	6,013	<b>12,743</b>	59.9%	111.9%

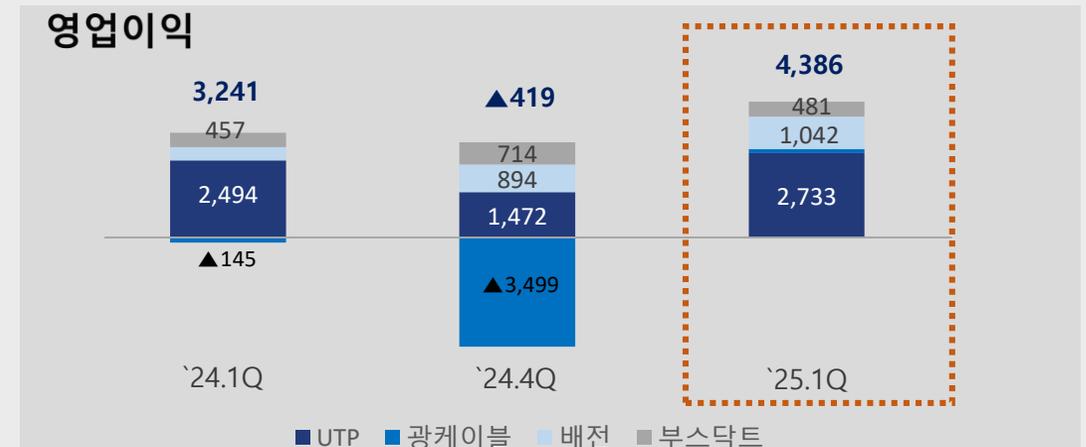
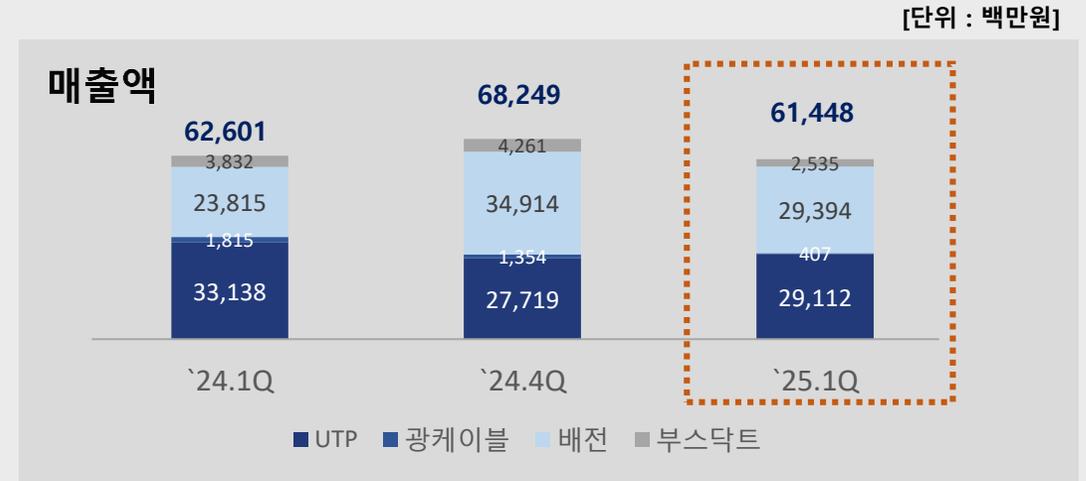
- **매출**은 LS-VINA의 베트남 경기회복세에 따른 배전 케이블 실적 증가 영향 및 URD케이블 신규 수출 영향 등에 따라 전년대비 26.9% ↑ 신장함
- **영업이익**은 LS-VINA의 URD케이블 수출 등 영향 및 LSCV의 UTP 케이블의 제품 MIX 영향 등으로 전년대비 58.1% ↑ 신장함
- **세전이익**은 영업이익 증가 영향 등으로 YoY 59.9% ↑ 신장함

# '25.1Q 주요 자회사(LS-VINA, LSCV) : Product breakdown

## □ LS-VINA 제품별 손익 현황



## □ LSCV 제품별 손익 현황



S E S S I O N

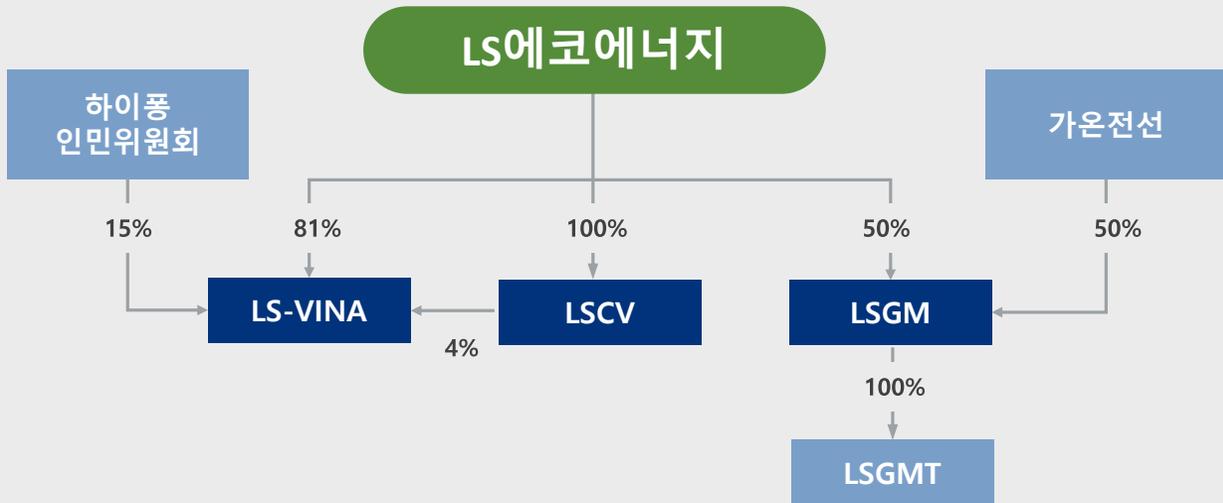
1

# Company Overview

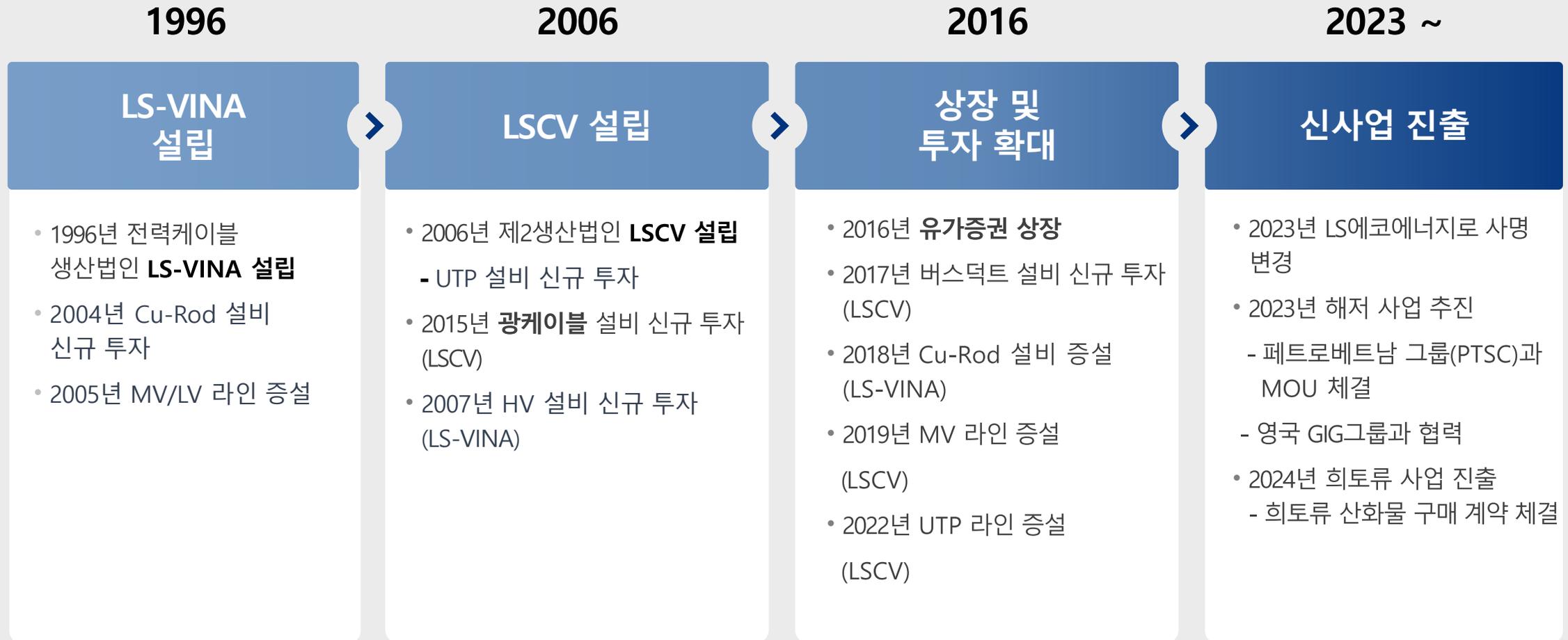
# 베트남 No.1 종합전선회사

임직원 수	매출액	영업이익
944명	8,690억원	448억원

'24년 12월 기준



# 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

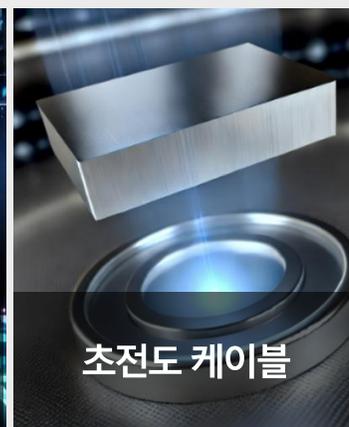
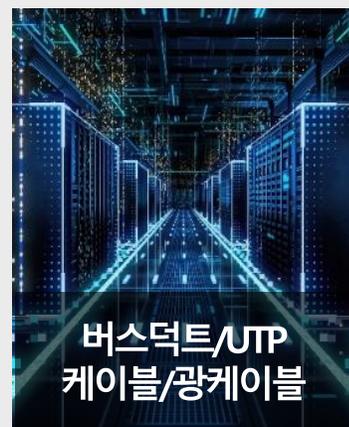
Grid 이니셔티브  
(전력망)



Green 이니셔티브  
(해상풍력/전기차)



AI 이니셔티브  
(AIDC)



친환경 에너지 시대 최적화 솔루션 제시, LS에코에너지

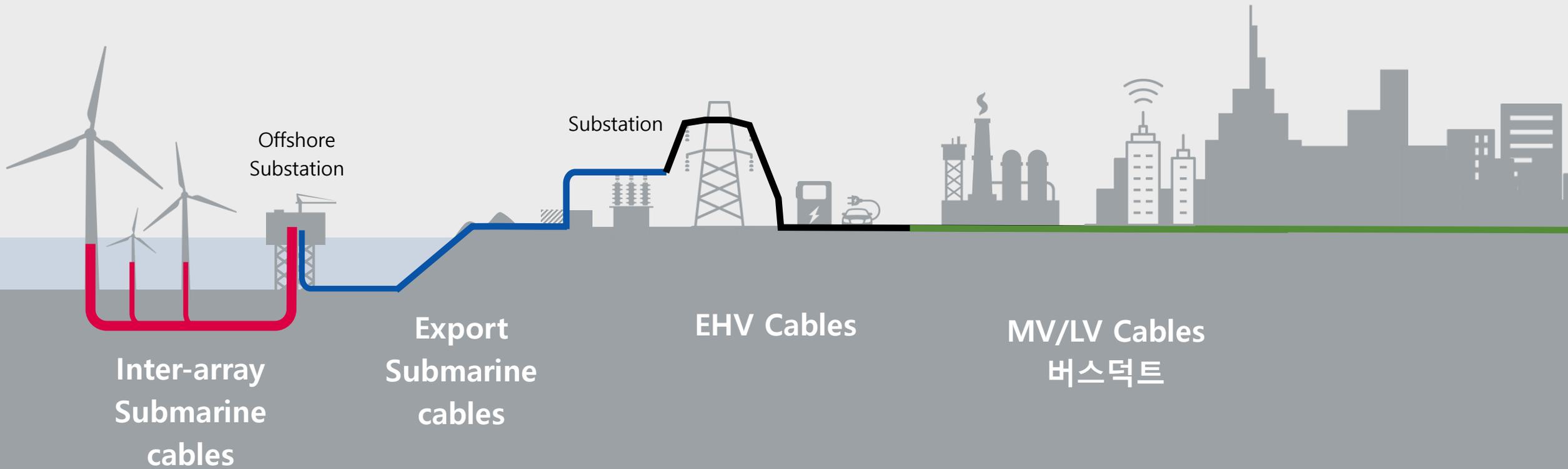
S E S S I O N

2

# Grid 이니셔티브

전력, 통신 케이블 사업

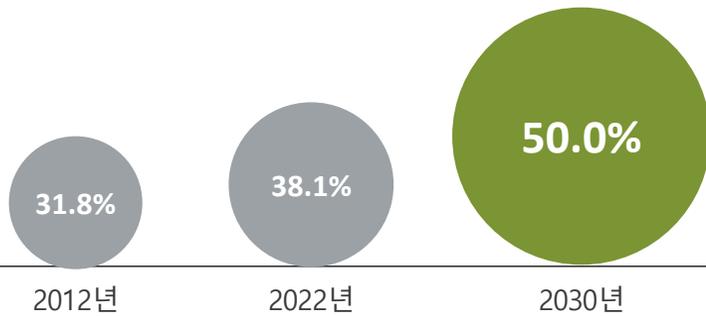
# 전력의 발전에서 수용가까지



# 베트남 내수 시장의 기회 요인

## 도시화 & 산업화 추진

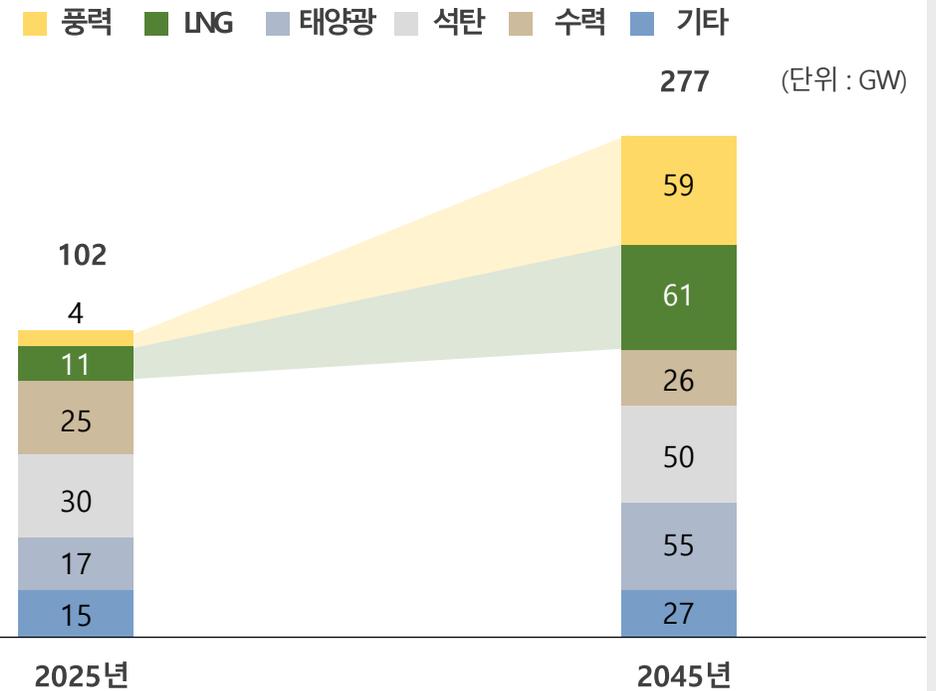
제8차 전력개발계획(PDP8)에 의해 2030년까지  
**도시화율 50%** 달성 계획 수립



- 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

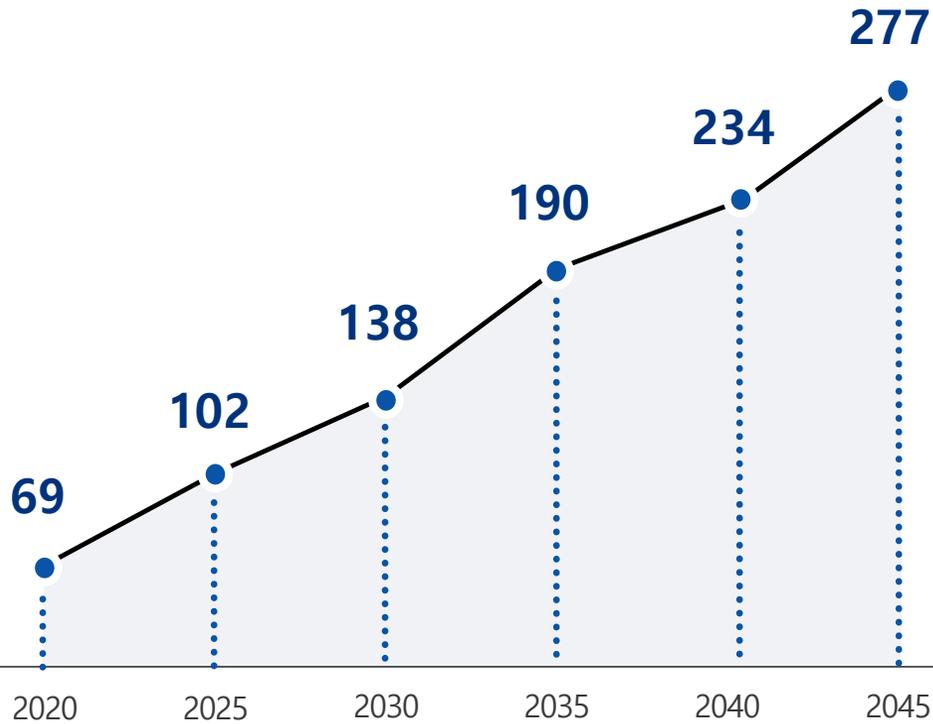


출처 : KOTRA, EVNNT, EVN/한국무역협회(KOSEF), 8차 국가전력개발계획(PDP8)

# 발전 설비 및 케이블 시장의 성장

## 베트남 발전 설비용량 전망

(단위 : GW)

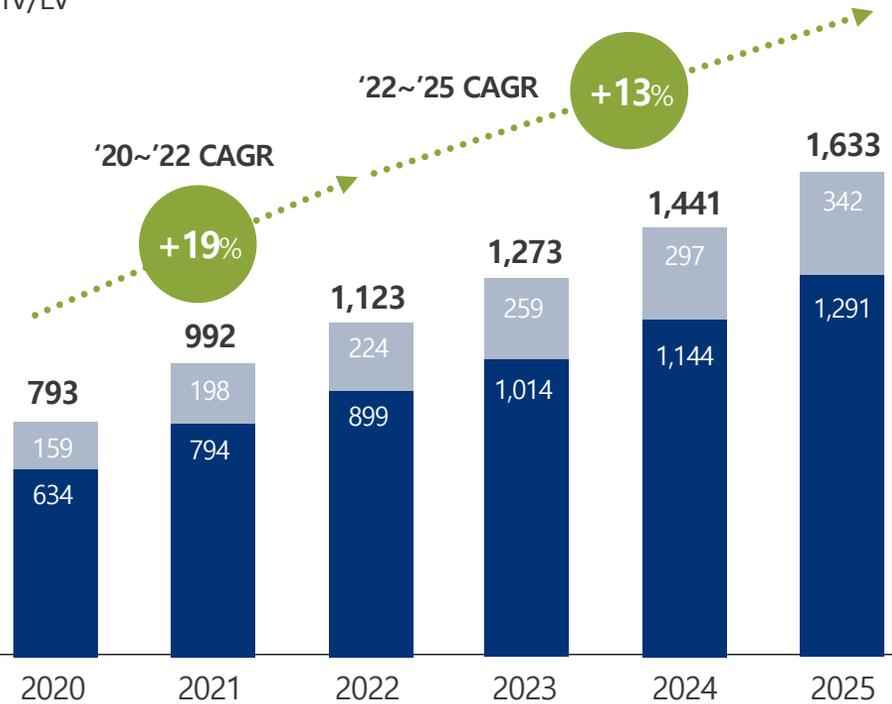


## 베트남 전력 케이블 시장 성장 전망

(단위 : M\$)

■ HV  
■ MV/LV

연평균 13%의 성장 전망



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

# 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

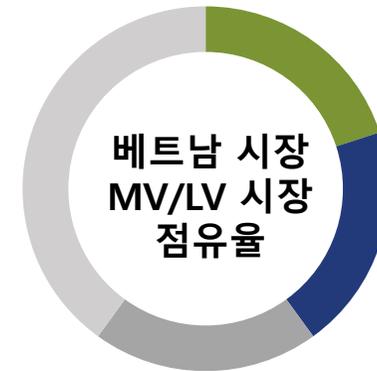
### HV(고압 케이블)

EPC 업체에서  
수입해서 판매  
**20%**



LS에코에너지  
**80%**

### MV/LV(중압, 저압 케이블)

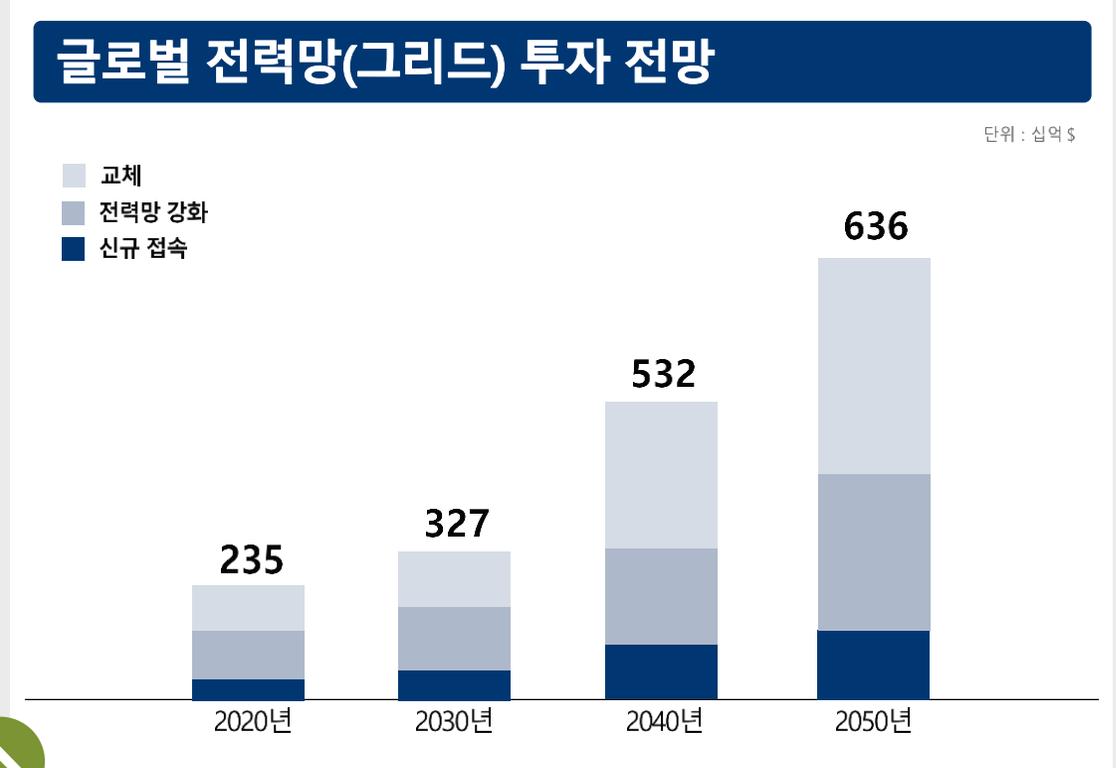
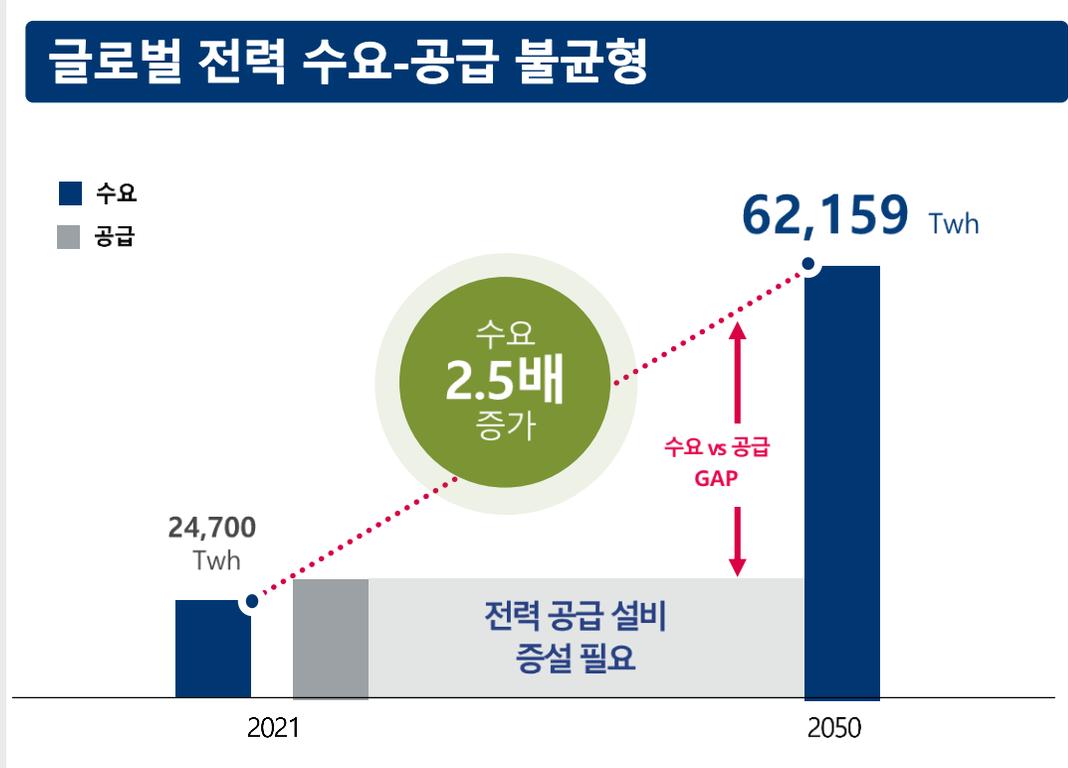


LS에코에너지  
**20%**

**20%**  
CADIVI

**20%** Thinkphat

# 글로벌 시장의 기회 요인



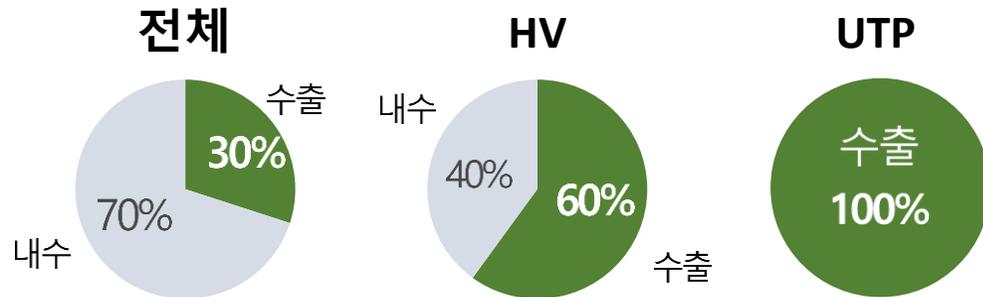
출처 : BNEF, 2021.02

전기차, AI, IDC 반도체 등 전력 사용 위주의 산업군이 발전

# 베트남 내수 기업에서 수출 기업으로

## 수출 실적

### 수출/내수 비중 (24년 기준)



1. UTP 제품은 전량 북미 수출로 시장 전략 강화
2. HV 제품은 '24년 내수 수요 확대'로 수출과 내수를 병행하여 사업성 강화
3. 수출 확대를 통해 내수 중심 구조에서 글로벌 수출 기업으로 확장

## 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

# 핵심 경쟁력



S E S S I O N

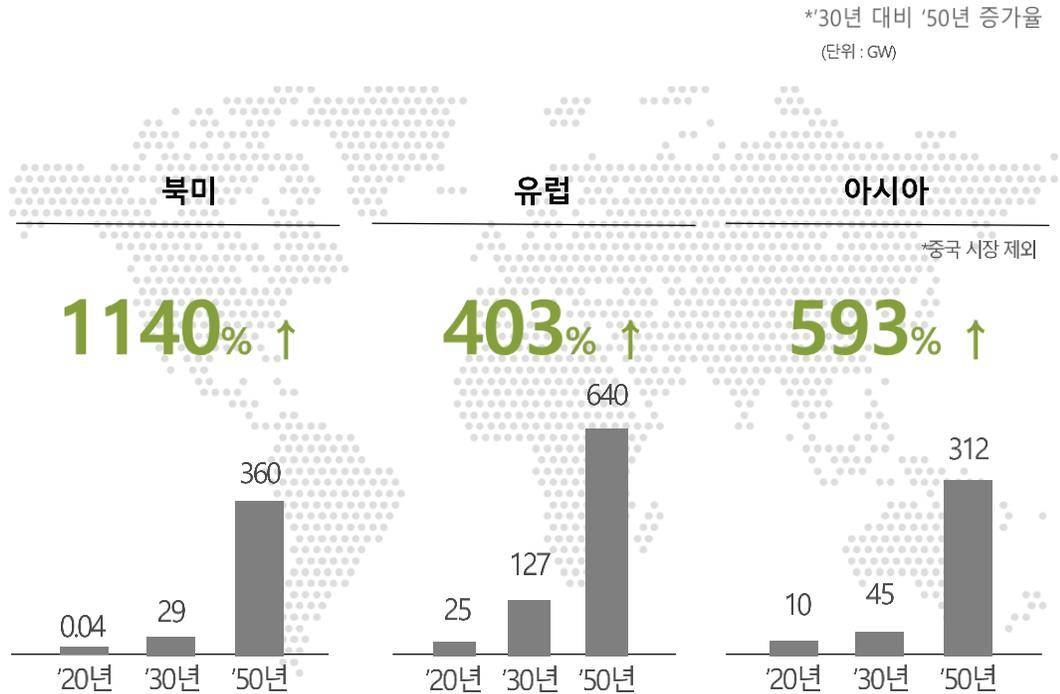
3

# Green 이니셔티브

1 해저 사업

# 해상풍력 및 해상 그리드 시장 확대

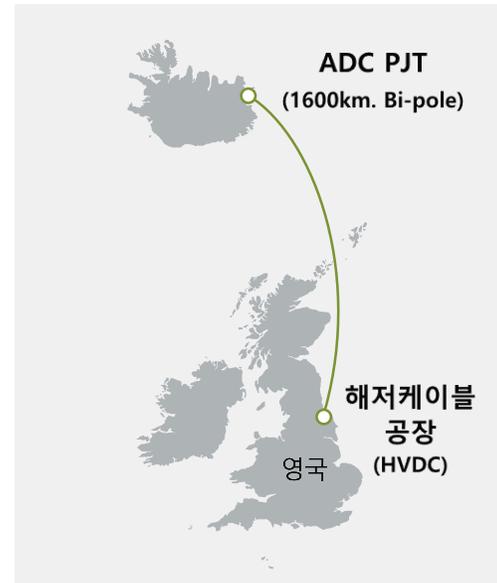
## 글로벌 해상풍력 수요 증가



## 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



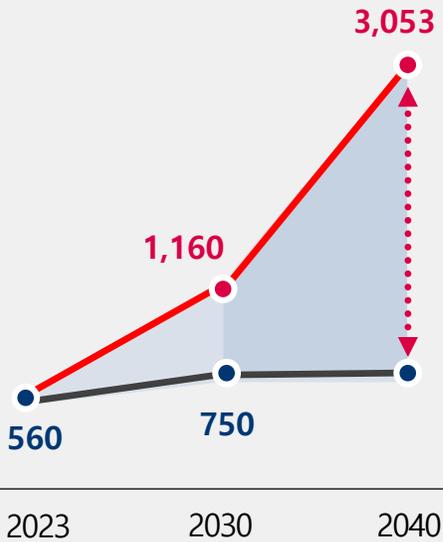
출처 : 유럽 에너지 자문업체 Enerdata 2022

# HVDC 시장 및 해저케이블 시장 현황

## 부족한 해저케이블

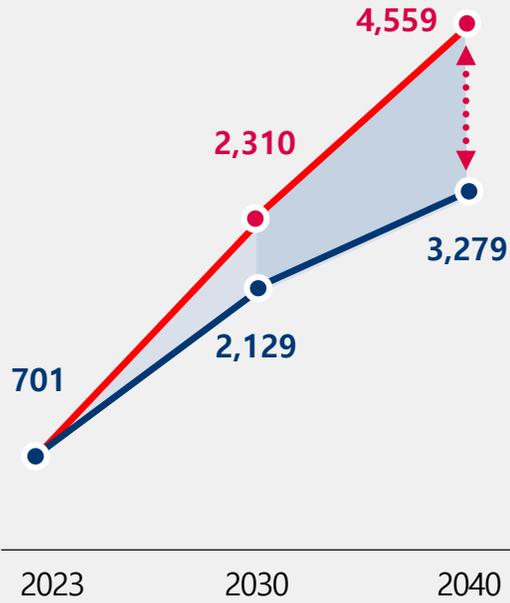
미국

● 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

**LS전선/LS에코에너지 유럽사업 검토**

**LS에코에너지 베트남사업 검토**

**LS그린링크 미국사업 확정**

EUROPE ASIA NORTH AMERICA

<p><b>자국 업체 우대 정책</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국(IRA), 영국, 대만 등 각국의 Local 자재 사용 확대</li> <li>- 보호무역주의, 탈중국 이슈 부각</li> </ul>
<p><b>해외 현지화로 초격차 경쟁 우위 확보</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국, 베트남 등에 생산거점 보유, 연계 진출 용이</li> <li>20년 이상 해외 생산법인 운영 경험</li> <li>물류비 비중 15% 이상</li> </ul>

계열사 밸류체인 강화를 통한  
**글로벌 해저사업 진출**

LS 전선    LS 에코에너지    LS 마린솔루션

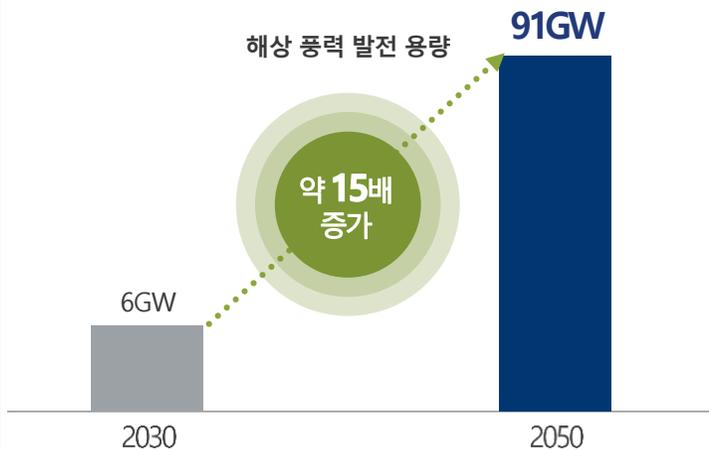
<p>케이블 제조/공급 능력</p>	<p>케이블 제조, 네트워크 등 사업 역량</p>	<p>시공 역량</p>
---------------------	-----------------------------	--------------

# 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

- | 사례 | 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

### | 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

# 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 정상회의의 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



S E S S I O N

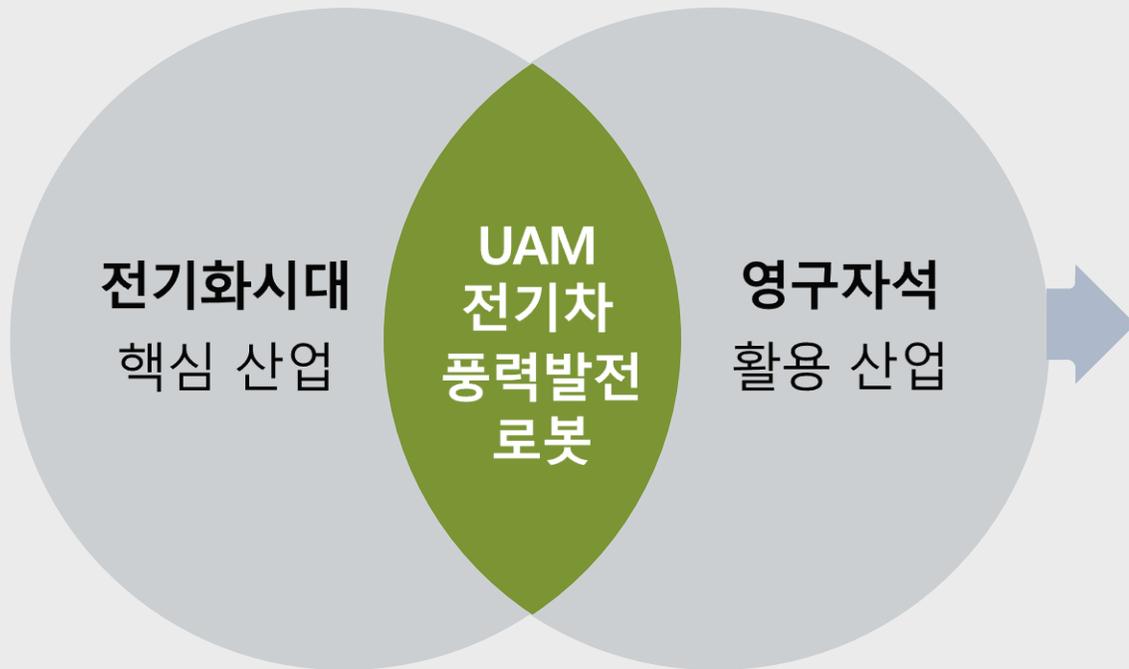
3

# Green 이니셔티브

2 희토류 사업

# MARKET OVERVIEW

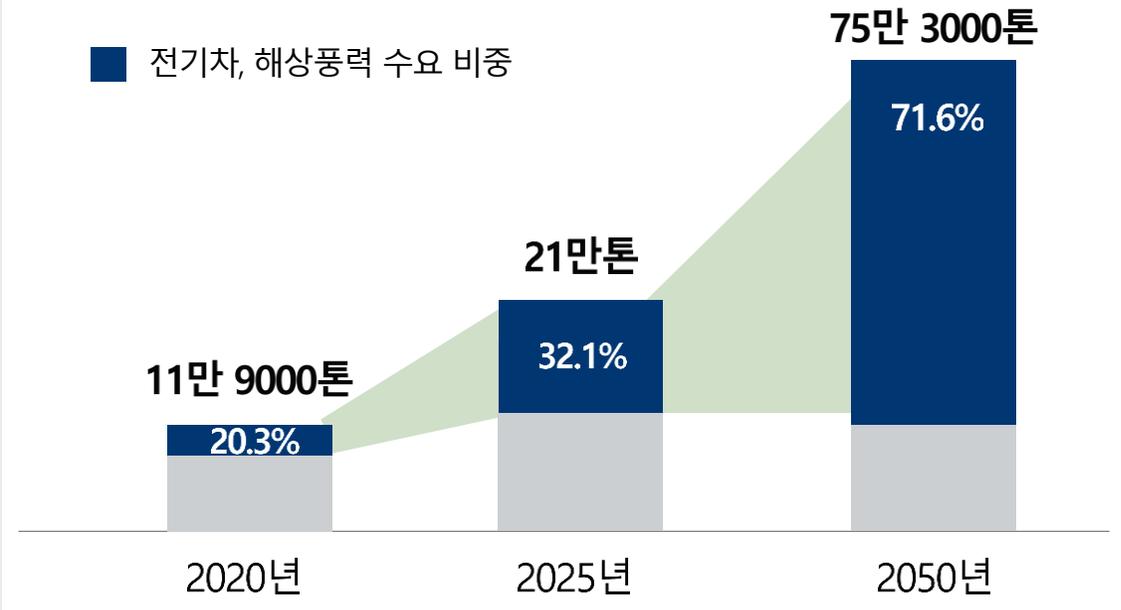
## 전기화시대의 핵심, 희토류



## 네오디뮴 영구자석 수요 증가 전망

전기차, 해상풍력 설비 증가 등

# 6배 이상 증가

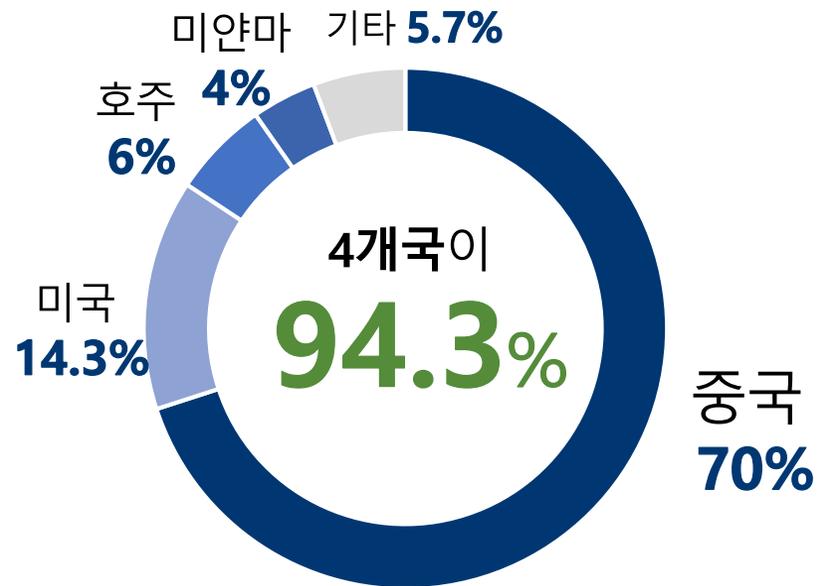


출처 : Department of Energy, 대신증권 Research Center

# 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

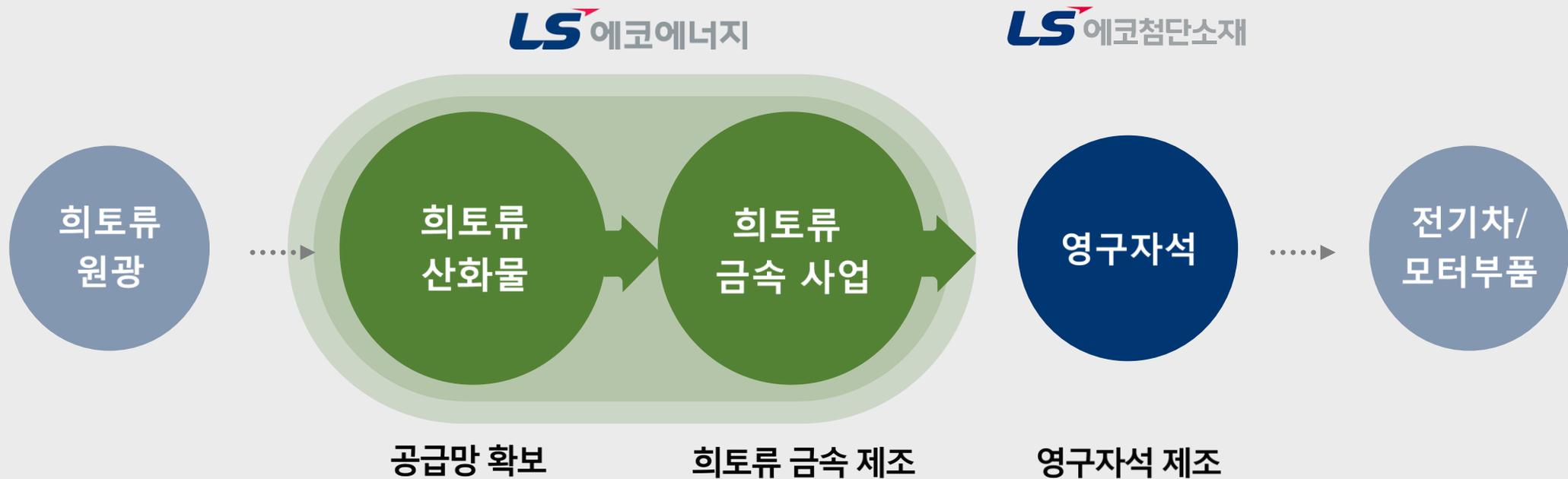
희토류,  
수출 허가 대상으로 지정

희토류  
가격 결정권 강화

희토류 산화물  
추출/분리 기술  
수출 금지

# 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

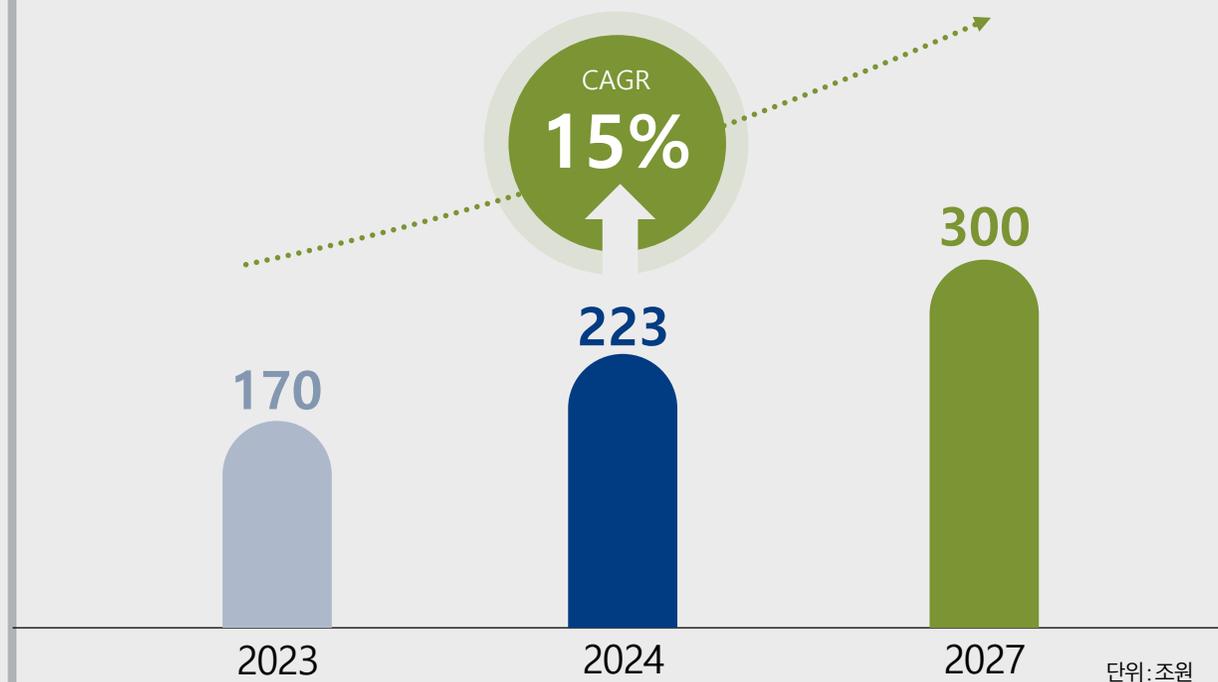
# 빅테크 發 AI 데이터센터 시장의 폭발적 성장

## 빅테크 기업 AIDC 투자 가속화

### '24년 발표된 AI DC의 관련 투자 계획 (예시)

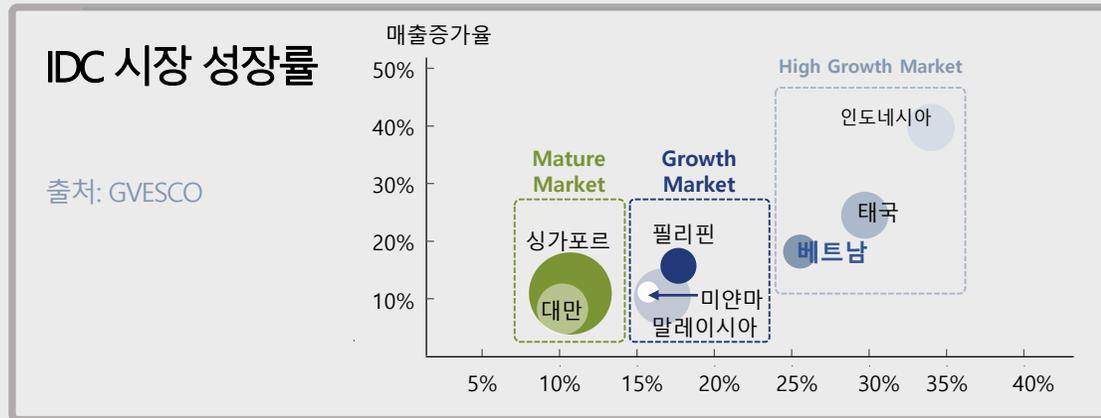
	OpenAI(ChatGPT)를 위한 5GW 규모의 AI DC를 구축하기 위해 <b>100B\$</b> 투자 발표('24.3월)
	24년 내 <b>350,000개</b> 의 Nvidia GPU(H100, <b>10B\$</b> 규모) 구매 계획 발표('24.1월)
	기술인프라강화를 위해 24년 투자규모를 <b>35B\$</b> ('23.7월) → <b>49B\$</b> ('24.5월) → <b>51B\$</b> ('24.8월)로 확대중
	일본시장에 기존 클라우드 및 AI DC 인프라 관련 <b>2.3조 ¥</b> (약 21조 원) 투자('24.1월)

### 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

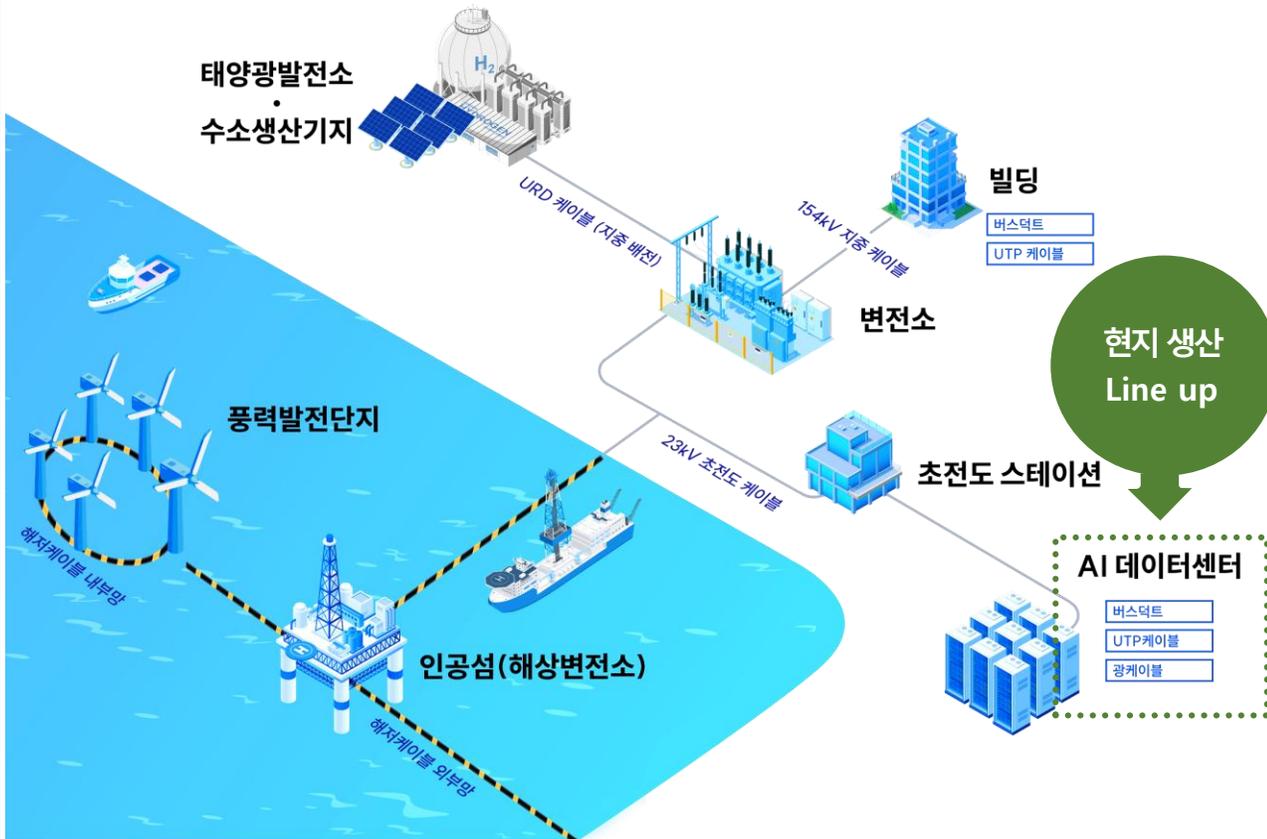
데이터센터 운영에 있어서 안정적인 전력 공급은 필수요소

### 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 2025

**LS** 에코에너지

