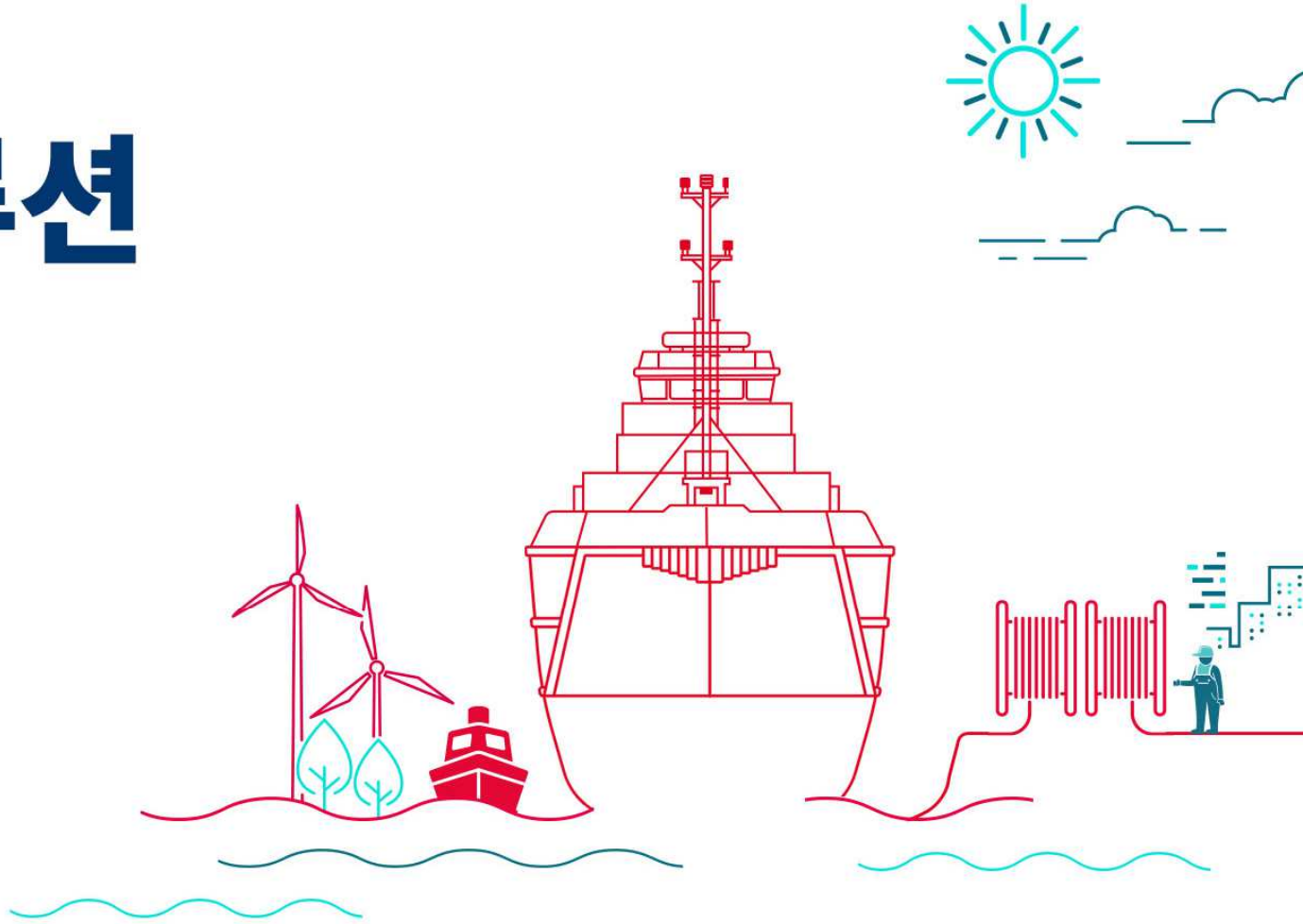
모멘텀의 변화

LS마린솔루션



LS 마린솔루션

DISCLAIMER

• 본 자료는 LS마린솔루션(주) (이하 "LS마린솔루션")이 발행할 예정인 증권의 모집(이하 " 본건 유상증자")과 관련하여 LS마린솔루션의 주주들을 대상으로 오직 정보를 제공하기 위한 목적으로 LS마린솔루션에 의하여 작성된 것으로, 본자료의 전부 또는 일부는 직간접적으로 증권 또는 금융상품의 매수·매도의 청약 및/또는 추천 및/또는 매수·매도의 청약의 권유, 투자 또는 거래전략에의 참여의 제안 및/또는 권유로 해석되어서는 아니되고, 본 자료의 어떠한 부분도 여하한 증권 등에 관한 계약 또는 투자결정을 함에 있어서 근거가 되거나 의존의 대상이 되어서는 아니됩니다.

• 본건 유상증자 절차에서 증권의 매수 또는 청약은 본건 유상증자와 관련된 증권신고서 수리 이후 오직 LS마린솔루션에 의하여 작성된 투자설명서, 예비투자설명서 및 간이투자설명서에 근거하여 결정되어야 합니다. 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 게시 당시의 상황에 비추어 해석되어야 하고, 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료 게시 이후의 중대한 변화를 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 것입니다. LS마린솔루션 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 LS마린솔루션과 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 본 자료 및/또는 그 기재내용을 이용함으로 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해 및 손실에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일절 부담하지 아니합니다.

• 본 자료는 자본시장과 금융투자법에 관한 법률 및 관련 법률상 증권의 매수 또는 인수에 대한 청약 또는 청약의 권유를 구성하지 아니하며, 본 자료의 어떠한 부분도 본 자료와 관련된 어떠한 계약, 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰되어서는 아니됩니다. 본 자료를 기반으로 한 금전, 유가증권 혹은 기타 대가에 대한 직접적인 거래 및 수령 행위는 본건 유상증자와 관련 없음을 알리며, LS마린솔루션은 관련하여 발생할 수 있는 손해에 대한 책임을 일절 부담하지 아니합니다.

• 본 자료에 표기된 모든 수치와 내용은 투자자분들의 편의를 위해 작성된 것으로 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 본 자료에 포함된 향후 전망은 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다. LS마린솔루션은 예측 정보와 관련하여 본 자료 게시 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다. 본 자료에 포함된 예측 진술에 의하여 예정된 결과 및 사건이 실제로도 발생하리라는 보장은 없습니다. 본 자료에 포함된 여하한 미래에 대한 예상, 기대, 추정, 전망도 예측 또는 확약으로 간주되어서는 안되고, 그러한 미래 예상, 기대, 추정 또는 전망을 기초로 한 추정이 정확하거나 완전하다는 어떤 표시, 보장 또는 보증을 의미하는 것으로 간주되어서는 안되며, 추정의 경우 본 자료에 전부 기재된 것으로 간주되어서도 아니됩니다.

S E S S I O N

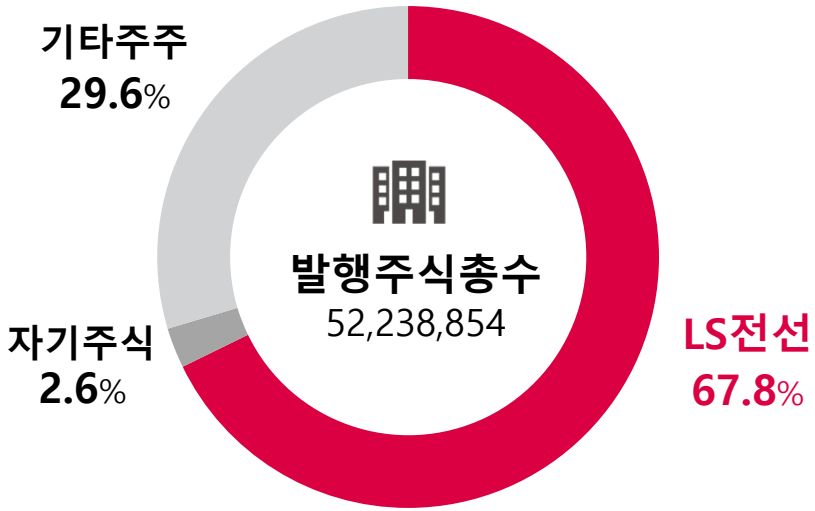
01

COMPANY OVERVIEW

Company Overview

글로벌 Top Tier 해양에너지 기업

주주 현황



(주주배정 유상증자 이후)

지배 구조

재무제표

재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	2024	2023	2022	2021
유동자산	163,704	66,767	88,573	67,920
비유동자산	90,565	79,961	31,681	42,470
자산총계	254,269	146,728	120,254	110,390
유동부채	43,728	23,891	7,573	8,358
비유동부채	2,384	207	311	2,378
부채총계	46,112	24,098	7,884	10,736
자본금	32,669	25,938	25,938	21,900
주식발행초과금	131,948	33,811	33,811	12,856
이익잉여금	73,940	64,697	54,437	66,714
기타자본요소	(30,400)	(1,816)	(1,816)	(1,816)
자본총계	208,157	122,630	112,370	99,654

유동비율	374.4%	279.5%	1,169.6%	812.6%
부채비율	22.2%	19.7%	7.0%	10.8%

손익계산서

(단위 : 백만원)

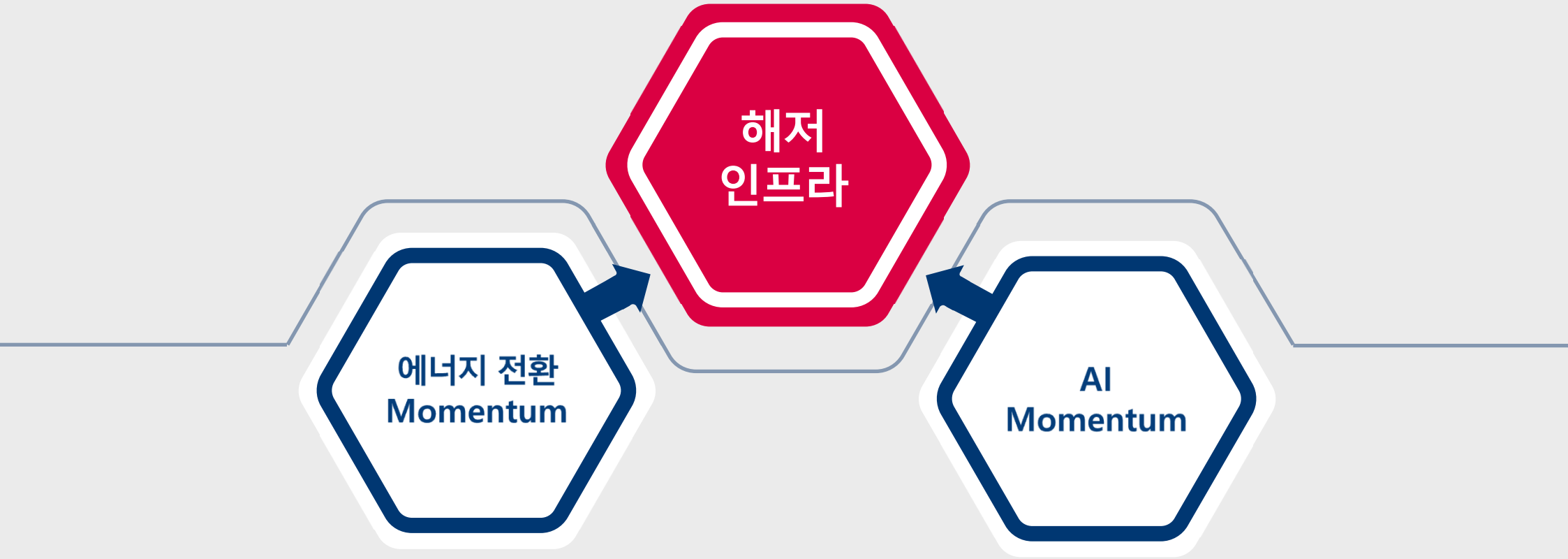
구분	2024	2023	2022	2021
매출액	130,279	70,779	42,787	29,877
매출원가	113,471	50,773	42,450	29,885
매출총이익	16,808	20,006	337	(8)
판관비	4,415	6,919	6,943	5,124
영업이익	12,393	13,087	(6,606)	(5,132)
기타손익	606	34	(11,081)	620
금융손익	12	1,389	2,510	398
세전순이익	7,109	14,510	(15,177)	(4,114)
법인세비용	3,241	2,892	(3,051)	(931)
당기순이익	13,203	11,618	(12,126)	(3,183)

S E S S I O N

02

MARKET OPPORTUNITY

사업 모멘텀 **변화의 중심**

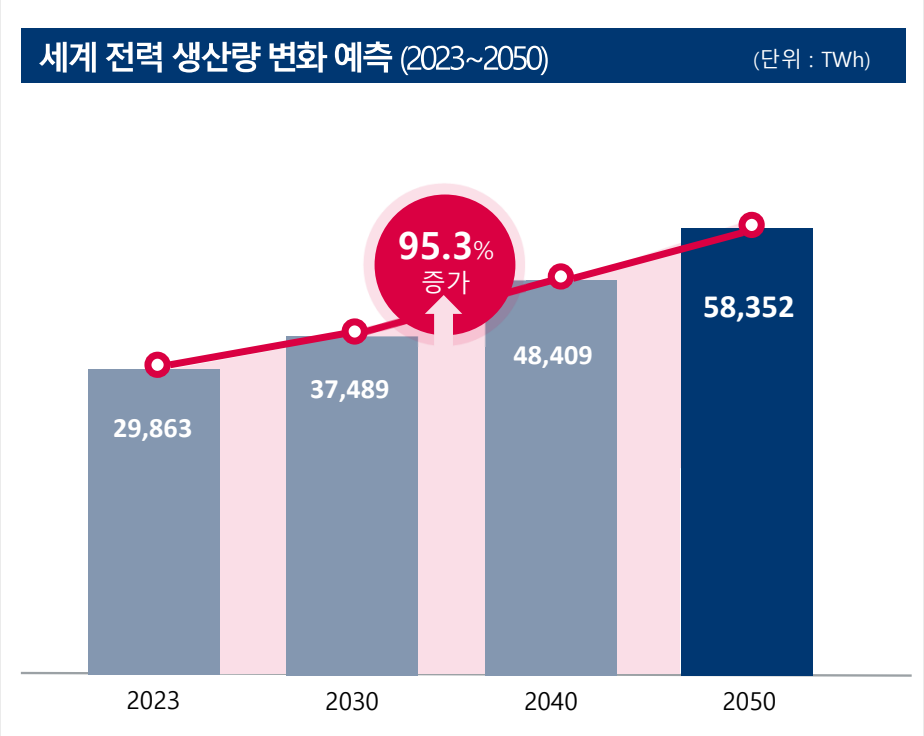


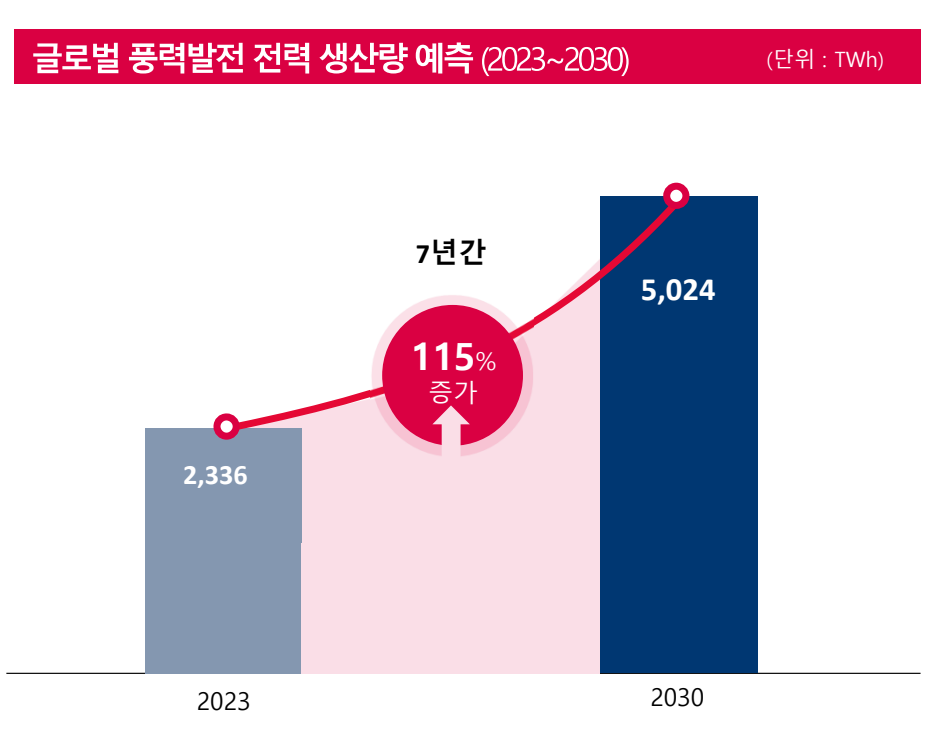
Energy Transition

에너지 공급 체계를 지속 불가능한 방법으로부터
지속 가능한 방법으로 바꾸는 것

에너지 믹스

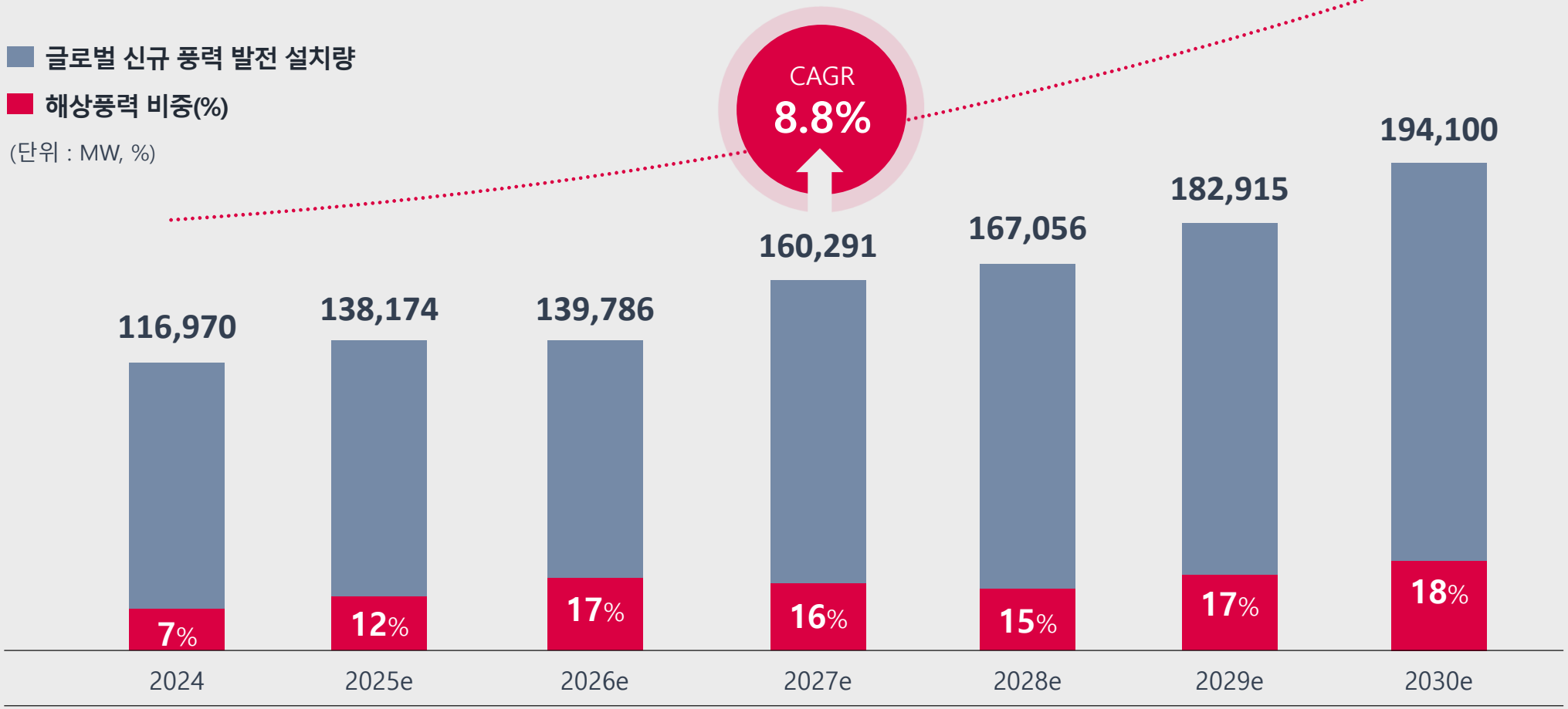
세계 전기 발전량 추이





출처 : IEA, World Energy Outlook 2024

에너지 전환의 중심

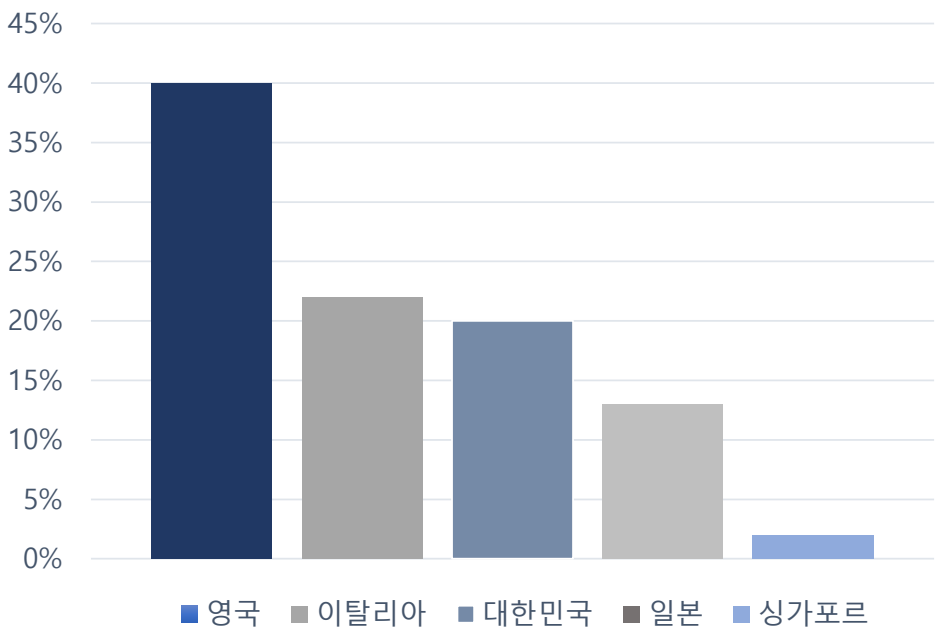


출처 : GWEC Market Intelligence, Market Outlook 2025-2030 / 주) Offshore가 해상풍력발전을 의미함

전력 수요·공급의 불균형

국가별 전력 자급률

2023년 기준

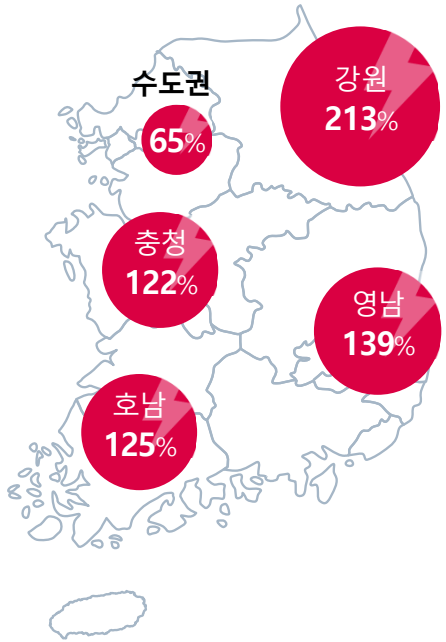


자료 : IEA World Energy Balances, 관련 자료 분석

국내 지역별 전력 자급률

2023년 기준

전력자급율 = 발전량 / 판매량



출처: 한국전력, 한계레

해상풍력 및 해상그리드 산업의 필연성

해상 풍력 및 해상 그리드 산업의 ISSUE

전력 소비의 폭발적인 증가 + 재생에너지 중심의 에너지 전환 정책 기조 + 국가/도서간 전력망 연결 수요 급증

Solution으로서 **해상 풍력**

육상 풍력 대비 상대적인 장점

넓은 공간 활용	높은 발전 효율	낮은 입지제약
대규모 발전 가능	바람의 강도와 균일성 우수	환경, 민원의 영향이 적음

유럽, 미주, 아시아 등의 주요국 중심으로 중대형 프로젝트 추진 중

AI Innovation

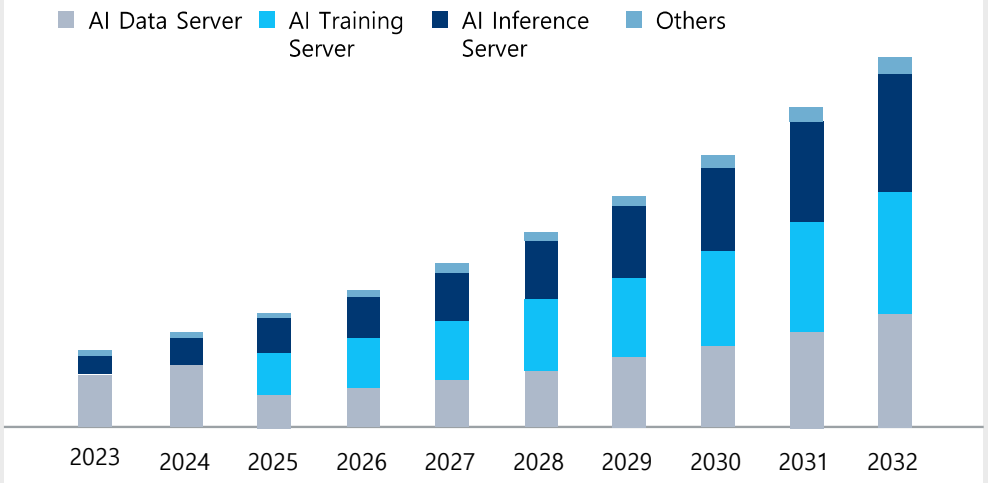
AI 기술을 활용해 기존의 방식이나 시스템을 획기적으로 개선하거나
새로운 가치를 창출하는 것

해저 인터넷 전쟁

글로벌 트래픽 증가

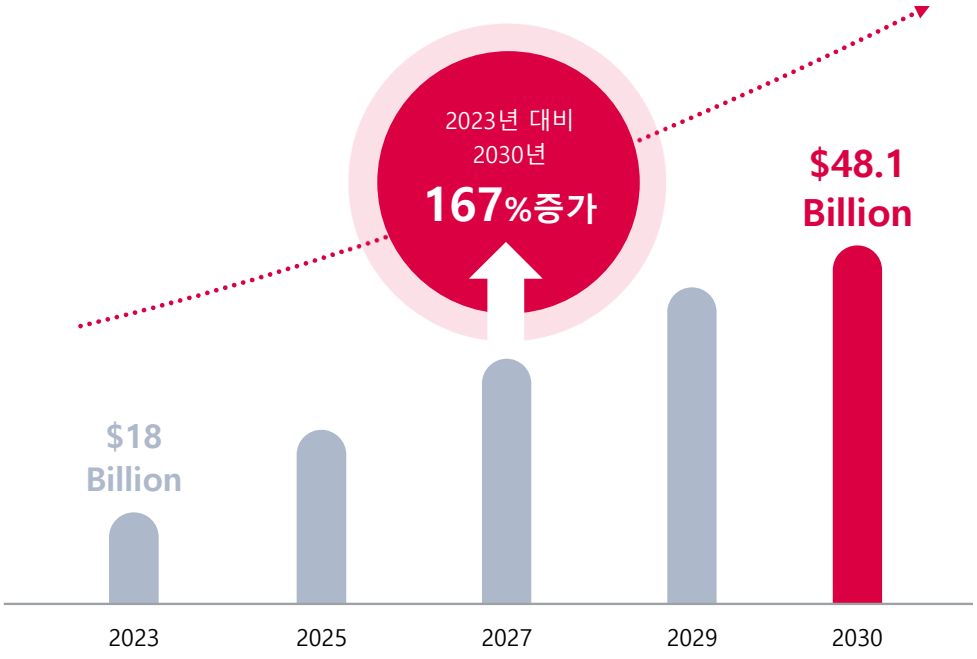
- AI서버 시장규모, 2032년까지 연평균 18% 이상 성장률 전망
- 2030년 6G 상용화에 따라, 통신 데이터 트래픽 증가 트래픽 수요 급증 예상

AI 서버 시장 전망 2023~2032 (USD Billion)



(출처 : GMI 보고서)

글로벌 해저 통신 케이블 성장 전망



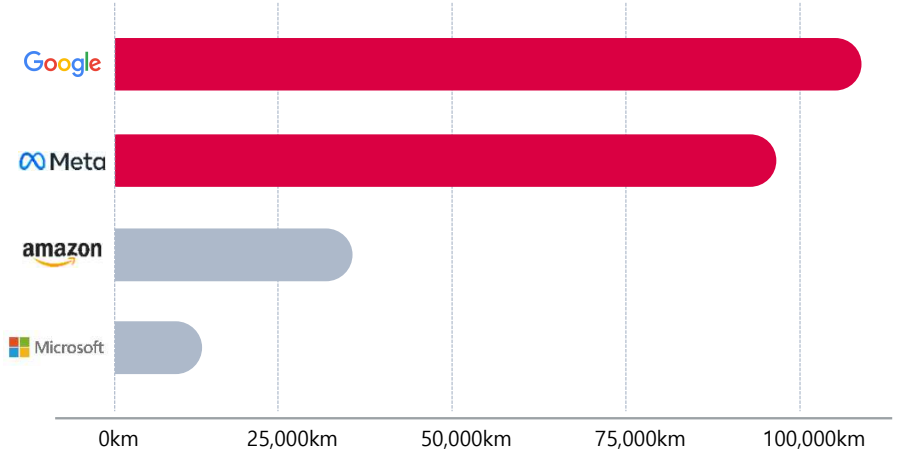
출처 : Verified Market Research

빅테크 기업 사업 확대

빅테크 기업 사업 확대

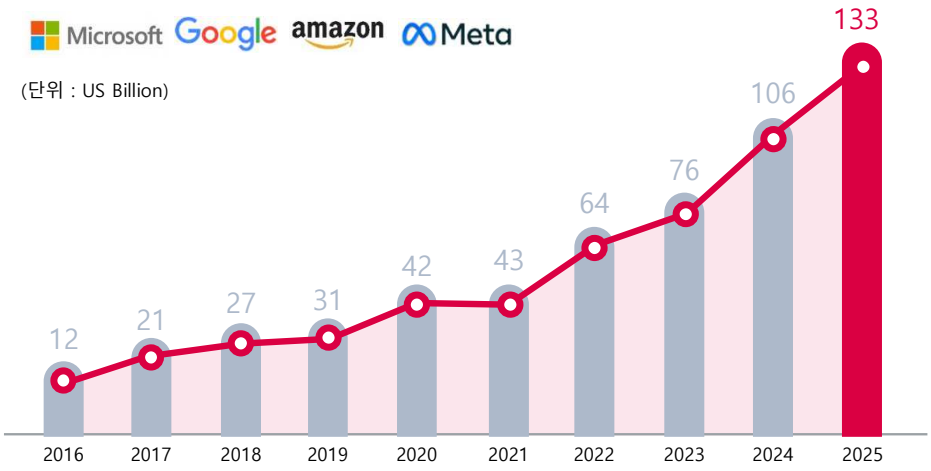
- 영상 스트리밍 관련 데이터 사용 폭증으로 빅테크4 해저케이블 자체 구축 기조
- 빅테크4, '24년~'25년 해저케이블 관련 $239billion 투자 진행 중

2023~2025 기간 신설 해저 통신 케이블 31만 4000km 중 45%정도 구글과 메타 출자



출처 GMI보고서, Meta

빅테크 4의 AI 데이터 센터 구축 등 아시아-태평양 (APEC) 해저케이블 성장 지속으로 2024~2025년 $239 billion 투자 진행 중



(출처 : Meta)

해저통신케이블 산업의 필연성

통신 산업의 ISSUE

- 글로벌 인터넷/ 데이터 수요 급증
- 위성통신의 한계 (비용, 용량, 지연 문제)
- 대용량·고속 통신 인프라 필요성 대두

Solution으로서 **해저케이블**

해저케이블의 특징

- 대용량 트래픽
- 고속 통신
- 저지연 통신

글로벌 AI·클라우드·데이터 등 디지털 전환 기반 마련

S E S S I O N

03

FOCUS ON

해상풍력 및 해상그리드 실적 보유

전남해상풍력 1단지

위치	전남 신안군 자은도 해상
개발사	전남해상풍력(주) (JOWP)
발전용량	96MW
일정	2022년(착공) ~ 2025년(상업운전 개시)

제주 2연계 HVDC

위치	제주~전남 진도 지역
발주처	한국전력공사
시공길이	106km
일정	2009년(착공) ~ 2012년

제주 3연계 HVDC

위치	제주~전남 완도 지역
발주처	한국전력공사
시공길이	89km
일정	2023년(착공) ~ 2025년

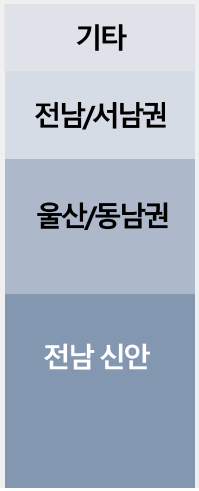
Focus On I 해저 전력 인프라

해저 전력망 시장 규모

국내 해상풍력 시공 시장 규모

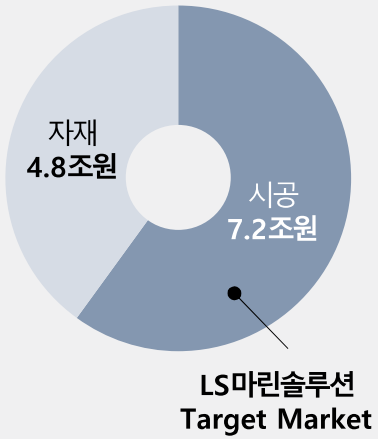
건설 규모

2030년까지 **총 14.3GW**



시장 규모

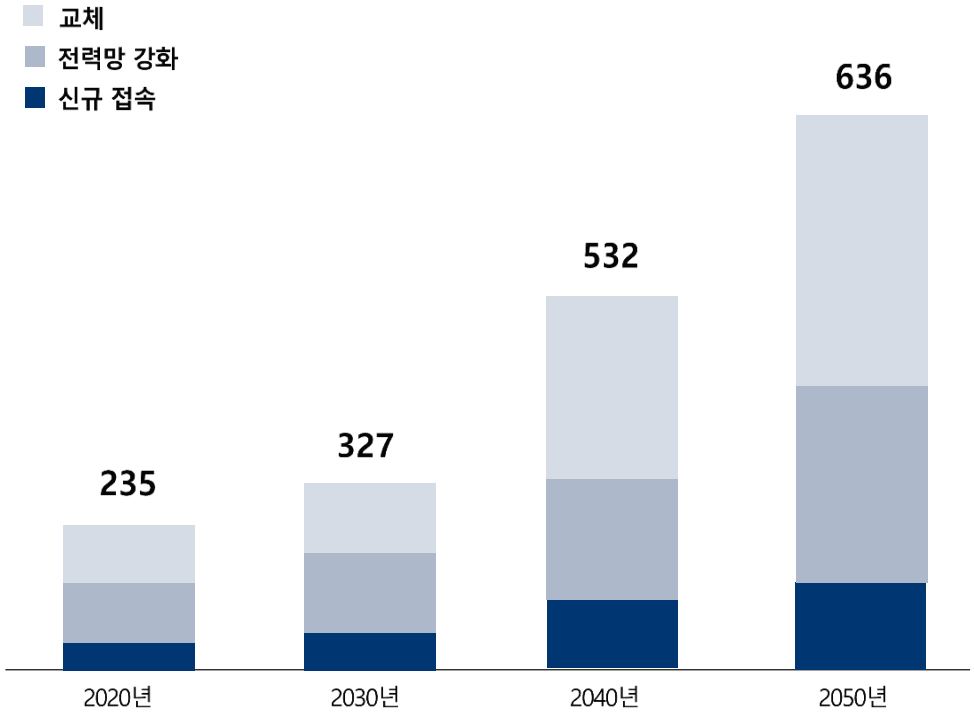
2030년까지 **총 12조원**



출처 : 제11차 전력수급기본계획, 관련 자료 분석

글로벌 전력망(그리드) 투자 전망

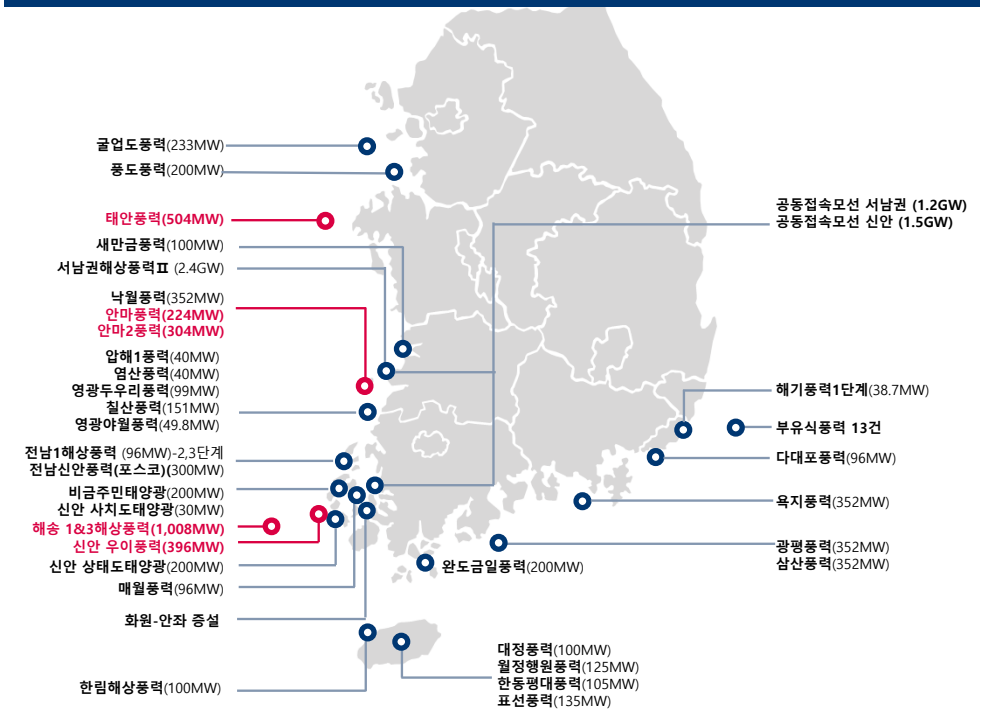
단위 : 십억$



출처 : BNEF, 2021.02

국내 해상풍력 에너지 로드맵

국내 해상풍력 및 해저전력케이블 로드맵



국내 해상풍력 발전단지 추진현황

구분	내용
전북 서남권	한국 해상풍력[1]을 중심으로 Testbed(1단계) – Track Record(2단계) – 대규모 단지 건설(3단계)로 2.4GW를 목표
전남 신안	총 8.2GW를 목표로 1단계 4.1GW('21년~), 2단계 및 3단계 4.1GW 추가 예정('26년~)
울산+동남권	동해 가스전 설비를 활용하여 부유식 해상풍력을 중심으로 울산 1.4GW, 동남부 지역 4.6GW를 목표
기타	제주 0.6GW, 인천 0.6GW, 기타 지역[2]

1) 서남해 해상풍력 실증을 위해 한국전력공사와 발전자회사 6사가 공동 출자하여 설립한 기업
2) 태안 0.5GW 등

출처 : 산업통상자원부 참조

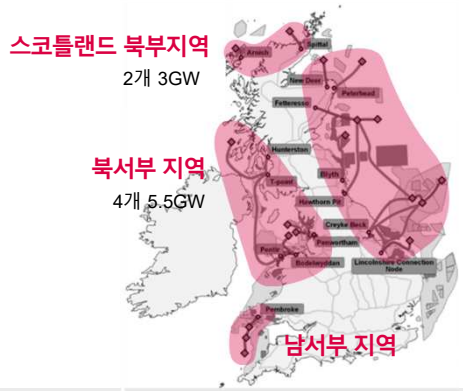
Focus On I 해저 전력 인프라

글로벌 전력망(그리드) 프로젝트

PROJECT

진행중

영국 HVDC 전력망 (HND*)



* Holistic Network Design : 전체론적 전력망 설계

출처: 한전경영연구원(KEMRI)

이탈리아 Hypergrid HVDC PJT

출처: 한전경영연구원(KEMRI)

PROJECT

진행 예정

영국-아이슬란드 해저 인터컨넥션 프로젝트

아이슬란드의 친환경 전력(수열, 지열)을 영국으로 송전

베트남 에너지 Highway

북부지역 전력난 해소를 위하여 남부에서 생산된 전력을 해상 에너지 하이웨이를 통해 송전하는 계획

싱가포르 주변국 에너지 연계 프로젝트

2035년까지 총 6GW를 주변국으로부터 수입 계획

국가 간/도서 지역 간 연결 수요 급증

Focus On I 해저 전력 인프라

서해안 HVDC 에너지고속도로 사업

서해안 HVDC 사업 개요

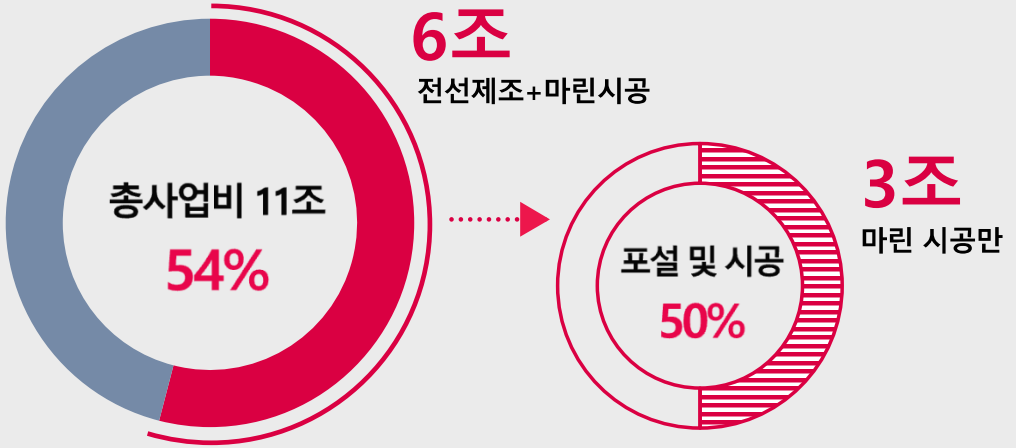
총 사업비 11조(예상)
HVDC 해저케이블 시공 규모 약 3조(예상)

공사기간
2026년~2038년(예상)

수송능력
8GW (각 4GW) 예상

선로길이
1,074km

추진방식
HVDC 해상그리드



LS전선
국내 유일 500kv급 HVDC
해저케이블 생산 가능 업체

LS마린솔루션
국내 유일 서해안 HVDC
해저케이블 시공 가능 업체
국내 최대 시공선박 및 장비 보유
제주 2,3연계 해저케이블 시공 이력 보유

Focus On I 해저 통신 인프라

글로벌 해저 통신망 역사의 중심

1997 FEA	글로벌 클라우드 익스체인지 (영국) 한국-영국 2만8,000km
2001 FLAG NORTH ASIA LOOP	글로벌 클라우드 익스체인지 (영국) 등 한국-대만 9,054km
2001 APCN-2	KT,LG유플러스, AT&T (미국) 등 한국-싱가포르 1만9,000km
2002 EAC-C2C	텔스트라 (호주) 한국-싱가포르 3만6,500km
2002 KJCN	KT,NTT,소프트뱅크(일본)등 한국-일본 500km
2008 TPE	KT, AT&T(미국) 등 한국-미국 1만7,968km
2016 APG	KT,LG유플러스,메타(미국) 등 한국-싱가포르 1만400km
2018 NCP	KT, 마이크로소프트(미국) 등 한국-미국 2만3,618km
2025 SJC2	SK브로드밴드, 메타(미국)등 한국-싱가포르 1만500km

출처 : 텔레지오그래피, 한국경제

국내 유일 통신 시공업체

LS 마린솔루션

- 아·태 남미 북해 등 57,000km 시공
- 아시아 연결 최장 길이 APG 프로젝트
- 태평양 횡단 NCP, ECHO 프로젝트 등 수행

AI 및 IDC 산업의 지속 성장으로
해저 통신 인프라 시장의 독보적 우위 선점

Focus On I 해저 통신 인프라

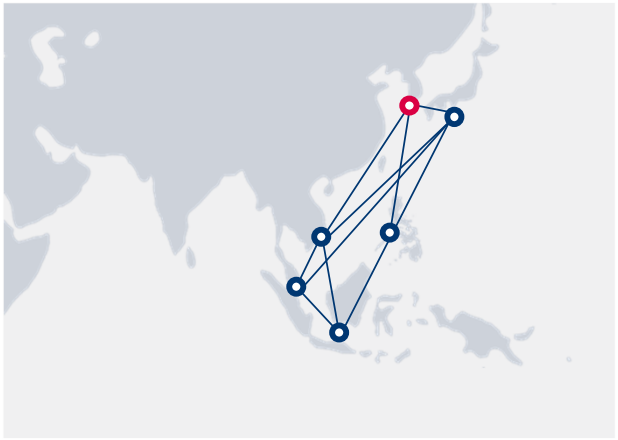
글로벌 트래픽 증가로 국가간 통신망 구축 확대

한-일(JAKO) 해저광네트워크 건설 사업

한국(Dream line), 일본(Arteria), MS, Amazon 참여

아시아 통신사의 ALPHA 프로젝트

한국(KT), 일본, 필리핀, 인도네시아, 말레이시아, 싱가포르, 베트남 주요 대표통신기업 참여



아시아·미국 통신사의 E2A 프로젝트

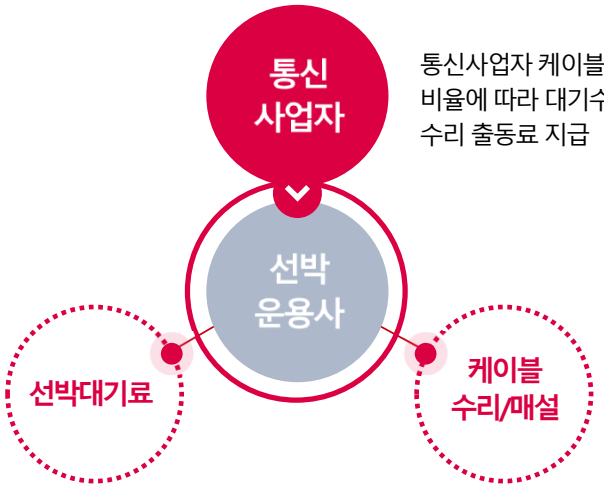
한국(SKB), 일본, 싱가폴, 인도네시아, 미국 주요 대표통신기업 참여

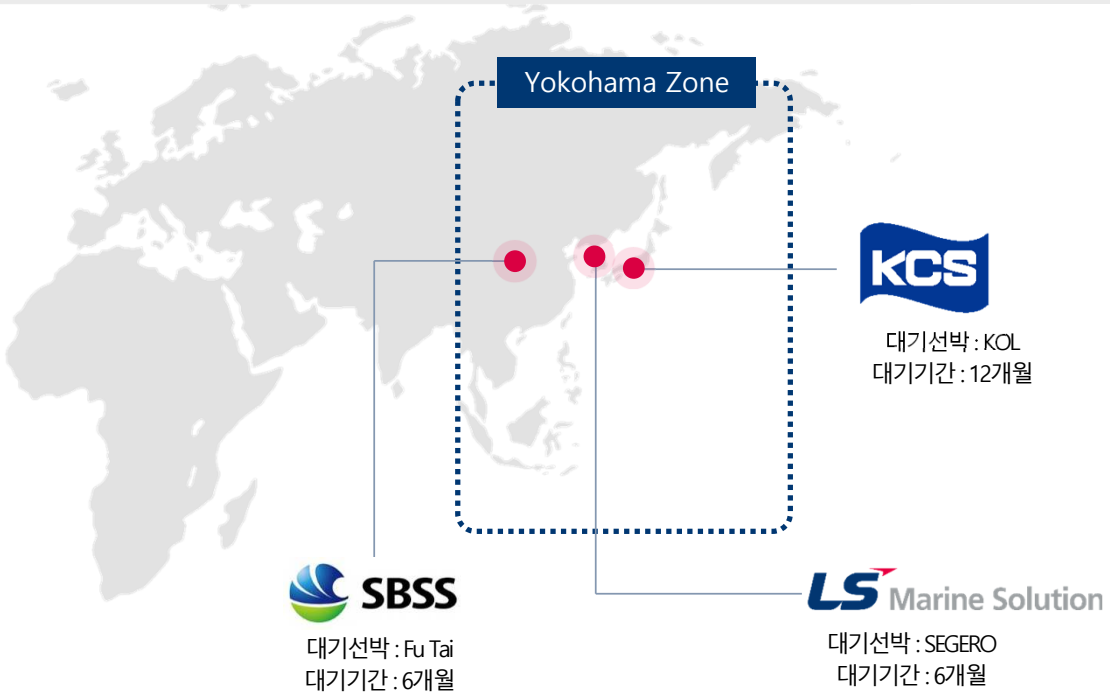
Focus On I 해저 통신 인프라

국내 유일 통신케이블 유지보수 시공 기업

I 사업수익 모델 I

연간 150억 규모 고정수익 창출
1997년부터 현재까지 계약 지속 및 수행





태평양·인도양 협정(PIOCMA) 내 요코하마존 가입, 선박대기 및 케이블 손상 수리 매설 작업을 통한 수익 창출

S E S S I O N

03

COMPETITIVENESS

HVDC 시공 CLV 투자 및 GL2030 개조로 역량 확보

Global Top Tier HVDC 시공 선박 추가 도입

건조 : '28년 3월 완료예상

- 적재 중량 : 13,000t
- 총 중량 : 19,000t

GL2030 적재 중량 업그레이드

개조 : '26년 5월 완료예상

- 적재 중량 : 7,000t
- 총 중량 : 9,000t

CLB 및 CLV 보유로 맞춤 Solution 제시

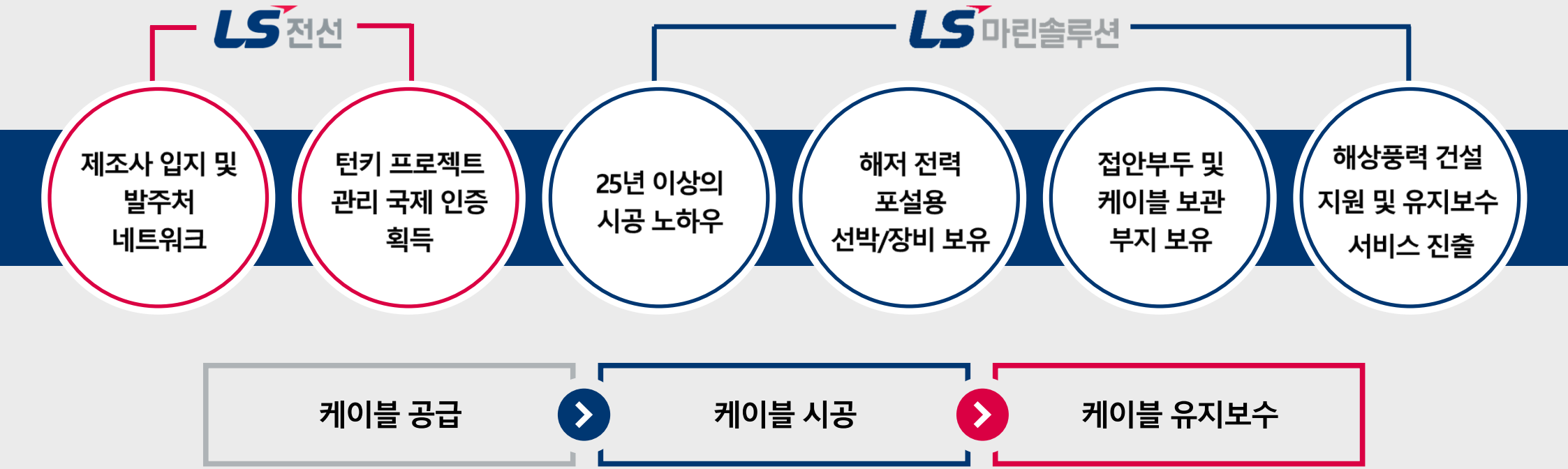
Cable Laying Barge

극 천해부 작업 최적화	서남해 사퇴 지역 최적 솔루션
수심 5m 이내 극 천해부 구간 포설 및 매설 가능	9.6m 이상 사퇴 지역에서 동시 포설 및 매설 가능

Cable Laying Vessel

대용량·대수심 작업 최적화	다양한 해상 프로젝트 지원	글로벌 시장 진출 가능
적재용량 13,000t 급, 대수심 지역 포설/매설 가능	해상풍력 (Export, IAC) 부유식 해상풍력 Interconnect HVDC 4 Bundle O&M Market	아시아, 유럽, 북미 등 글로벌 시장에서 활용 가능

LS전선을 통한 Turn-Key PJT 수주 확대



수직 계열화를 통한 전력 시공의 All Package 제공

시공 All Package 기대효과

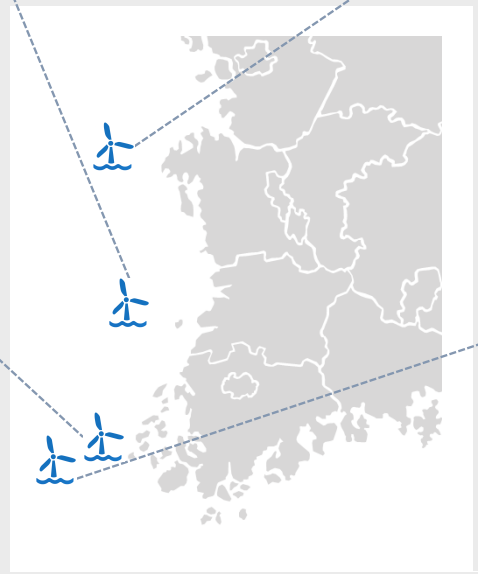
전문성 및 효율성 강화	∘ 각 부문의 전문성 극대화 및 운영 효율성 향상 ∘ 일관된 품질 유지로 고객 신뢰 확보
원가 절감 및 시공 기간 단축	∘ 운영 통합을 통해 원가 절감 ∘ 공정간 협업 강화로 프로젝트 완료 속도 향상
원스톱 솔루션 제공	∘ 시공 사업의 통합 관리로 고객에게 원스톱 솔루션 제공
수주 경쟁력 제고	∘ 유럽 대규모 해상풍력 프로젝트의 턴키 입찰 방식 대응 ∘ 구조 재편을 통한 글로벌 경쟁력 강화

경쟁력 I 우선협상대상자 선정

국내 주요 해상풍력 시공 프로젝트

영광 안마 1 · 2 해상풍력	
위치	전남 영광군 안마도 인근
개발사	안마해상풍력(주) (Equis 싱가포르)
발전용량	532MW
일정	2027년 (착공예정) ~ 2028년 (상업운전 개시)
총사업비	**약 4조원 (추정)**

태안 해상풍력	
위치	충남 태안군 서해상
개발사	태안해상풍력(주) (VenaEnergy 싱가포르+CIP 덴마크)
발전용량	504MW
일정	2028년 (착공예정) ~ 2029년 (상업운전 개시)
총사업비	**약 3조원 (추정)**



신안 우이 해상풍력	
위치	전남 신안군 우이도 인근
개발사	한화오션(주) (한화건설 양도)
발전용량	396MW
일정	2027년 (착공예정) ~ 2028년 (상업운전 개시)
총사업비	**약 2.5조원 (추정)**

신안 해송 1 · 3 해상풍력	
위치	전남 신안군 흑산도 인근
개발사	해송해상풍력(주) (CIP/COP 덴마크)
발전용량	1GW
일정	2030년 (착공예정) ~ 2031년 (상업운전 개시)
총사업비	**약 6조원 (추정)**

글로벌 현지화를 통한 경쟁력 확보

STEP 01
2025~ 2028

LS전선 그룹 연계 통한 아시아 시장 진출

STEP 02
2028~2030

턴키사업 수주를 통한 미국 시장 진출

자국 업체 우대 정책

- 미국(IRA), 영국, 대만 등 각국의 Local 자재 사용 확대
  - 보호무역주의, 탈중국 이슈 부각

해외 현지화로 경쟁 우위 확보

- 미국, 베트남, 싱가포르, 대만 등에 생산/판매 거점 보유, 연계 진출 용이
- 20년 이상 해외 생산법인 운영 경험
- 물류비 비중 15~20%

LS마린솔루션 사업 다각화 방안

	해저전력 케이블 유지보수 사업		해상풍력 지원 사업	
배경	해저케이블 시장 성장	시장 활성화 부족	해상풍력발전 본격화	
추진방안	LS전선과의 협업	시장 선점 및 리더십 확보	C)SOV 사업	해상풍력 설치항만 사업

Total Marine Solution Provider

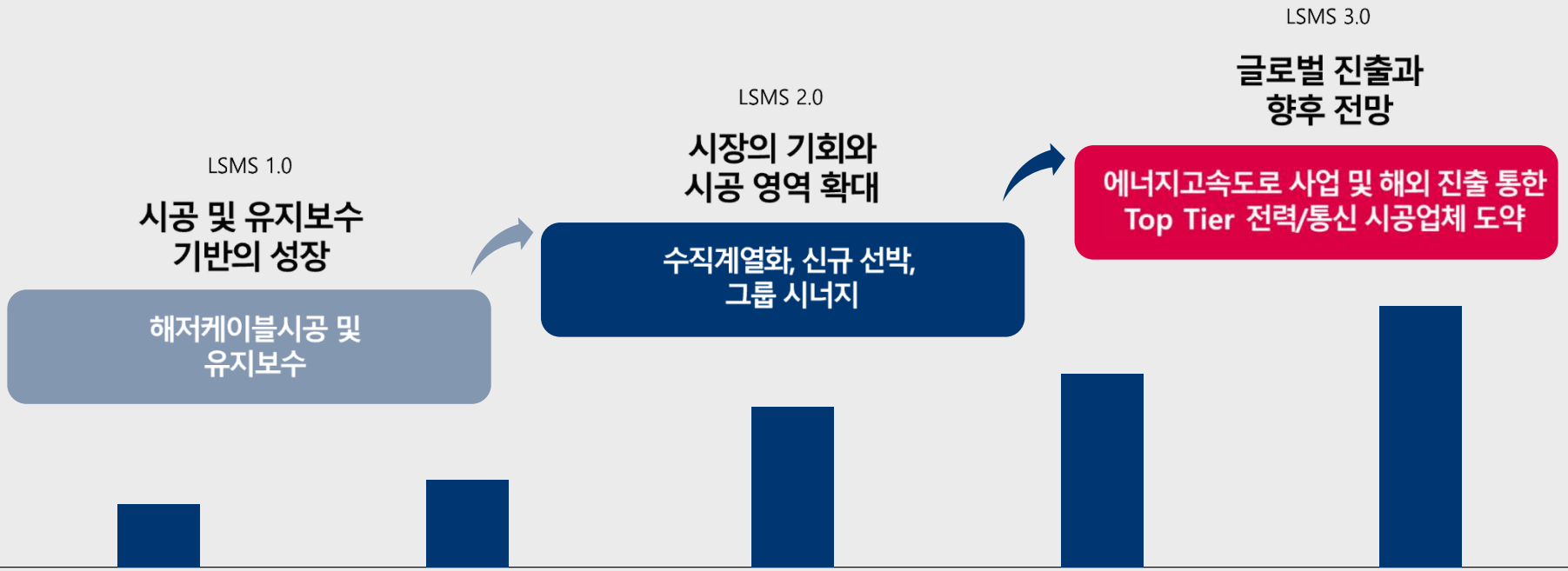
S E S S I O N

04

IR Summary

IR Summary

전 세계를 연결하는 기업



▲ LS전선이 인수

▲ 수직 계열화

▲ 사업 다각화

▲ 신규선박 도입/해외 진출

▲ 에너지고속도로 1단계 완공

SOV, 전력 유지보수 시장 선점

IR Summary

주주배정 유상증자 개요

요약

증자 주식 수 19,570,000주	증자 비율 59.9%
1차 발행가액 21,900	할인율 20%

증자 금액(예정)
약 4,286억원

일정

7월 18일~7월24일	7월 30일	구주주: 8월 4일~8월 5일 일반: 8월 7일~8월 8일	8월 12일	8월 28일(예정)
신주인수권증서 상장거래	확정발행가액 결정	청약 (구주주/일반)	주금납입	신주권 상장 및 매매개시

※유상증자 규모, 할인율, 증자비율, 예정발행가액, 일정 등은 진행과정에서 일부 변동될 수 있습니다.