

Leading the Electrification

LS 에코에너지



Disclaimer

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

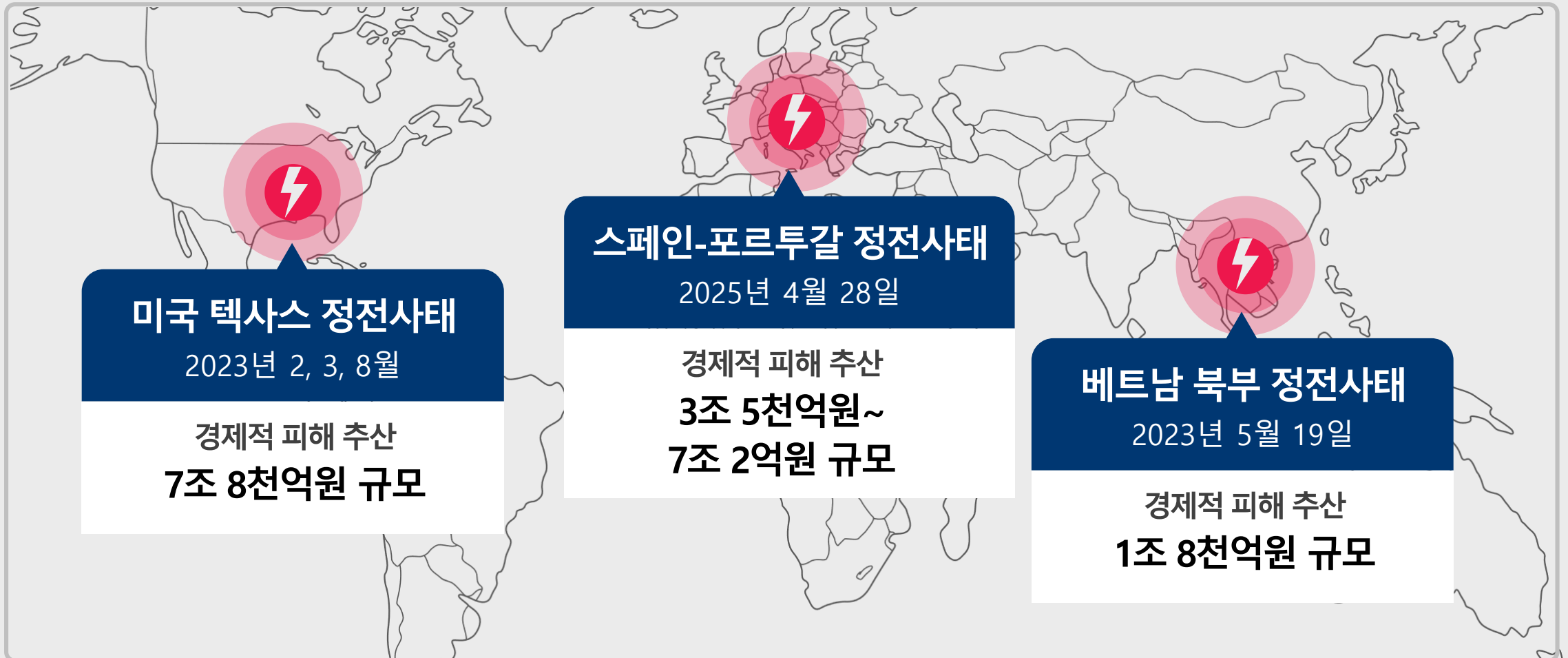
또한, 본 자료는 미래 예측정보를 포함하고 있으며 회사의 실제 미래 실적과 차이가 발생할
수 있습니다.

S E S S I O N

1

Market Issue

글로벌 전력망의 위기, 속출하는 정전 사태



출처: RBC투자은행, 달라스 연방준비은행, 세계은행(WB) 추산

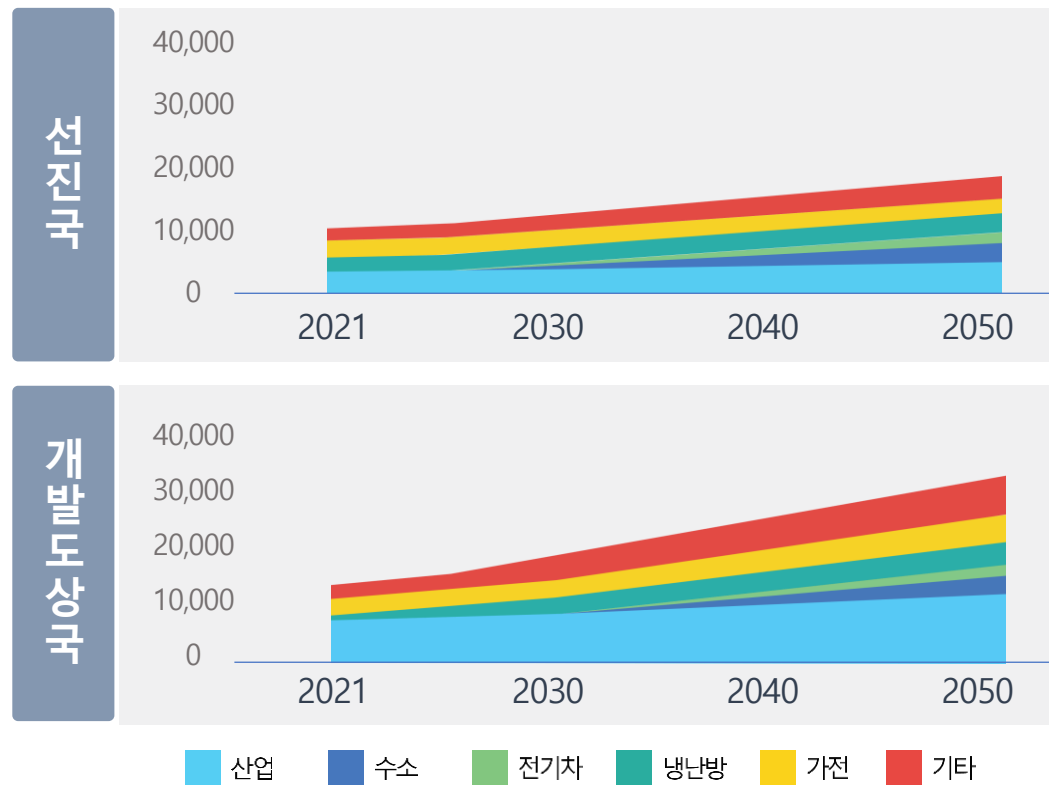
글로벌 정전사태 발생 원인은?



급증하는 글로벌 전력망 수요와 송배전망 투자

글로벌 전력 수요 전망

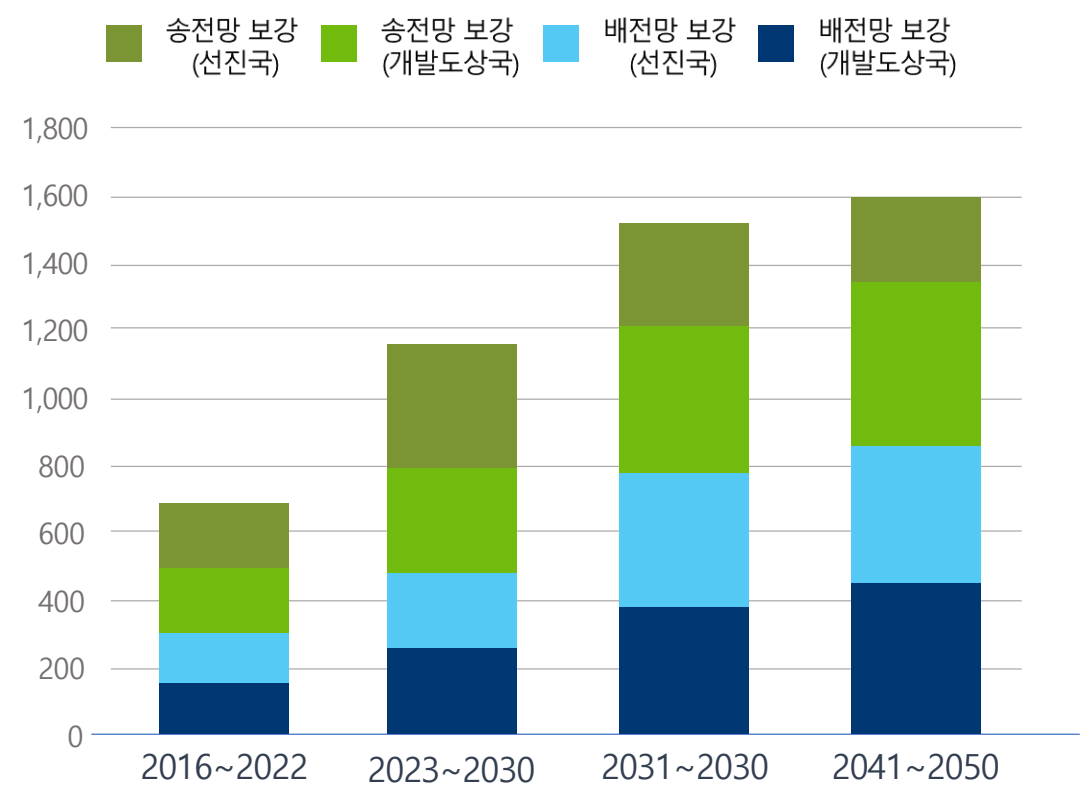
단위 : TWh



출처 : IEA, Electricity Grids and Secure Energy Transition, 2023.10.

글로벌 송배전망 투자 전망

단위 : 십억 달러

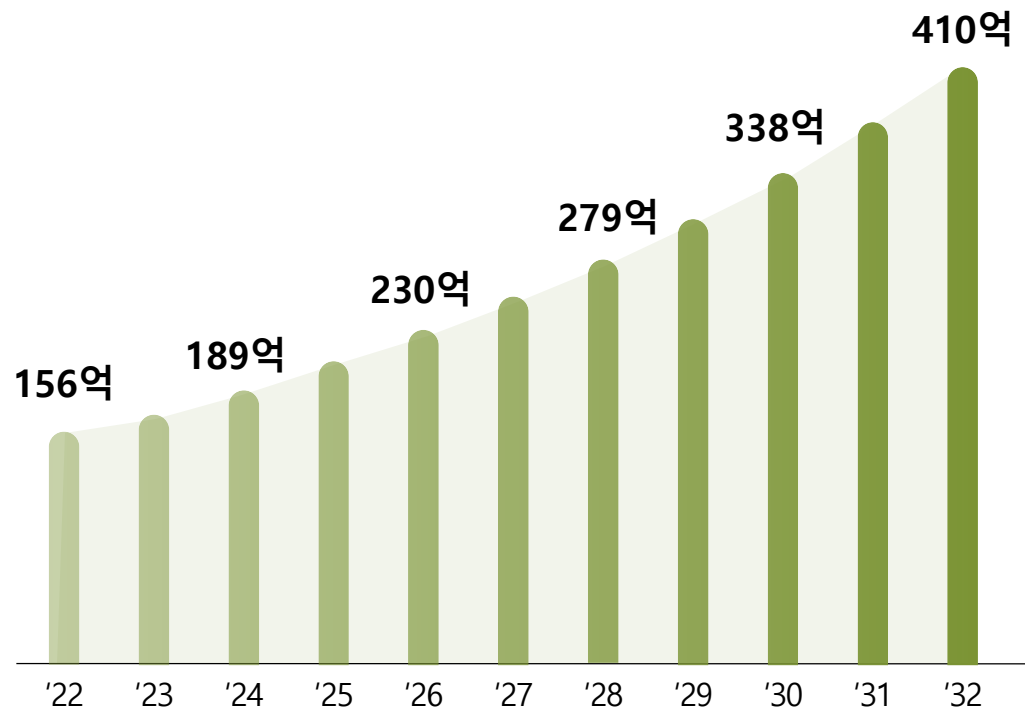


출처 : IEA, Electricity Grids and Secure Energy Transition, 2023.10.

전력망의 핵심인 케이블의 수요-공급 불균형

커지는 해저 케이블 시장

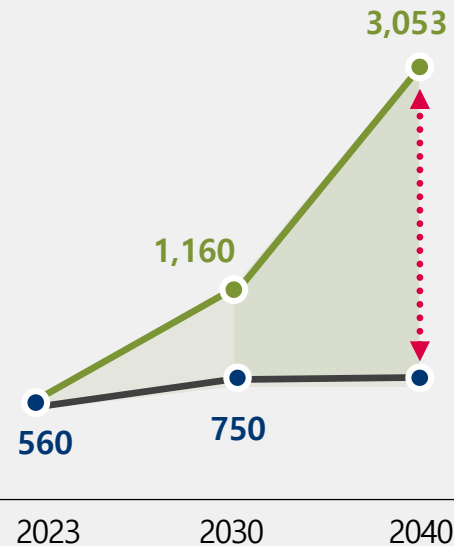
단위 : 달러



부족한 해저케이블

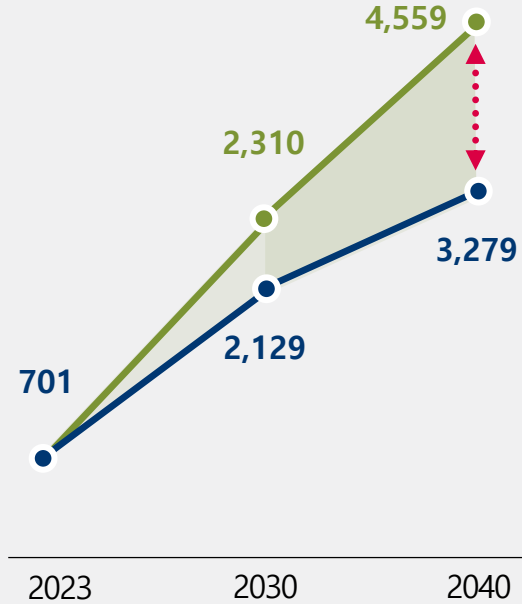
미국

● 수요 ● 공급 ▲ 부족량



유럽

● 수요 ● 공급 ▲ 부족량



HVDC 경쟁력

소수 업체가 장악하고 있는 HVDC 시장

높은 기술 진입 장벽

장기 신뢰성

4개 업체가 글로벌 시장의 **85%**를 점유

이탈리아
Prysmian
Group

프랑스
Nexans

독일
NKT

+

LS전선

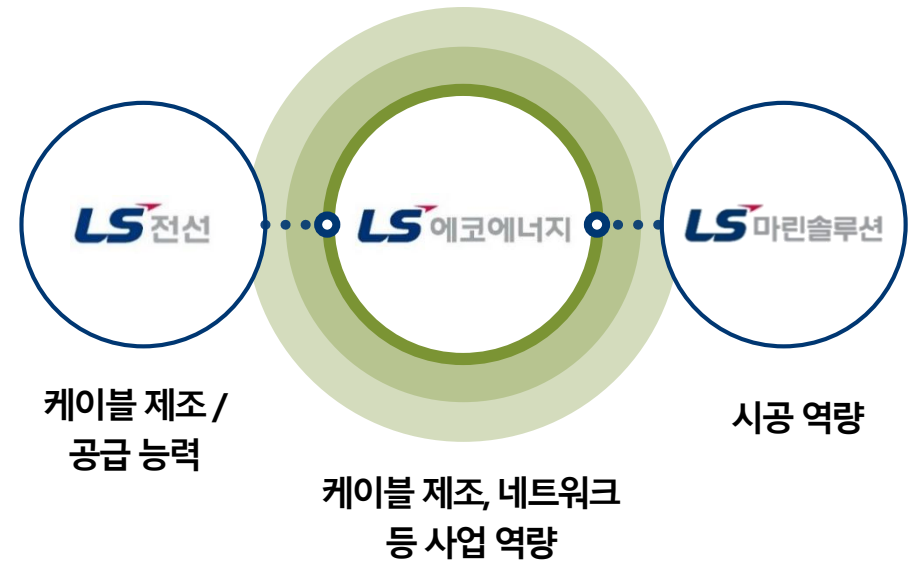
FURUKAWA
ELECTRIC GROUP

일본 내수
시장에 집중

Sumitomo

계열사 밸류체인 강화를 통한 경쟁력 확보

계열사 밸류체인 강화를 통한
글로벌 해저사업 진출



S E S S I O N

2

LS에코에너지

전기를 목적지까지 연결하는 기업

전기를 보내는 길을 만드는 기업 - LS에코에너지



LS-VINA

전력선
(HV,MV,LV)



가공선



LSCV

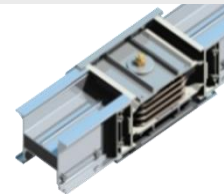
통신선
(광케이블, UTP)



전력선
(MV, LV)



버스덕트



신규 사업

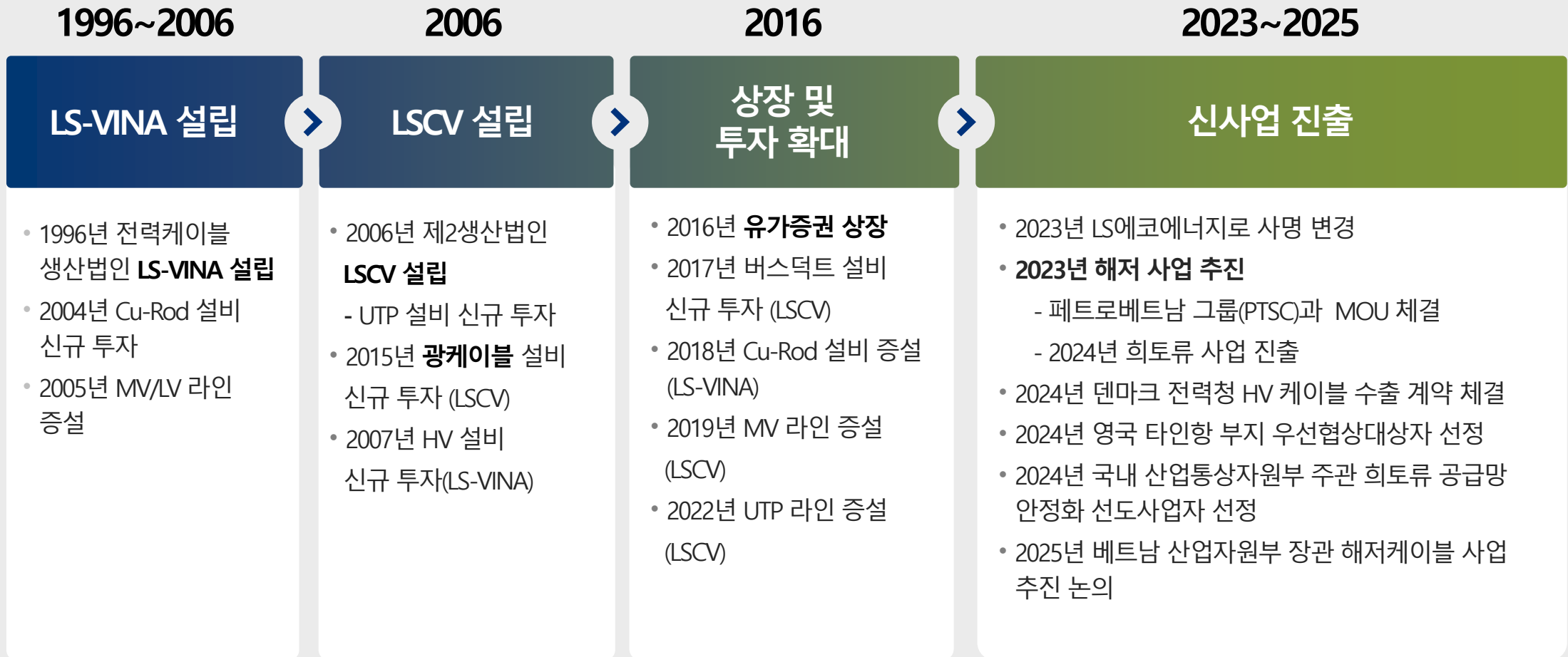
해저케이블



희토류 사업



글로벌 친환경 에너지·소재 기업으로 제2의 도약

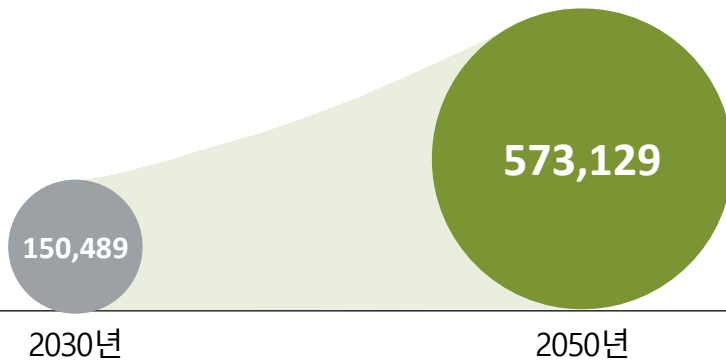


베트남 내수 시장의 기회 요인

베트남 발전 용량 증설 목표

단위 : MV

30년 대비 **280%** 용량 증설 목표 설정



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

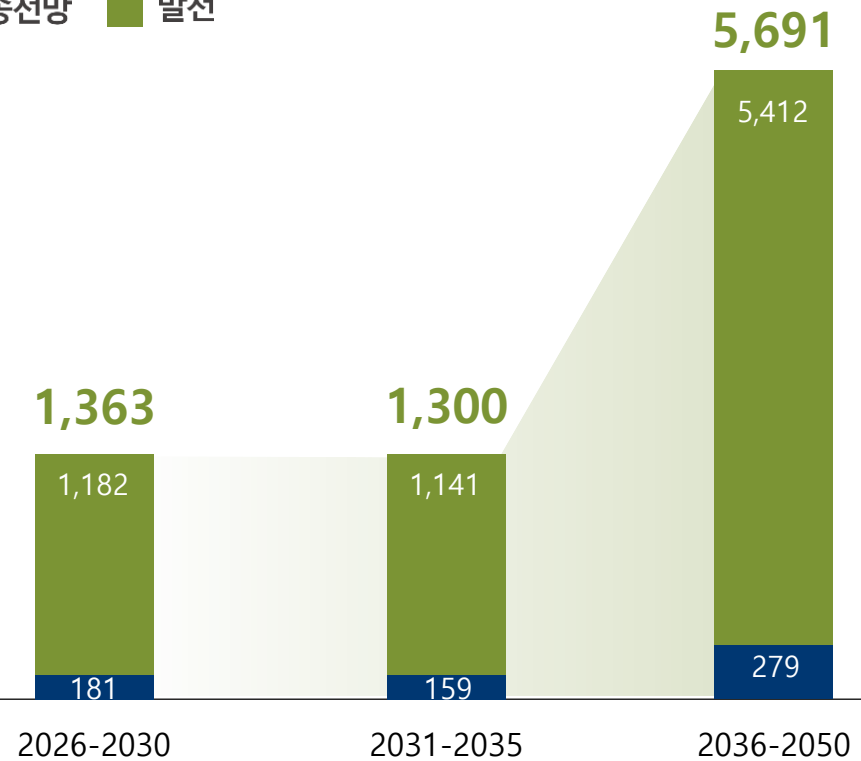
출처 : Vietnam Briefing, 예측 최대치 기준

베트남 전력 케이블 투자 규모

단위 : 억 달러

■ 송전망

■ 발전



출처 : vietnam-briefing.com

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

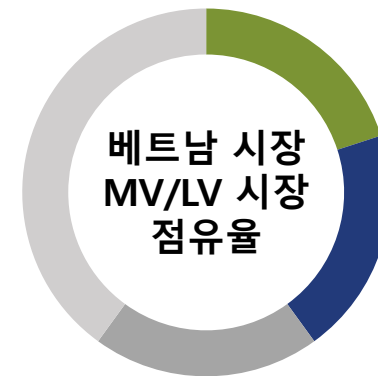
HV(고압 케이블)

EPC 업체에서
수입해서 판매
20%



LS에코에너지
80%

MV/LV(중압, 저압 케이블)



LS에코에너지
20%

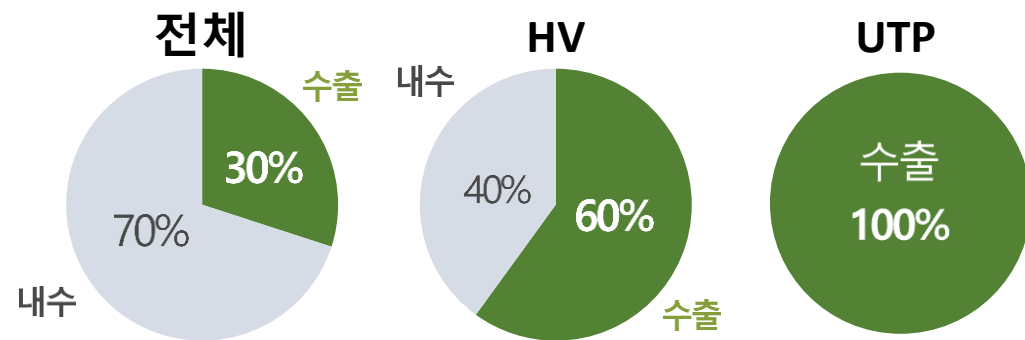
20%
CADIVI

20% Thinhphat

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

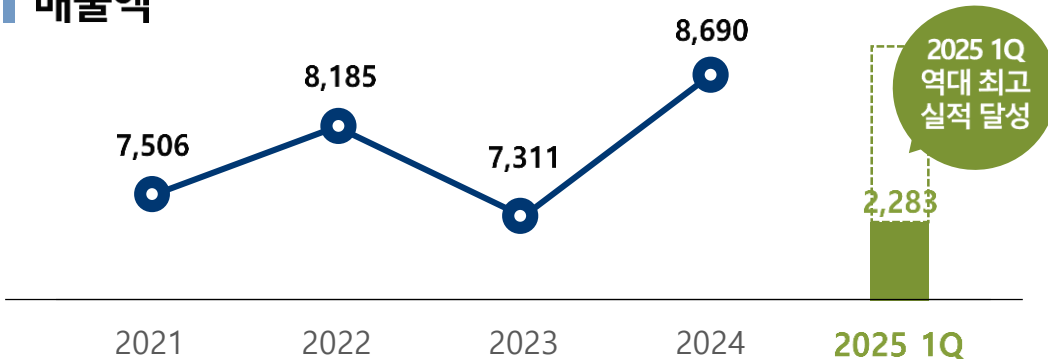
- UTP 케이블의 지속적인 수출 확대
- URD 케이블 UL인증 획득, 북미 시장 진입

안정적인 실적을 바탕으로 성장하는 기업 - LS에코에너지

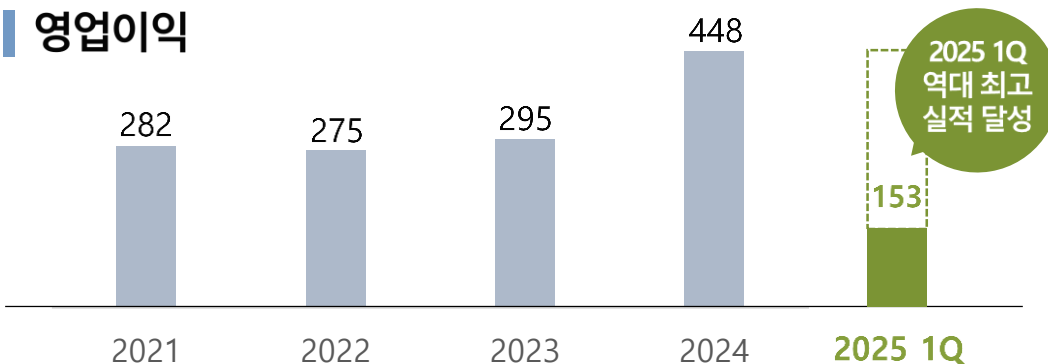
연결 실적 추이

단위 : 억원

매출액



영업이익



`25.1Q 실적 Review

단위 : 억원

연결손익 현황

구 분	`24.1Q	`24.4Q	`25.1Q	YOY	QOQ
매출액	1,799	2,331	2,283	26.9%	▲2.0%
영업이익	97	78	153	58.1%	96.9%
세전이익	95	101	138	45.0%	36.8%

• 매출

LS-VINA의 베트남 경기 회복세에 따른 배전케이블 실적 증가 영향
URD케이블 신규 수출 영향 등에 따라 전년대비 26.9% ↑ 신장함

• 영업이익

LS-VINA의 URD케이블 수출 등 영향 및 LSCV의 UTP케이블의 제품 MIX
영향 등으로 전년대비 58.1% ↑ 신장함

핵심 경쟁력



S E S S I O N

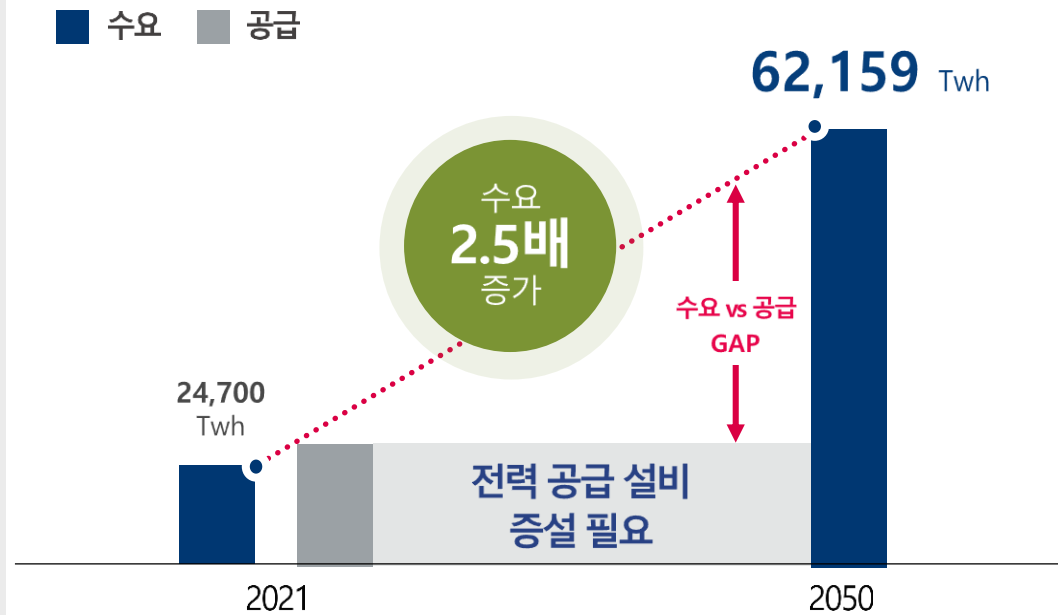
3

Grid 이니셔티브

해저케이블 사업

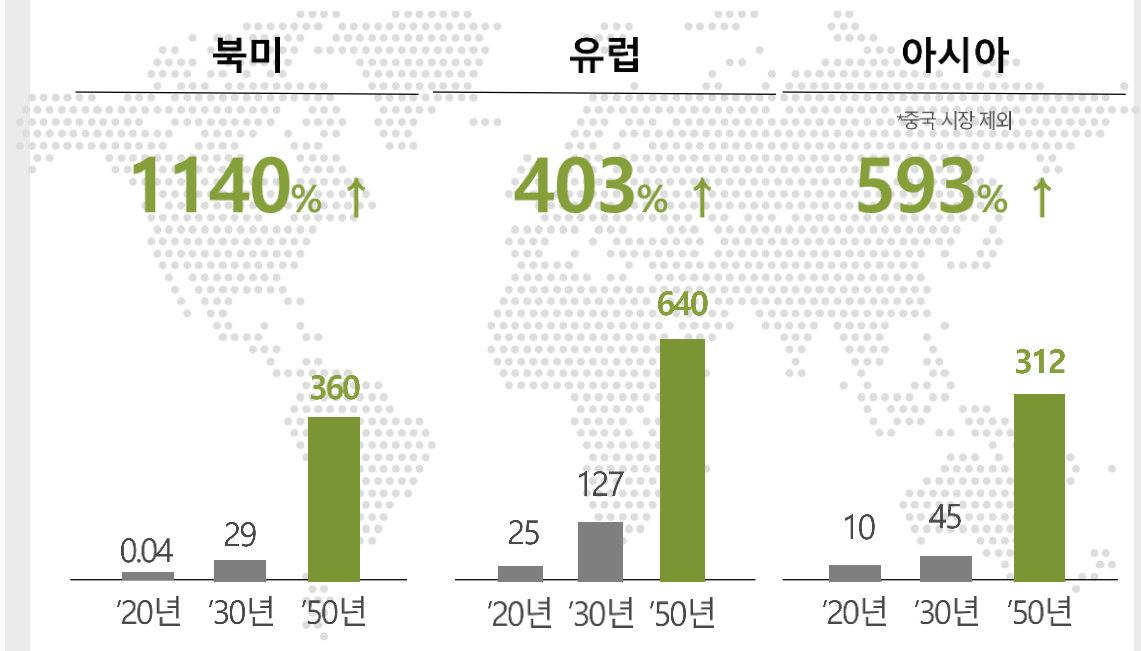
글로벌 시장의 기회 요인

글로벌 전력 수요-공급 불균형



글로벌 해상풍력 수요 증가

단위 : GW



출처 : 유럽 에너지 자문업체 Enerdata 2022

전기차, AI, IDC 반도체 등 전력 사용 위주의 산업군이 발전

글로벌 현지화 & 계열사 시너지



자국 업체 우대정책

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

해외 현지화로 초격차 경쟁 우위 확보

- 미국, 베트남 등에 생산거점 보유, 연계 진출 용이
- 20년 이상 해외 생산법인 운영 경험
- 물류비 비중 15% 이상

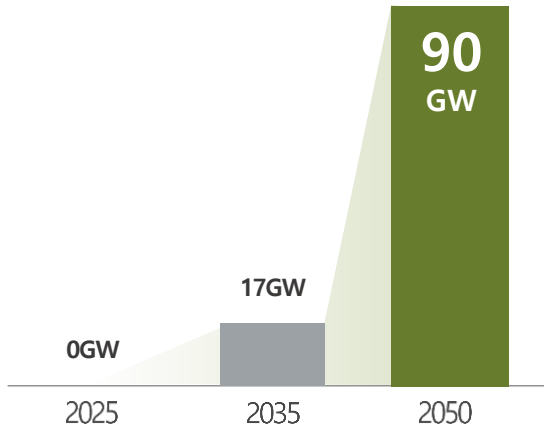
아시아(베트남)

베트남 전력 사업 실행형 전략 진입 단계

베트남 해상풍력 발전 설비 증가

베트남 정부의 제8차 전력개발 계획 (PDP8)
조정안 승인 (2025.04.15)

해상 풍력 발전 용량



해상풍력 설비 증가 계획

- 2021-2030 온-근해 풍력 27.8~34.7GW, 태양광 확대
- 2031-2035 약 17GW 설치, 제도 정비 및 투자 활성화
- 2036-2050 70~90GW까지 확대 가능 대규모 해상풍력 및 수출 전망

베트남-말레이시아-싱가폴 해저 송전망 건설 합의

베트남, 말레이시아, 싱가포르 정부는 베트남 해상풍력 발전을 해저케이블을 통해 싱가포르로 송전하는 전력망 개발에 합의 (25. 5. 26)



아시아(베트남)

베트남 PTSC와 JV 설립을 통한 법인 설립

베트남 국영기업, 페트로베트남 자회사

- 기업명: PetroVietnam Technical Services Corporation
- 모회사: PetroVietnam(지분율 51%) – 베트남 GDP의 25%
- 설립: 1966년 (본사: 베트남 호찌민시)
- 주요 사업: 에너지 기술 서비스 제공 및 신재생 에너지 사업

PTSC의 강점

Windfarm
Developer

PTSC가 Semcorp과
Windfarm 투자예정

해저공장 설립에
필요한 부지 보유

베트남 정부의
적극적인 지원
확보 가능

해저사업 보호 정책 도입,
인허가 확보 등

에코에너지의 경쟁력

01 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%

02 30년간 축적된 기술력, 품질관리 능력, 현지 사업 경험

03 베트남의 우수한 노동력과 원자재 공급망 확보

04 유럽과 북미 등 선진국 케이블 수출 경험

해저케이블 글로벌 진출의 교두보 - 베트남

PTSC와의 협력 진행 현황

2023.08.14



PTSC & LS Eco Energy MOU 체결



2025.02.25



PTSC & LS Eco Energy
산업통상자원부 대표단과 고위급 회담



2025.05.22



PVN, PTSC 및 산업통상부 차관과
고위급 회담

프로젝트가 계획대로 조기에 추진될 수
있도록 베트남 정부의 적극적인 지원 요청



베트남 해저케이블 산업을 보호하고
육성하기 위한 정책 마련 요청

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 중합 649.8cm

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 4,711m²
(4만 6,800 평) 규모



Bird's Eye View of New Submarine
Cable Factory in England

S E S S I O N

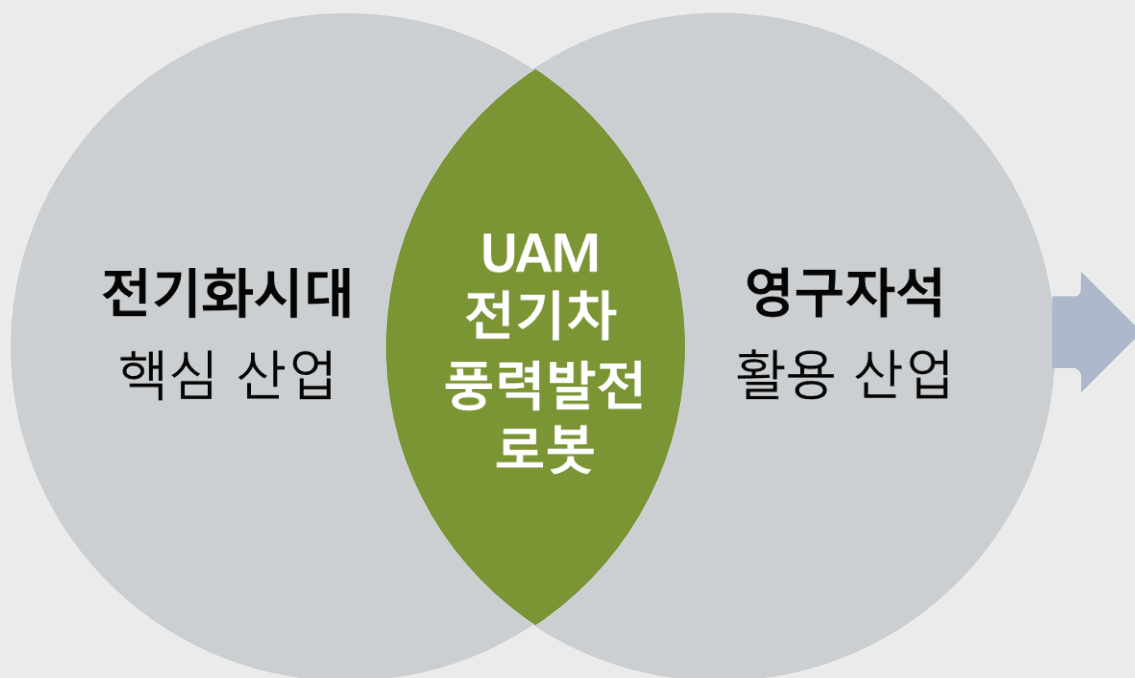
4

Green 이니셔티브

희토류 사업

MARKET OVERVIEW

전기화시대의 핵심, **희토류**

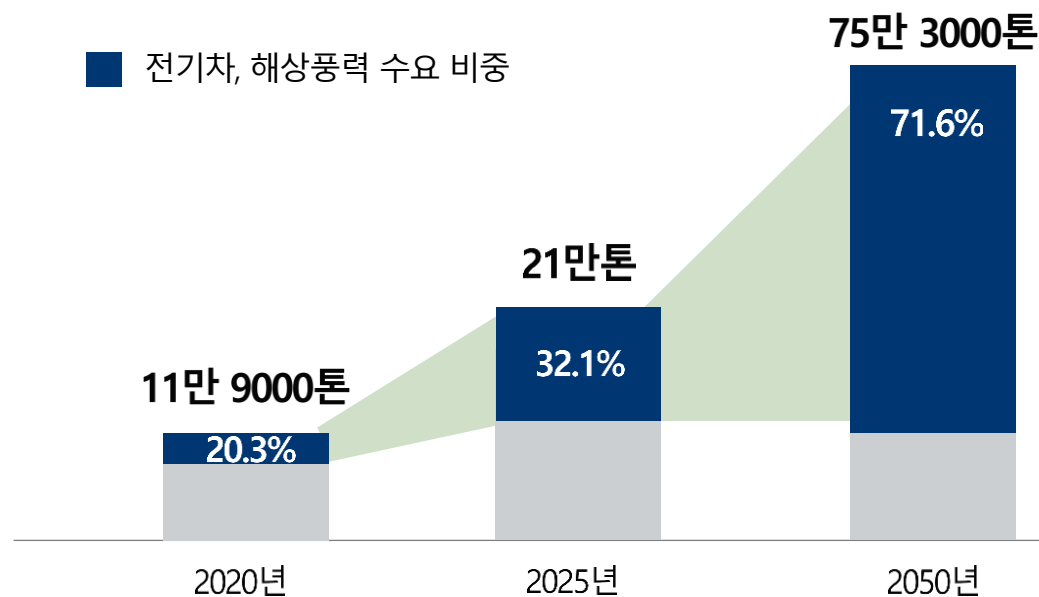


네오디뮴 영구자석 수요 증가 전망

전기차, 해상풍력 설비 증가 등

6배 이상 증가

■ 전기차, 해상풍력 수요 비중

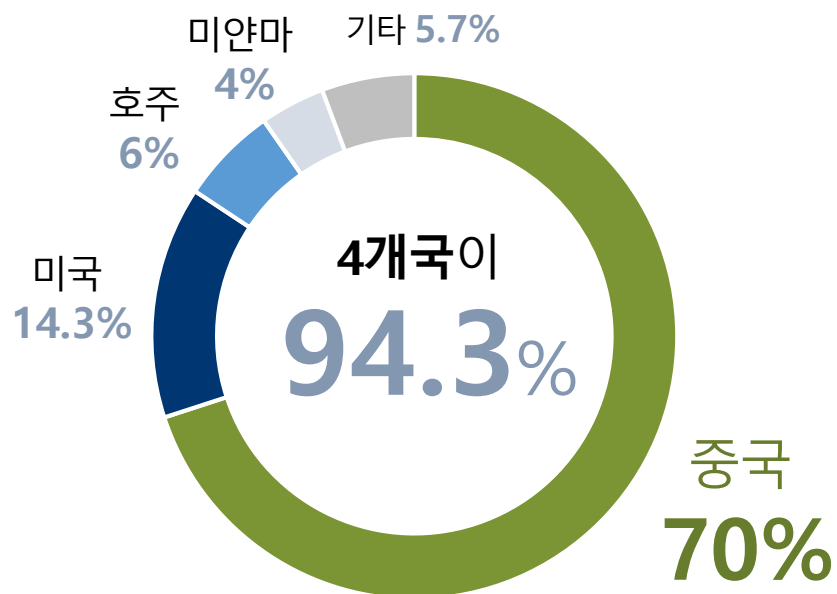


출처 : Department of Energy, 대신증권 Research Center

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

- 01 희토류 기업의 국유화
- 02 희토류, 수출 허가 대상으로 지정
- 03 희토류 가격 결정권 강화
- 04 희토류 산화물 추출/분리 기술 수출 금지

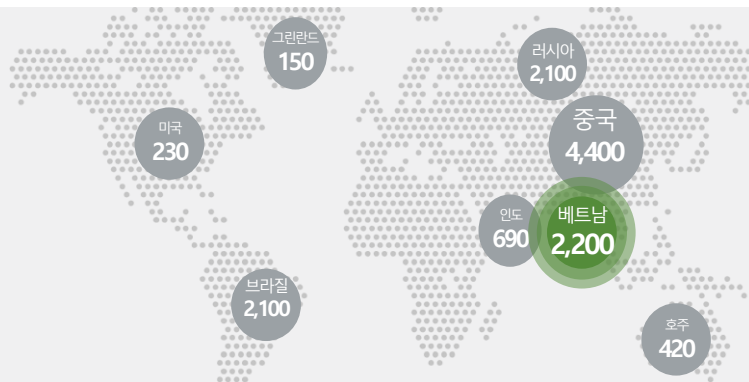
기회의 땅 베트남

세계 2위 매장량, 정부의 희토류 생산 의지

세계

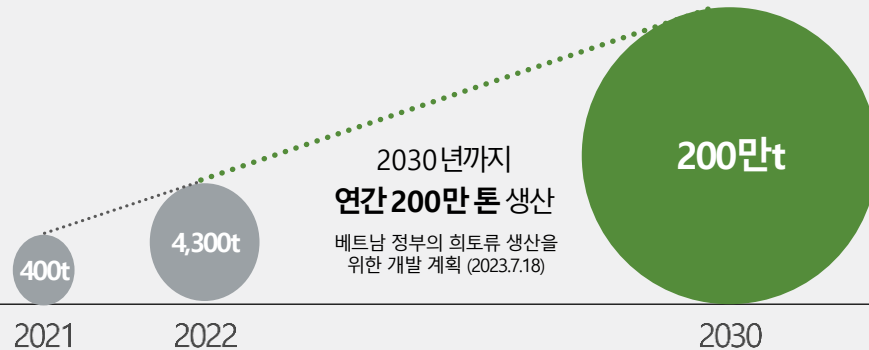
희토류 매장량

단위: 만톤
(2022년 기준)



베트남

희토류 원광 생산
현황 및 계획



한-베 희토류 개발 협력 (2023년 6월)

정책 > 정치

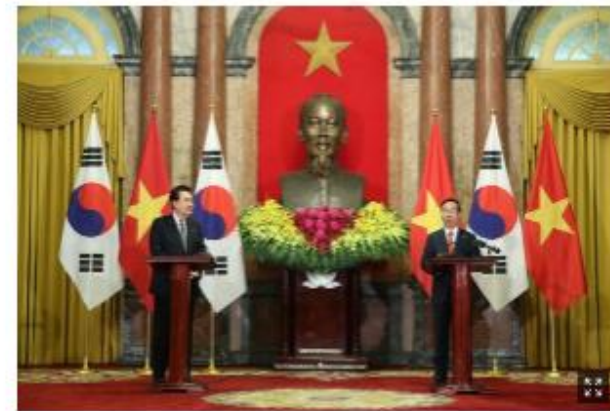
[속보]尹대통령 “베트남과 희토류 개발 협력...
‘핵심 광물 공급망 센터’ 설립

23일(현지 시각) 한-베트남 정상회담 공동 언론발표

전문과 기자

등록 2023.06.23 13:49

🔊 📄 🖨



베트남을 국빈 방문한 윤석열 대통령이 23일(현지 시각) 하노이 주석궁에서 열린 한-베트남 정상 공동
언론발표에서 보 만 트엉 베트남 국가주석의 발언을 듣고 있다. /연합뉴스

LS에코에너지의 희토류 사업

희토류 광석부터 산화물 수급까지의 주요 자원의 공급망을 선제 확보하고, 직접 영구자석까지 생산할 예정
먼저 ① **희토류 산화물 트레이딩을 통해 네트워크를 확대**하고, 이를 기반으로 ② **금속 사업으로 진출**하는 구조

① 단계 | 희토류 산화물 트레이딩

- 산화/분리작업까지 끝난 **희토류 산화물**을 베트남, 호주, 말레이시아 광산과 **Offtake** 계약 진행할 예정이며,
- 금속 사업 전까지 **글로벌 금속/영구자석 제조업체에게 연간 500톤 이상의 산화물**을 공급할 계획임



② 단계 | 희토류 금속 제조

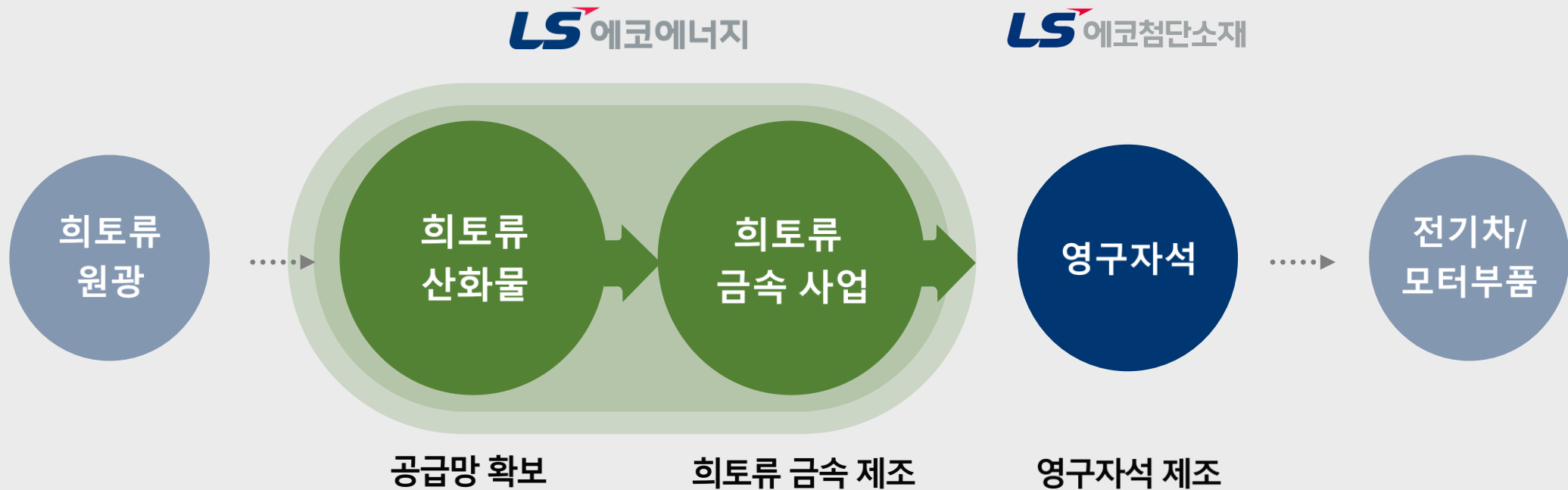
- 국내 소재 자사 유희부지를 활용하여 **영구자석 제조를 위한 중간 원료인 희토류 금속 제조 진행 예정**



희토류 금속 기술 확보를 통한 사업 진행

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

5

AI 이니셔티브

IDC 솔루션

빅테크 發 AI 데이터센터 시장의 폭발적 성장

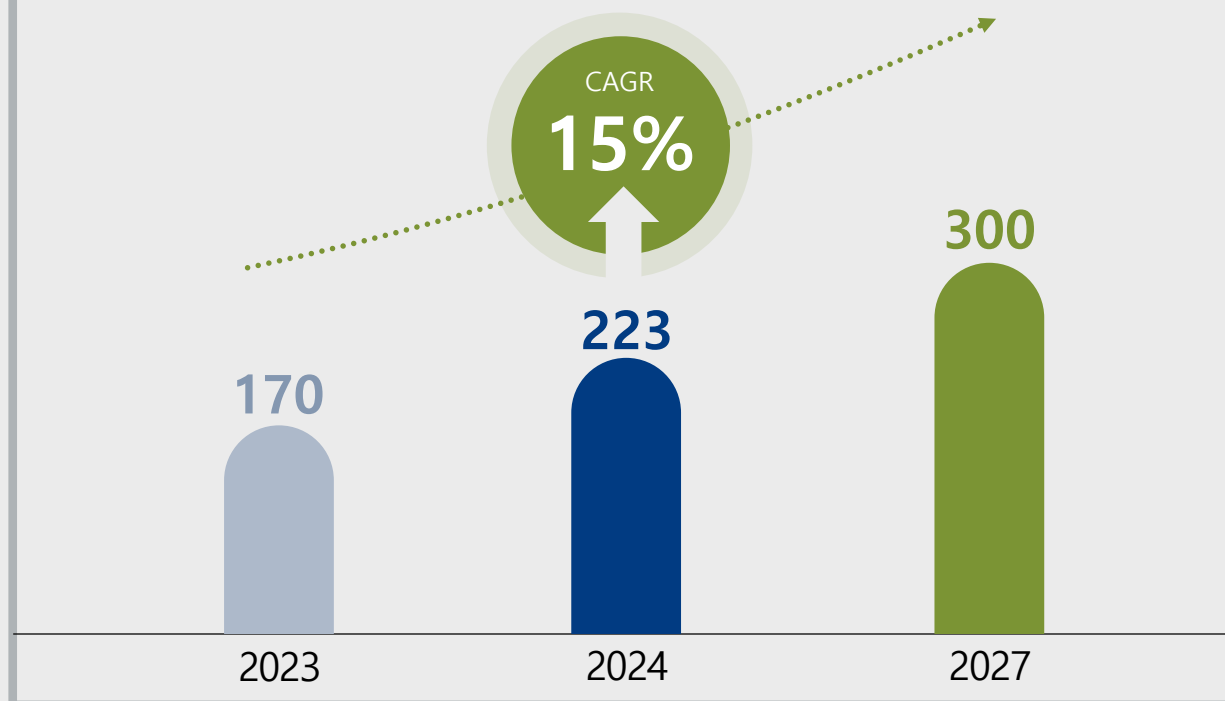
빅테크 기업 AIDC 투자 가속화

'24년 발표된 AI DC의 관련 투자 계획 (예시)

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

빅테크 4개사의 AI 데이터센터 투자 규모

단위:조원

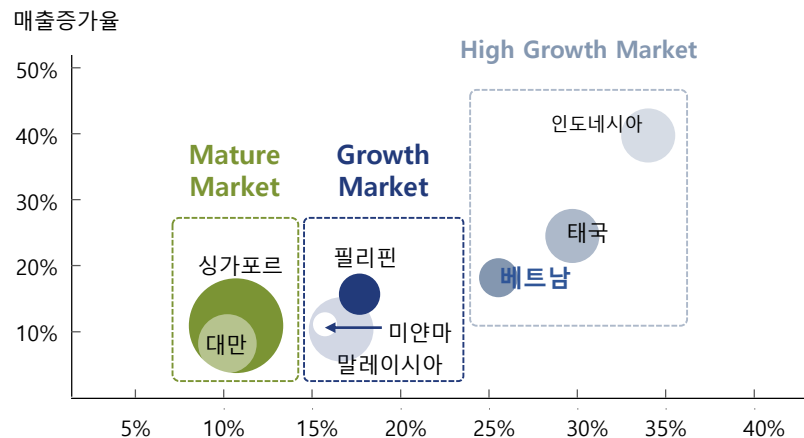


베트남 데이터센터 시장 현황 및 전망

데이터 수요의 급격한 증가, 데이터센터 공급 부족

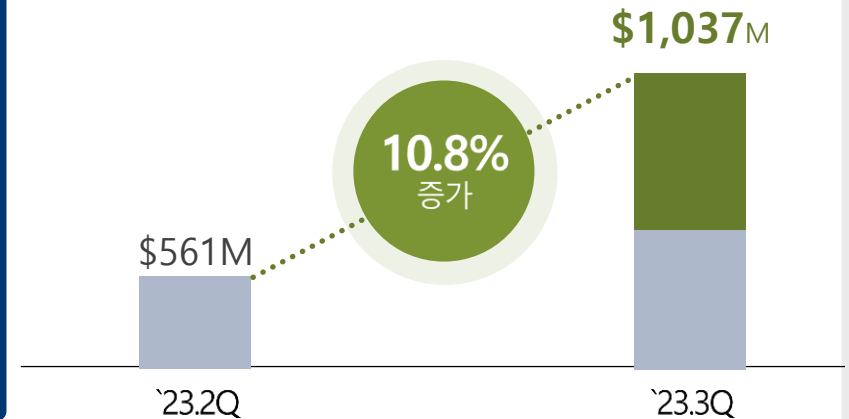
IDC 시장 성장률

출처: GVESCO



베트남 IDC 시장규모

출처: Research and Market



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

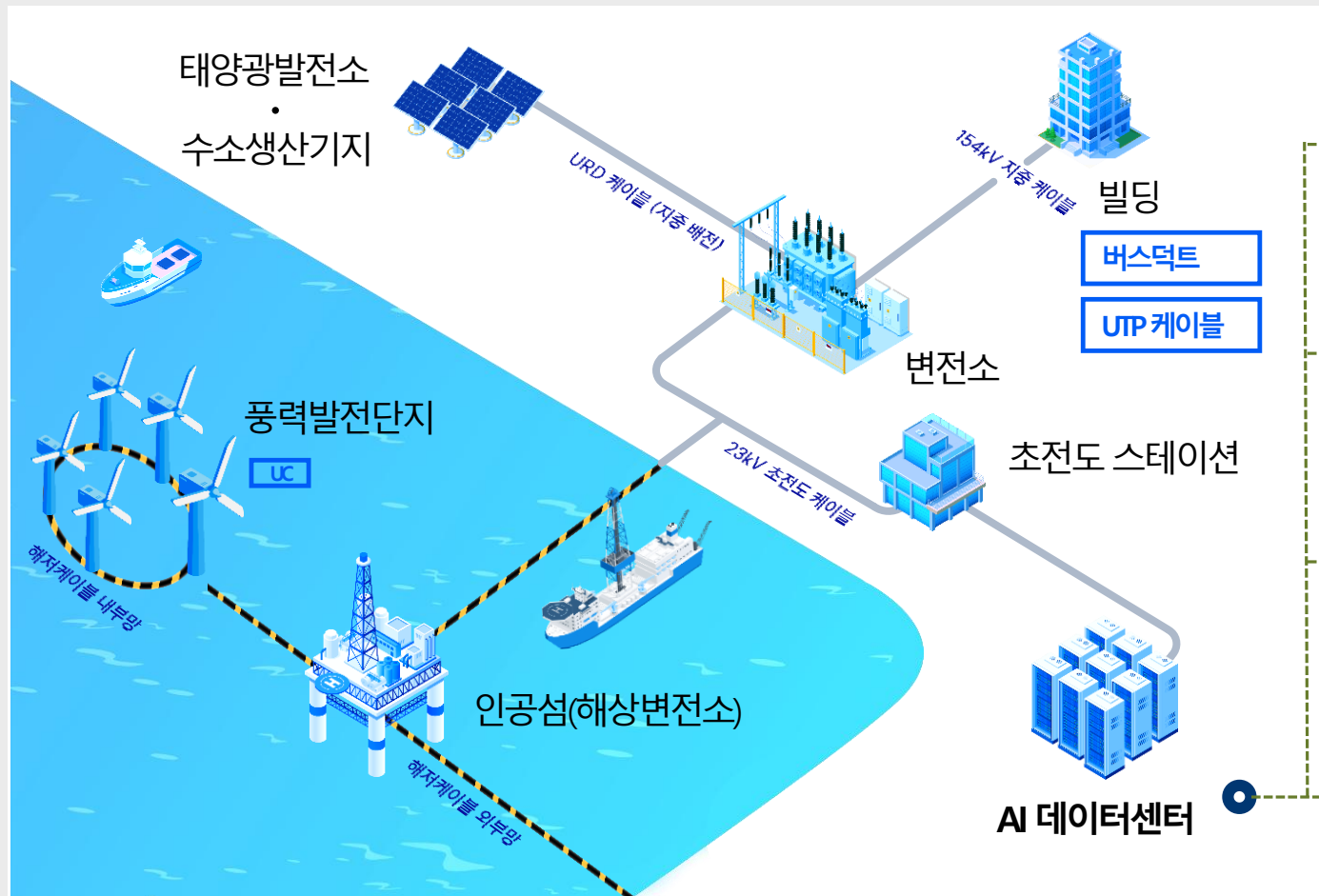
데이터센터 운영에 있어서 안정적인 전력 공급은 필수요소

상대적으로 저렴한 건설/인건비용

낮은 초기 투자비용, 풍부한 IT인력과 낮은 인건비로 고수익 확보 가능

LS에코에너지 IDC 솔루션

LS에코에너지 IDC 솔루션 주요 제품



광/UTP
케이블



URD
케이블



지중
케이블



버스
덕트



또 다른 타깃 시장 - AIDC

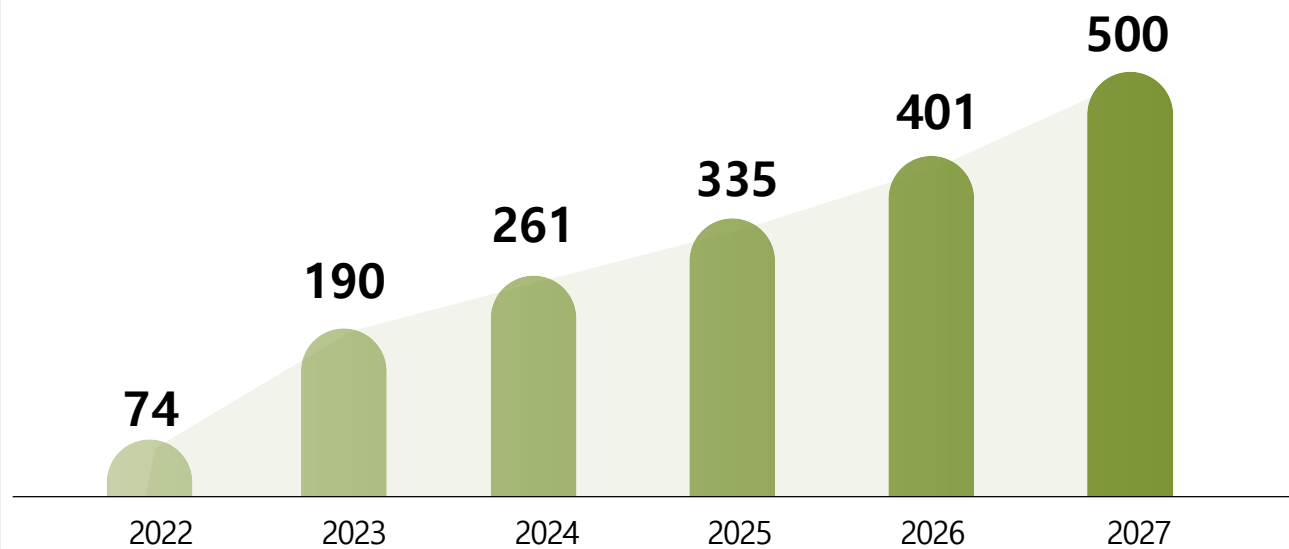
AI의 시대는 곧 전기의 시대

AIDC의 전력 소비량 변화 예측

단위: TWh

AIDC의 예상 추가 전력 소비량 (2022~2027)

매년 추가되는 AI 서버 운영을 위한 AIDC의 전력 수요



매일경제마켓 <https://stock.mk.co.kr>

LS에코에너지, 동남아 데이터센터 전력망 시장에 첫발

STT 페어뷰 캠퍼스는 글로벌 IDC 전문기업 STT GDC가 필리핀 ...

LS <https://lsholdings.comr>

LS에코에너지, UL 인증 획득으로 미전력케이블 시장 공략

LS에코에너지는 LS 전선의 미국 법인 LSCIS와 함께 발전소 건설 업체와 전략적인 마케팅을 진행하며 시장공략에 속도를 낼 계획이다

국민일보 <https://www.kmib.co.kr>

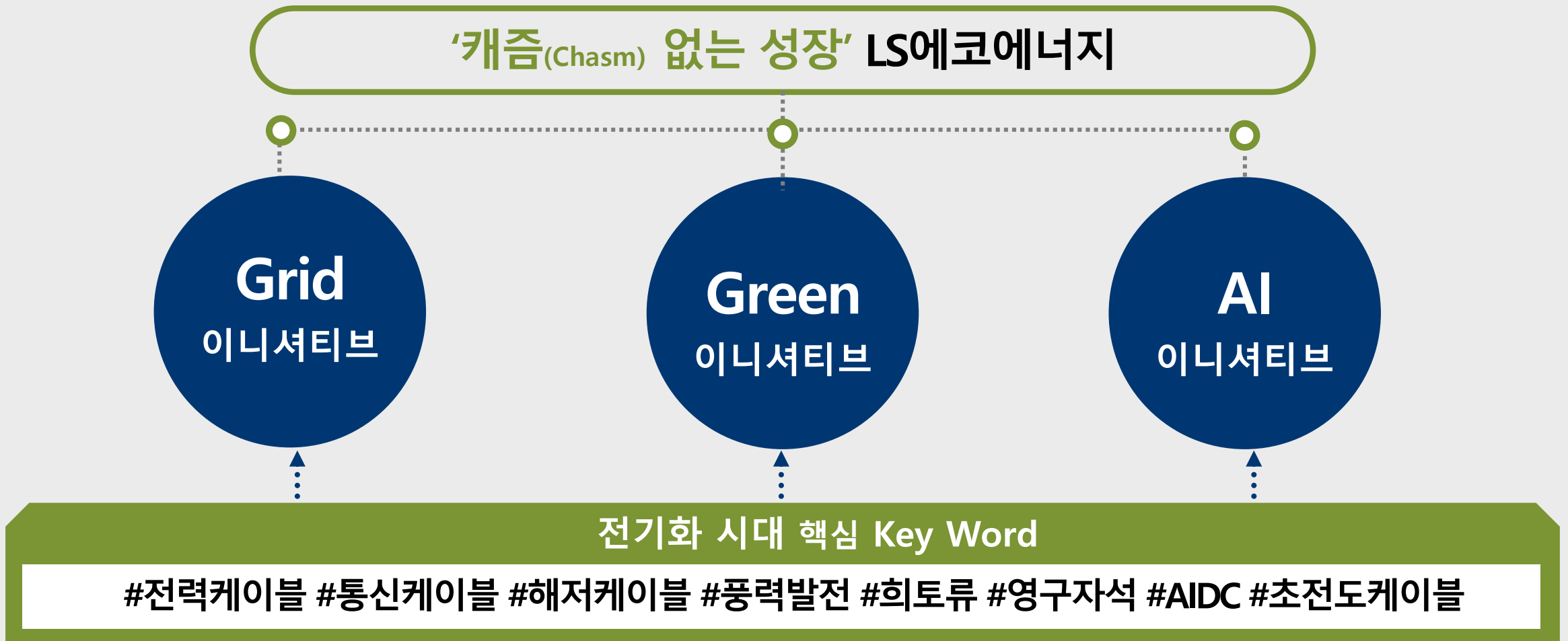
IS전선·LS에코에너지, 알루미늄 전력 케이블 미국 첫 공급

IS전선·LS에코에너지가 미국 태양광 설계 조달 시공 (EPC) 업체에 2500만 달러(약363억원) 규모의 35kv 급 알루미늄 전력케이블을 공급..

미국 및 베트남에서 데이터센터/전력수요 증가 수혜

LS에코에너지(229640) 미국 및 베트남에서 데이터 센터/전력수요 증가...

전기화 시대와 에코에너지



감사합니다

LS 에코에너지

