



에식스솔루션즈 IPO 관련 (주)LS 기업설명회

2025년 11월 20일



Disclaimer

본 자료는 정보 제공을 목적으로 (주)LS(이하 "회사")에 의해 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 제 3자에 대한 재배포는 엄격히 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에는 회사 및 계열사의 미래 경영성과, 재무상황, 사업계획 등에 관한 전망·추정·목표 등의 내용이 포함되어 있으며, 이는 현재의 경영환경과 가정을 기반으로 작성된 것입니다. 따라서 향후 시장 환경 변화, 사업 전략 조정, 경영 판단의 변경 등에 따라 실제 결과는 본 자료에 제시된 내용과 달라질 수 있습니다.

본 자료의 내용은 회사의 약속이나 진술로 간주될 수 없으며, 어떠한 경우에도 투자자들의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 회사는 본 자료와 관련하여 어떠한 의무나 책임을 부담하지 않습니다.

본 자료의 일부 정보는 외부 자료를 기반으로 작성되었으며, 회사는 해당 외부 자료의 정확성이나 완전성에 대해 독립적인 검증을 수행하지 않았습니다. 이에 따라 회사는 외부 자료의 정확성 또는 완결성에 관해 어떠한 진술이나 보장도 하지 않으며, 해당 정보는 불확실성과 변동 가능성을 내포하고 있습니다.



TABLE OF CONTENTS

Chapter 01

회사소개

•

- 01. Essex Solutions Overview
- 02. 기업개요 및 주요 연혁
- 03. 권선사업 소개
- 04. 실적 추이
- 05. (주)LS에서 차지하는 재무비율

Chapter 02

성장전략

•

- 01. 글로벌 권선 시장 규모
- 02. (시장) 권선수요 증가-자동차향
- 03. (시장) 권선수요 증가-에너지향
- 04. 초과수요 흡수 및 기술 고도화

Chapter 03

(주)LS 영향 및 주주환원책

•

- 01. 조달방법에 따른 재무 영향
- 02. IPO에 따른 기업가치 재평가
- 03. (주)LS 주주환원책 확대
- 04. LS그룹 성장 포트폴리오

Q&A

Essex Solutions Overview



지배적 시장 지위



권선 시장 점유율

#1

Non-China 권선 시장 점유율 1위⁽¹⁾

특수 권선 시장 점유율

#1

글로벌 특수권선 시장 점유율 1위⁽¹⁾

생산능력

335,309 MT

Non-China 글로벌 최대규모의 생산능력

글로벌 입지



진출 국가 수

11개

북미, 유럽, 아시아 등 글로벌 생산·유통 거점 보유

수직계열화

1st

업계 최초 글로벌 생산 거점의 Value Chain 수직계열화 성공

파트너 수

2,000+

글로벌 입지 기반의 다변화된 파트너 네트워크 확보

최고의 기술력



업력

95년+

권선 및 특수권선 연구개발 업력

기술력

1st

세계 최초 HVVW 특수권선 기술 개발

연구소 수

3개

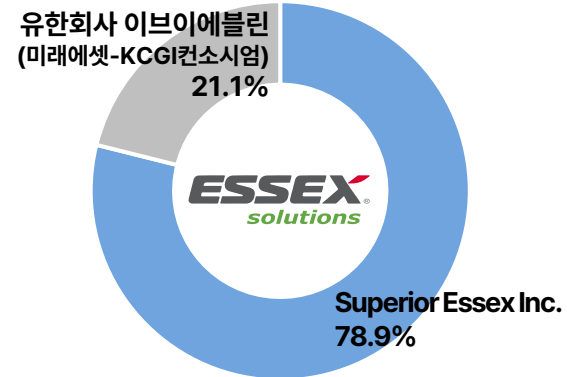
업계 유일 북미, 유럽, 아시아 등
글로벌 지역별 연구개발 거점 확보

100년 역사의 독보적 기술력이 만든 세계 1위 Magnet Wire 제조 기업

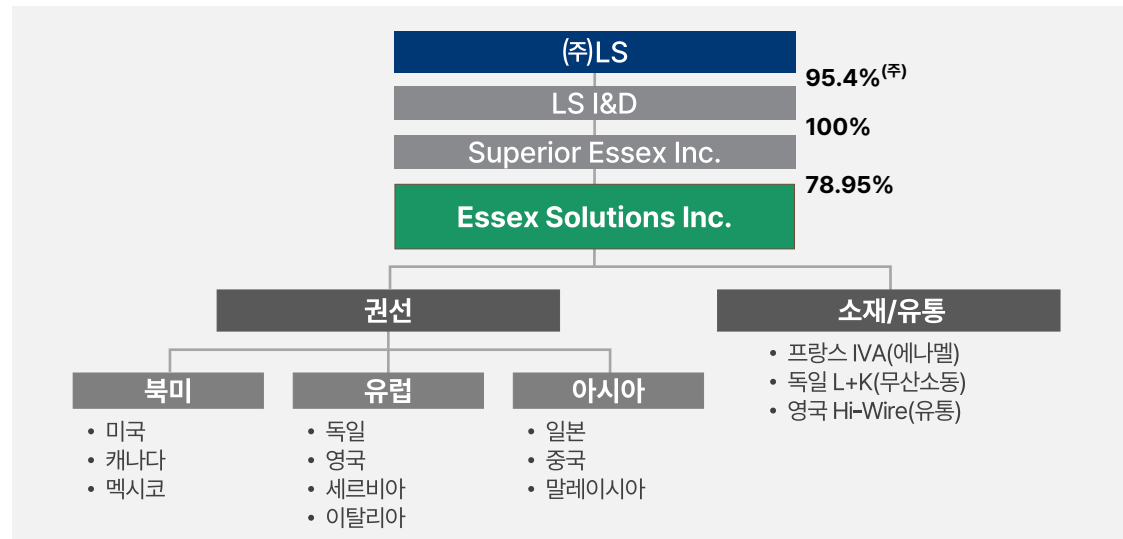


회사개요

회사명	Essex Solutions Inc.
대표이사	최창희
본사	Atlanta, Georgia
종업원수	2,934명 ('25년 1H)
사업분야	권선 제조 및 판매 (일반권선, 특수권선)



주요 자회사



주식: 최대주주 지분율 95.1% 및 특수관계인 지분율 0.3%로 구성

주요연혁



글로벌 생산 거점 기반으로 원재료부터 완제품 판매까지 수직계열 생산·판매 체계 구축



Global Presence



	원재료 생산 시설	권선 생산 시설			판매·유통 거점
북미	USA -Columbia City, IN -Fort Wayne, IN	USA -Fort Wayne, IN - Franklin, TN -Franklin, IN	Canada -Simcoe	Mexico -Torreon	전 지역 권선 생산 거점 판매·유통 조직 보유 (영국 Hi-Wire 판매·유통 전담 법인 운영)
유럽	Germany -Bramsche -Neunburg France -Meyzieu	Germany -Bramsche -Bad Arolsen	Serbia -Zrenjanin	Italy -Quartordio UK -Huyton	
아시아	China -Changzhou	China -Suzhou	Japan -Kameyama	Malaysia -Penang -Kuala Lumpur	

권선은 일반권선과 고부가 특수권선인 xEV구동모터용, 압출권선, CTC 권선 등으로 구분

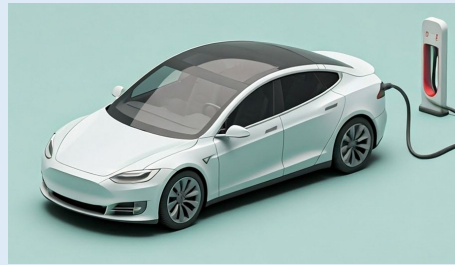
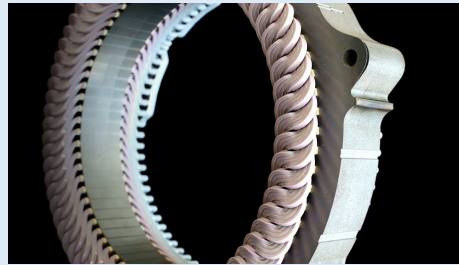
권선 제품 유형

제품	일반 권선	특수 권선		
	환선 / 각선	xEV 구동모터용	압출권선 (Litz Wire, HVWW)	CTC
				
사용처	Industrial, Commercial & Residential	전기 자동차	고성능 전기 자동차, eVTOL	Energy
에너지 효율	낮음	높음	높음	높음
기술적 수준	낮음	높음	높음	높음

고성장 전방산업 수요 확산에 따라 특수권선 중심 제품 믹스 개선 및 적극적인 생산 체제 구축



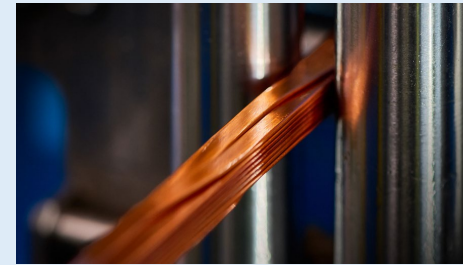
HVWW (압출 권선)



전기차 적용 최적화

고전압·고온 환경에서도 뛰어난 내구성을 갖추고, 고효율을 통해 모터 경량화에 기여

CTC (연속 전위 전선)



초고압 변압기 최적화

고내열성 유지, 저항 및 냉각효율 향상



고내열 멀티레이어 절연구조

에나멜과 압출 수지를 복합 적용한 독자적 설계로 고온 (최대 240°C) 및 고전압(1000V 이상)에서 안정적 성능 유지



우수한 절연성과 안정성

저유전율 특성을 바탕으로 가혹한 구동 환경에서도 우수한 절연 성능을 유지하며, 산화에 의한 열화를 방지



뛰어난 맞춤설계

다양한 두께, 폭 등 고객 맞춤형 정밀 규격 설계가 가능하며, 우수한 점착율로 권선 작업성 향상



탁월한 유연성

우수한 층간 접착성과 유연한 평각선 구조를 바탕으로 고밀도 권선 및 고출력·고토크 구현



에너지분야 특화 기술력

60년 이상의 제조 노하우를 바탕으로 CTC 기술에 특화된 글로벌 리더



우월한 제품품질

원부자재 수직 계열화 제조 시스템과 공정 최적화를 통해 품질과 생산성 지속 향상



기술 혁신

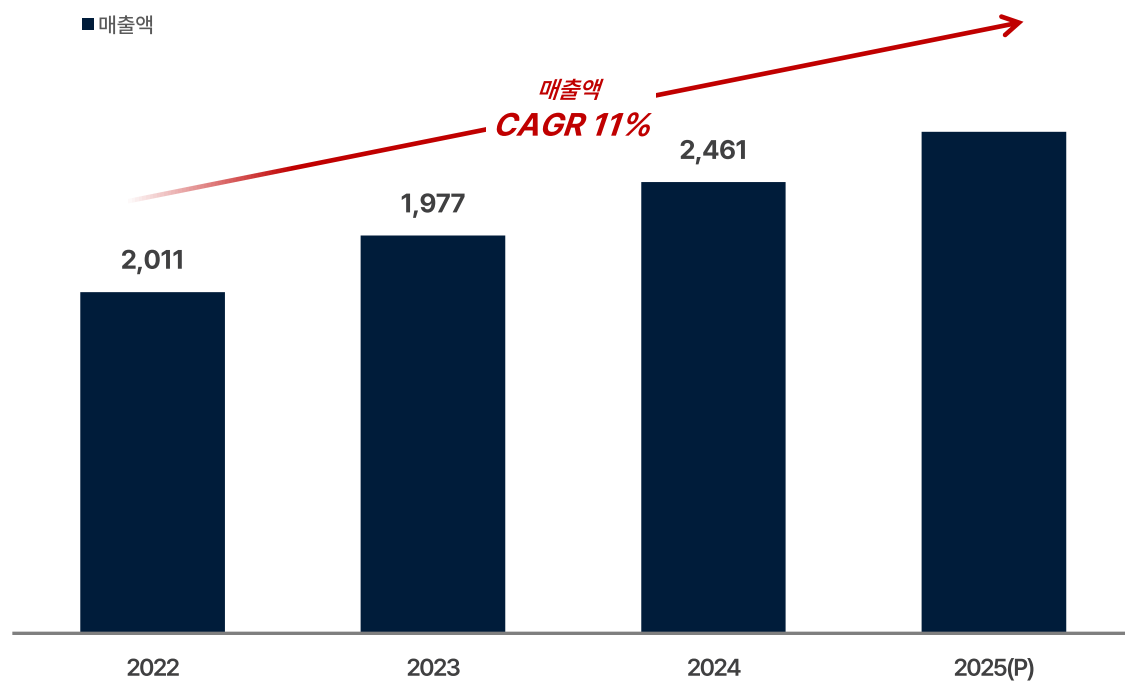
우수한 층간 접착성과 유연한 평각선 구조를 바탕으로 고밀도 권선 및 고출력·고토크 구현

꾸준한 성장세를 이어오며 본격적인 수익 창출 단계에 진입, 안정적 성장 기반 확보



최근 4개년 실적 추이

(단위: \$M)

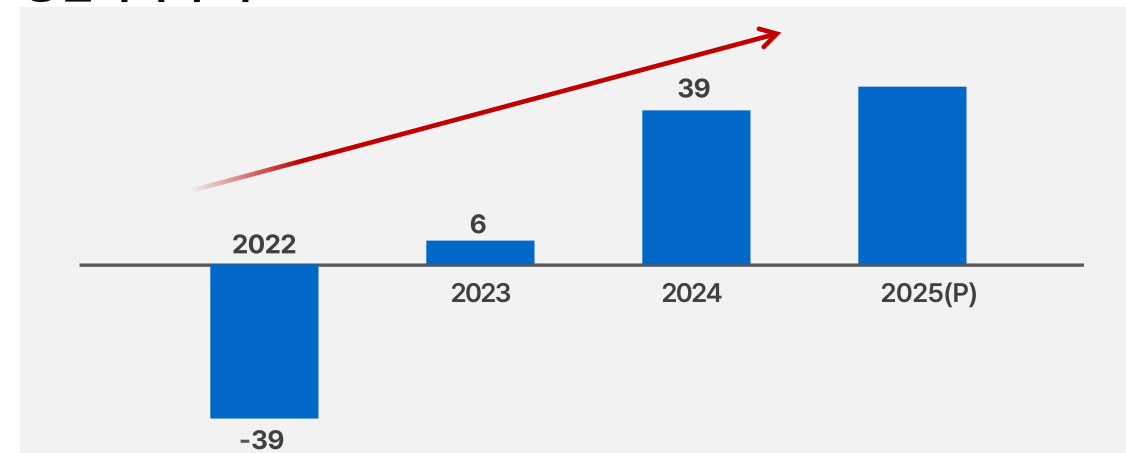


- 북미, 유럽, 아시아 등 글로벌 생산, 유통 거점으로 세계 시장 지배력 강화
- 전기차 및 고용량 변압기 향 고부가 특수권선 제품 매출 확대로 수익성 증대
- 수직계열화 기반 원가 절감 및 공급 안정성 확보

자료: 2024년 감사보고서 기준, 당기순이익내 비경상적 이익 제외, 원/달러 환율 1,400원 적용

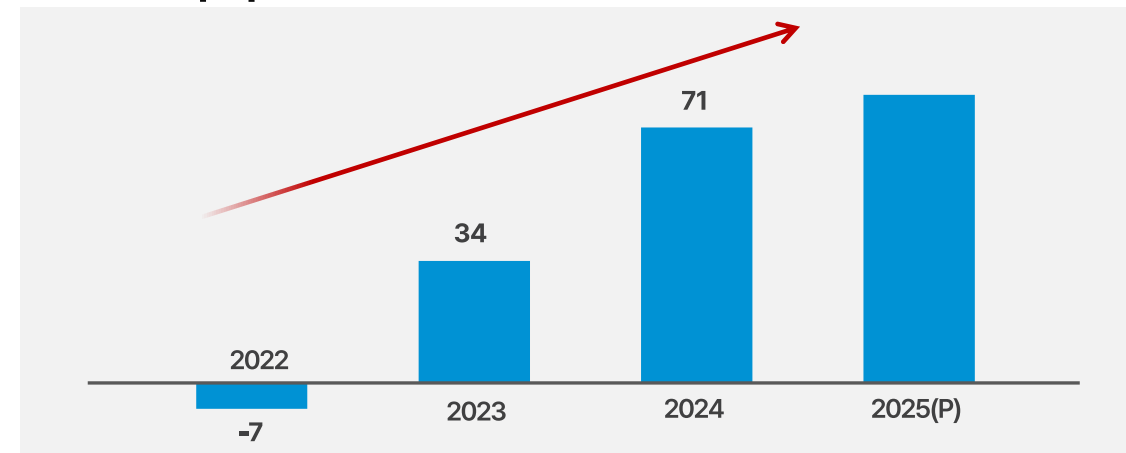
영업이익 추이

(단위: \$M)

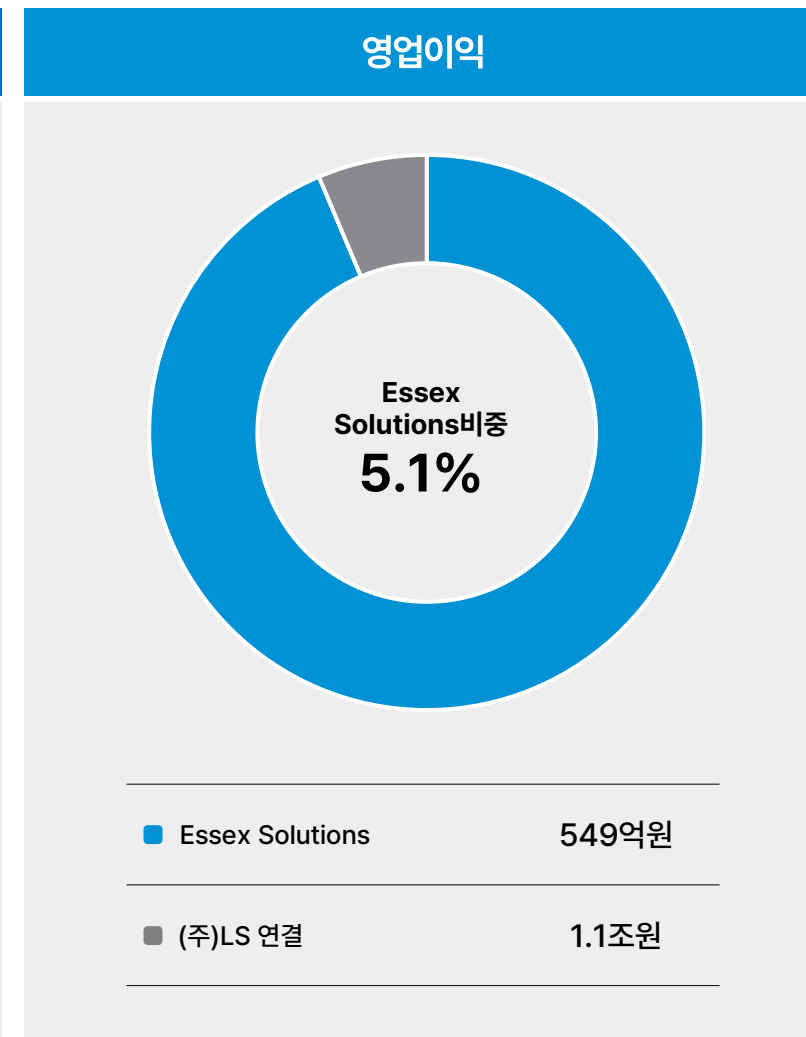
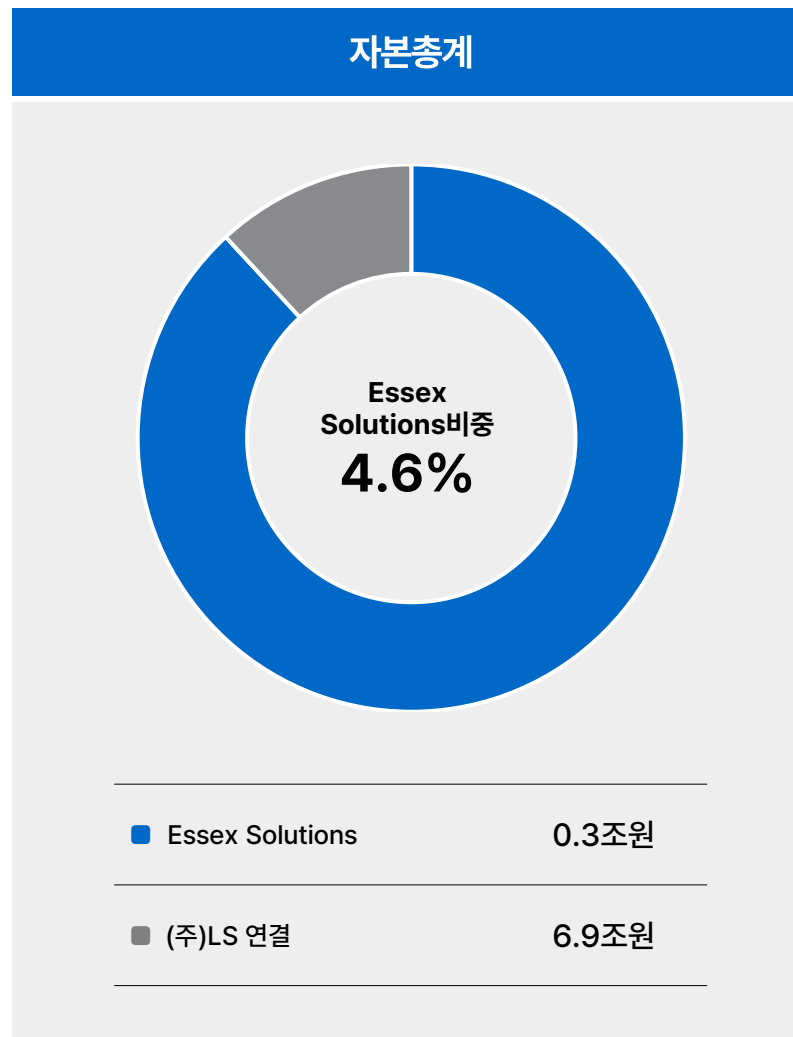
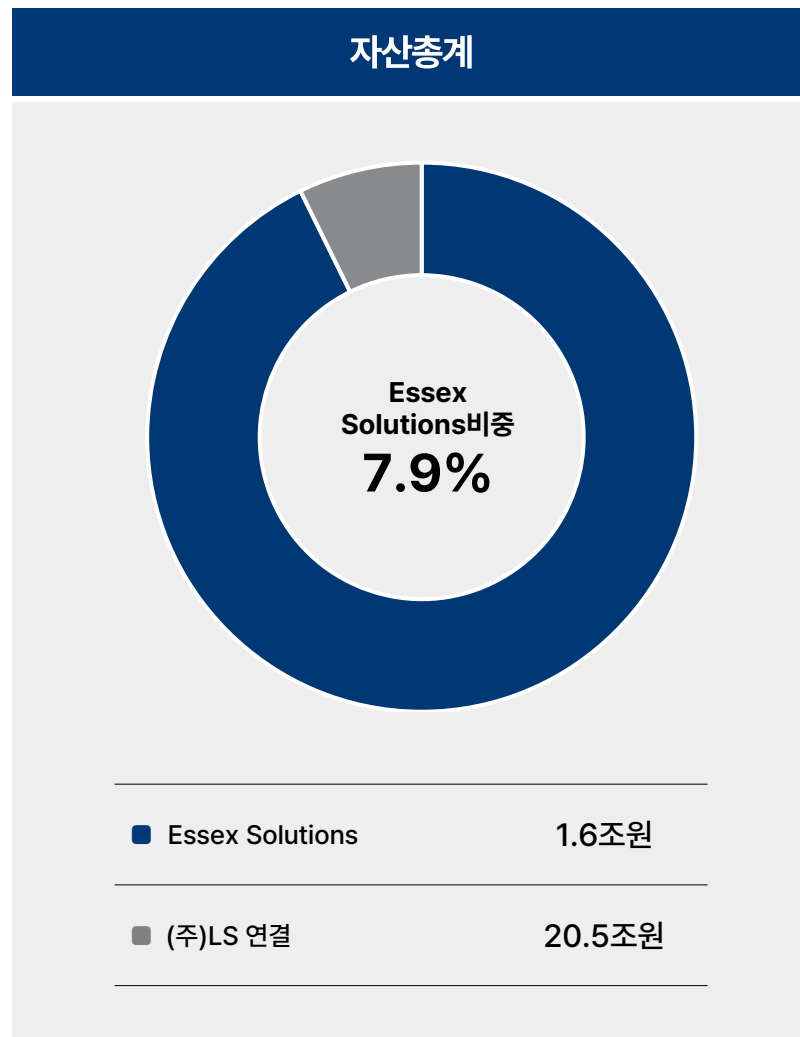


EBITDA 추이

(단위: \$M)



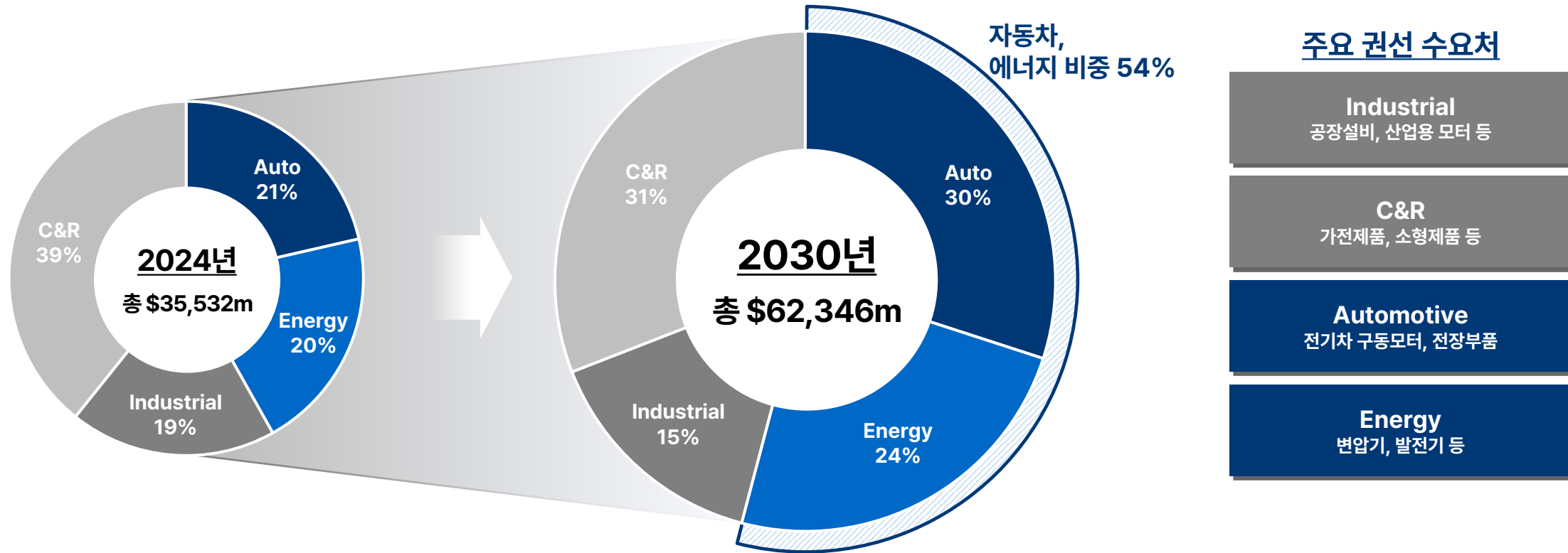
큰 폭의 성장을 하고 있으나 (주)LS에서 차지하는 재무비중은 10% 미만으로 미미한 수준



자료: 2024년 감사보고서 기준, 원/달러 환율 1,400원 적용

EV 및 전력 인프라 슈퍼사이클 속 선제적 CAPEX로 시장 지배력 확대를 위한 최적의 타이밍 도래

글로벌 권선 시장 규모



Industrial, C&R 중심 Commodity 성격의 제품 위주에서
차량 전동화, 전력Grid 고도화 등 특수권선 수요 성장과 함께 고부가 첨단 제조업 변모

BEV 중심으로 재편되는 자동차 산업의 가속화에 따라 권선 수요가 급격히 확대될 전망

전방시장의 가파른 성장 - 자동차 향

xEV산업 성장 주도의 차량용 권선 시장 확대

- 전기차 판매 확대 및 고성능 전기차의 침투율 증대 등 전방 시장 수혜와 함께 연평균 16.2%의 고성장을 이어가며, 특수권선 수요 지속 증가

18,705 USD MM

7,608 USD MM

CAGR('24-'30):
16.2%

2024

2030(E)



정부 정책

각국 정부의
친환경 기조



충전 인프라 확충

충전 가능 장소 확대
및 충전 속도 개선

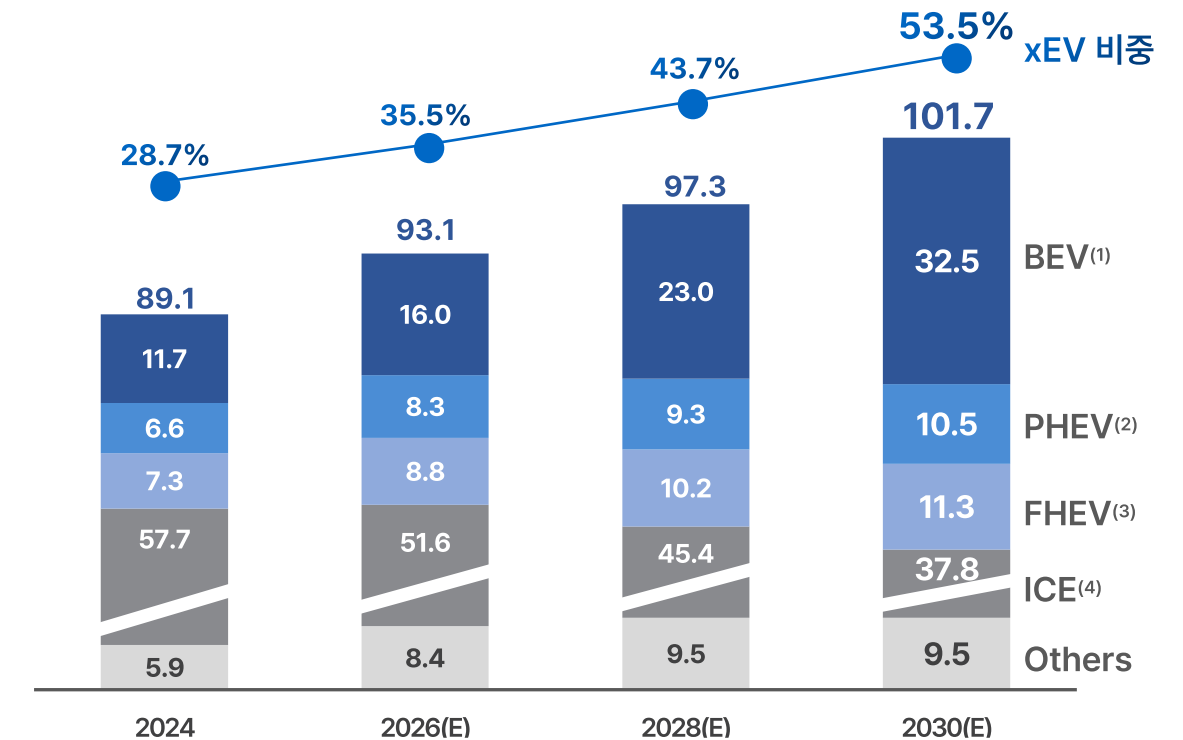


xEV 라인업 확장

글로벌 OEM의
xEV 라인업 확장

글로벌 완성차 판매량 전망

차량 1대당 권선 수요

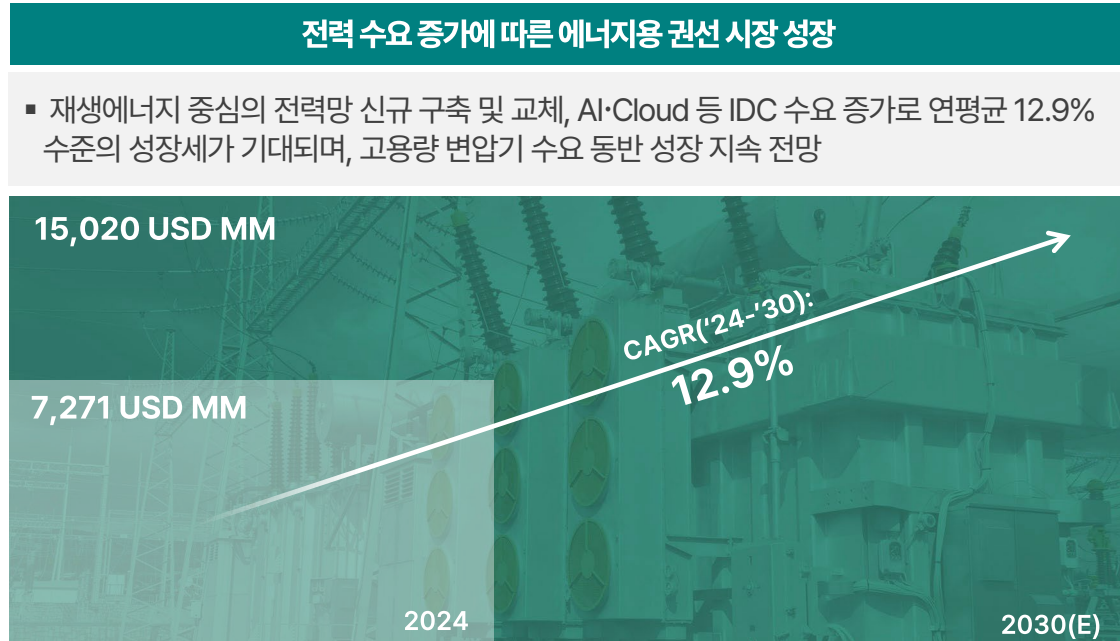


자료: 회사자료, EY파르테너;

주석: (1) BEV: Battery Electric Vehicles(배터리 전기자동차); (2) PHEV: Plug-in Hybrid Electric Vehicle(플러그인 하이브리드 자동차); (3) FHEV: Full Hybrid Electric Vehicle(풀 하이브리드 자동차); (4) ICE: Internal Combustion Engines(내연 기관 차량)

권선 사용량이 큰 대형·중형 변압기 수요 확대에 따라 에너지향 권선 시장도 동반 성장 전망

전방시장의 가파른 성장 - 에너지향



발전소 증설

정부 주도 신재생 에너지 발전소 구축

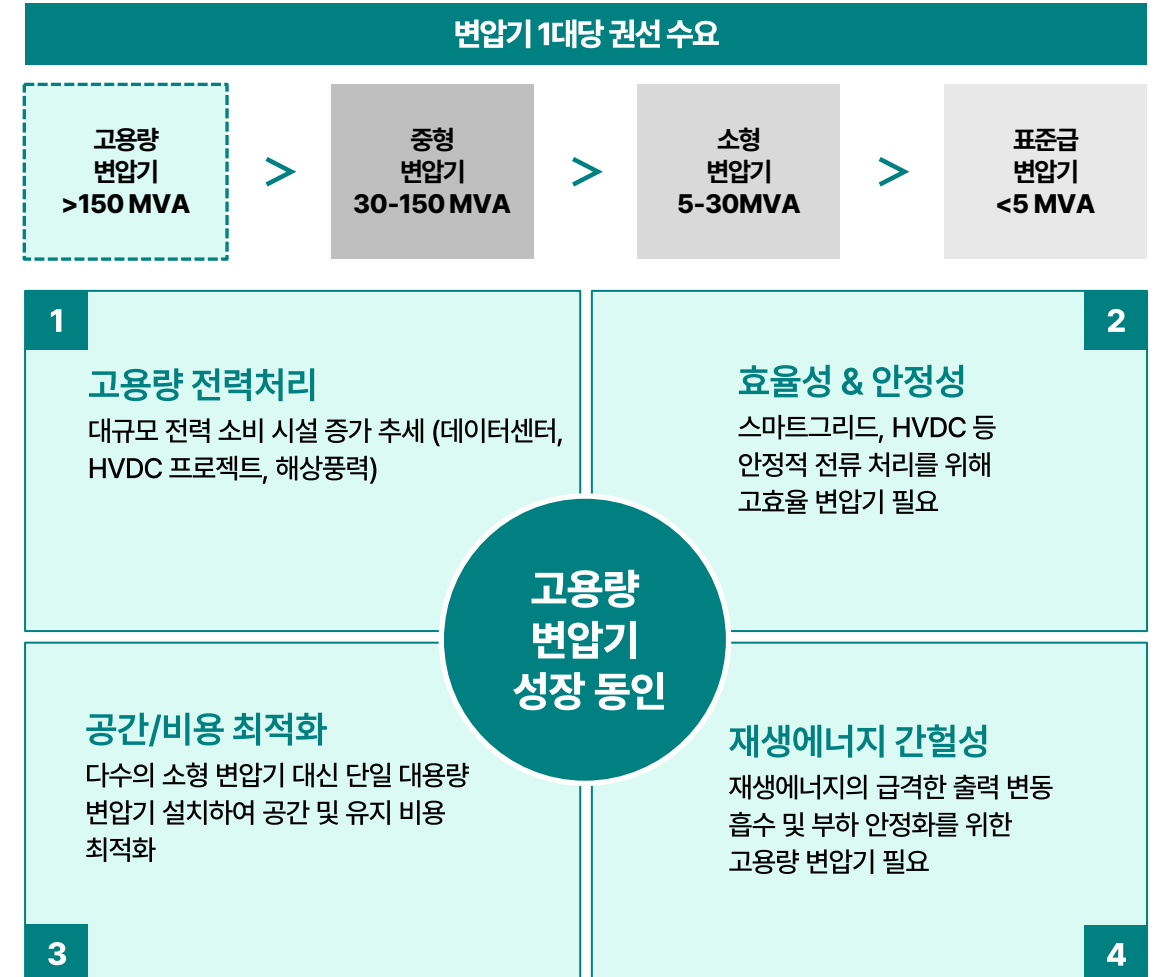
데이터센터 수요 증가

AI·클라우드 서비스 확산과 고도화의 전력 수요 증가

노후화 설비 교체

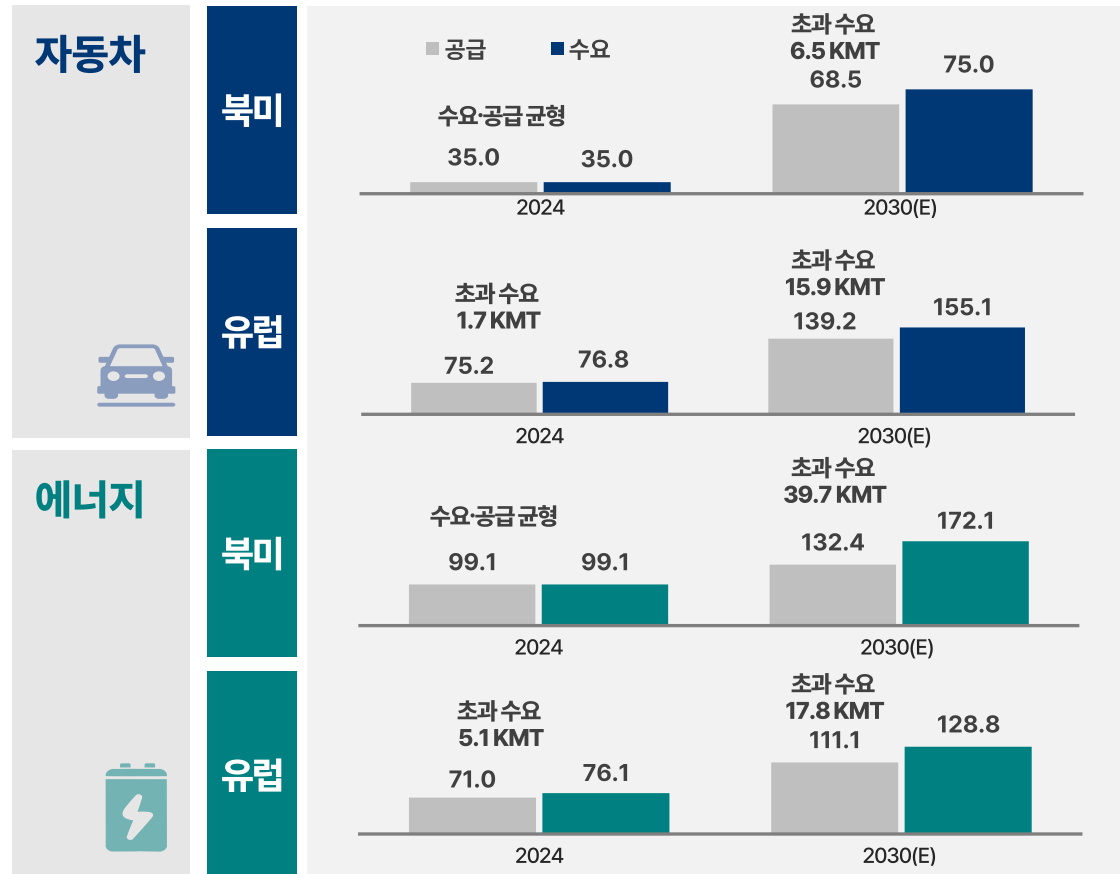
선진국 및 신흥국의 내용연수 도래로 교체 수요 지속 전망

고용량 변압기 성장 동인



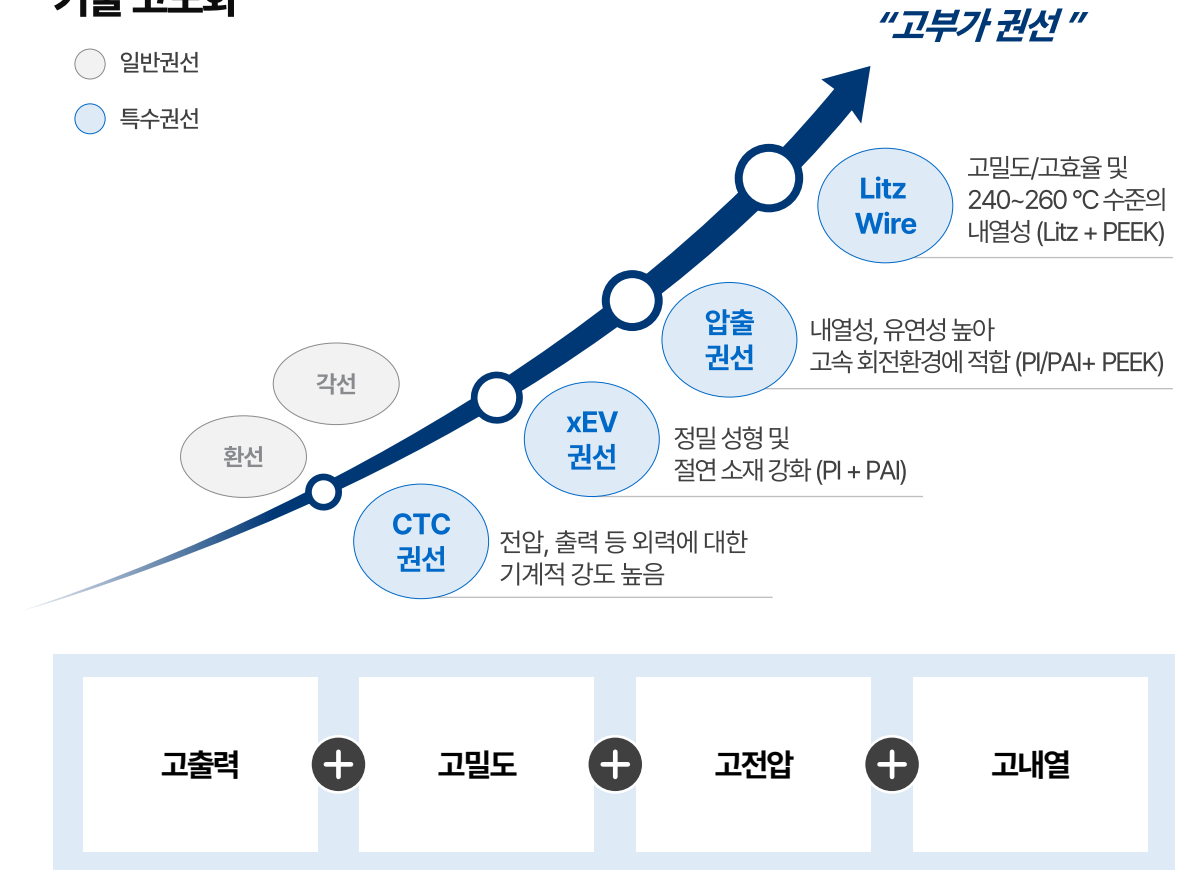
고부가가치 중심의 기술력 고도화와 시장 상황에 따른 적기 Capa. 투자가 경쟁력 우위 확보

북미 및 유럽 중심의 수급 불균형 전망



기술 고도화

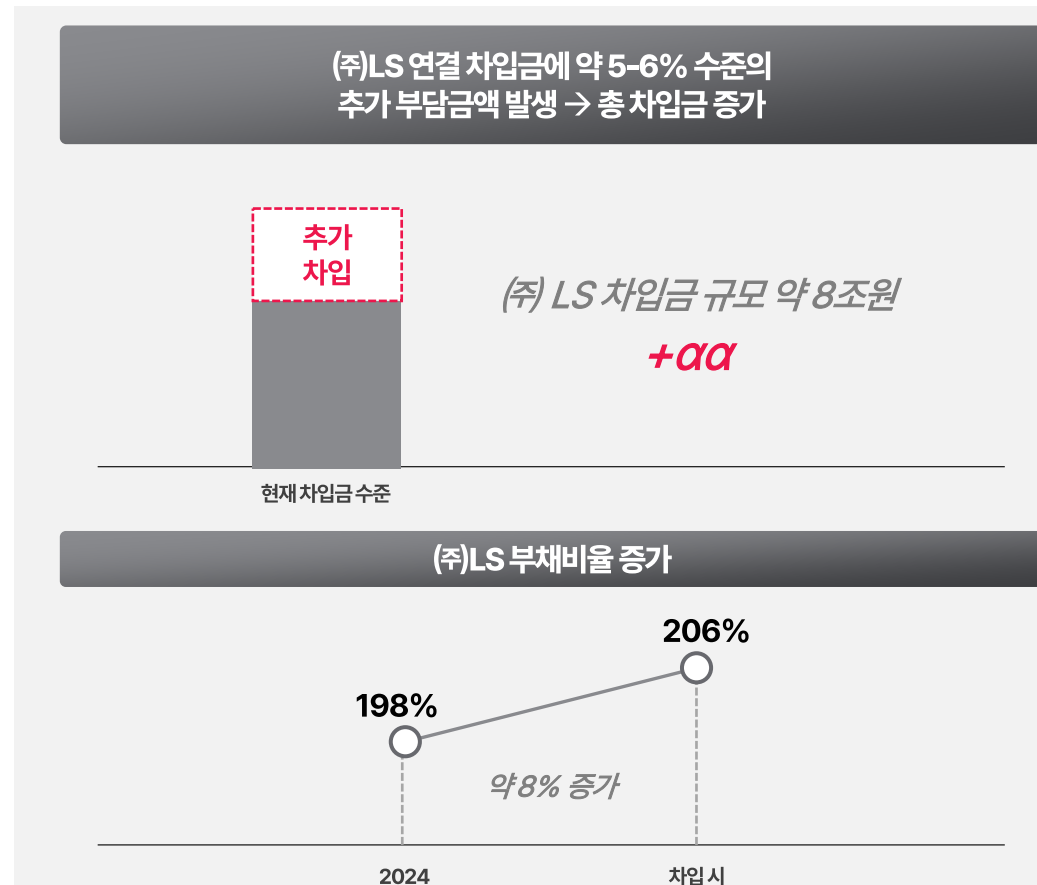
- 일반권선
- 특수권선



~'28년 누적 예상 CAPEX 투자 약 4,000억원 규모 예상,
고객 맞춤형 설비 투자가 선행되어야 하는 산업 특성 상 Capa. 확장은 곧 추가 수요 흡수와 경쟁력 우위로 직결

부채조달을 통한 투자 확대는 그룹 전반의 재무 부담 초래

추가 차입 시 예상효과



자료: 2024년 (주)LS 사업보고서 (연결) 기준

에식스솔루션즈가 차입하는 경우



차입으로 CAPEX 자금 조달 시, (주)LS 주주가치 악영향

- 1 (주)LS 연결 부채비율 증가 ('24년 말 기준 198% → 206%)
- 2 (주)LS 연결 손익 악화 (금리 6% 가정 시, 약 300억원/년 이자비용 발생)
- 3 우발채무(지급보증)로 인한 신용등급 하락 우려

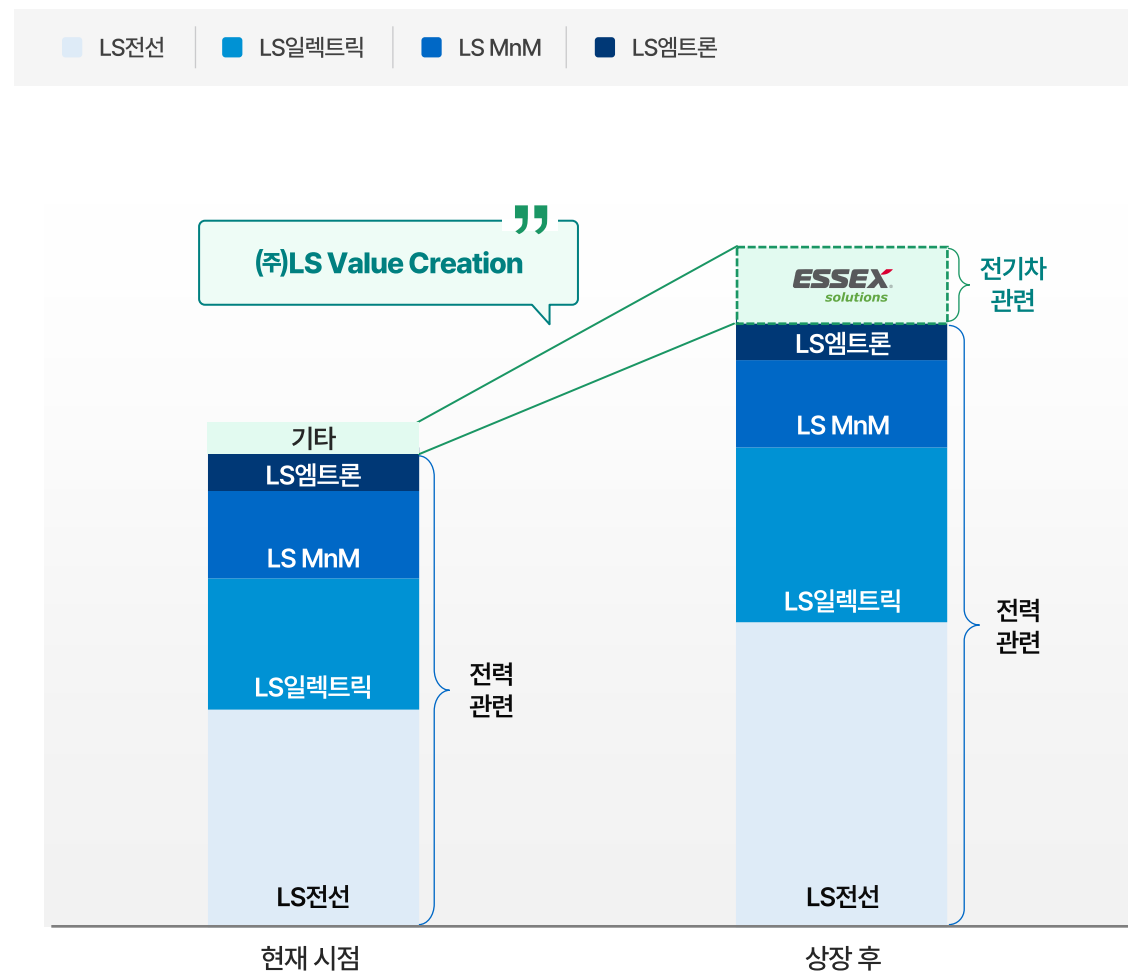
에식스솔루션즈 IPO로 자기자본 조달

(주)LS에 의존하지 않고, 에식스솔루션즈가 직접 자기자본을 조달한다면
에식스솔루션즈와 (주)LS 주주 모두에게 이익이 되는 옵션

에식스솔루션즈 IPO, (주)LS 기업가치 재평가 및 주가에 긍정적 시그널 예상



기대효과



주가 현황



(주)LS는 그룹 차원의 점진적 주주환원책 확대를 통한 주주가치 상승



자기주식 100만주 2단계 소각 발표

(시가기준 약 2,000억원)

- 자기주식 50만주 소각 완료 ('25년 8월)
- 에식스솔루션즈 매매개시 시점에 맞춰 50만주(약 1,000억원 규모) 추가 소각 예정

'30년 배당금 30%까지 점진적 대폭 확대

- 연결 배당성향 '22년 약 5.4% → '24년 19% 확대
- 매년 5% 상향, 2030년 30%까지 확대

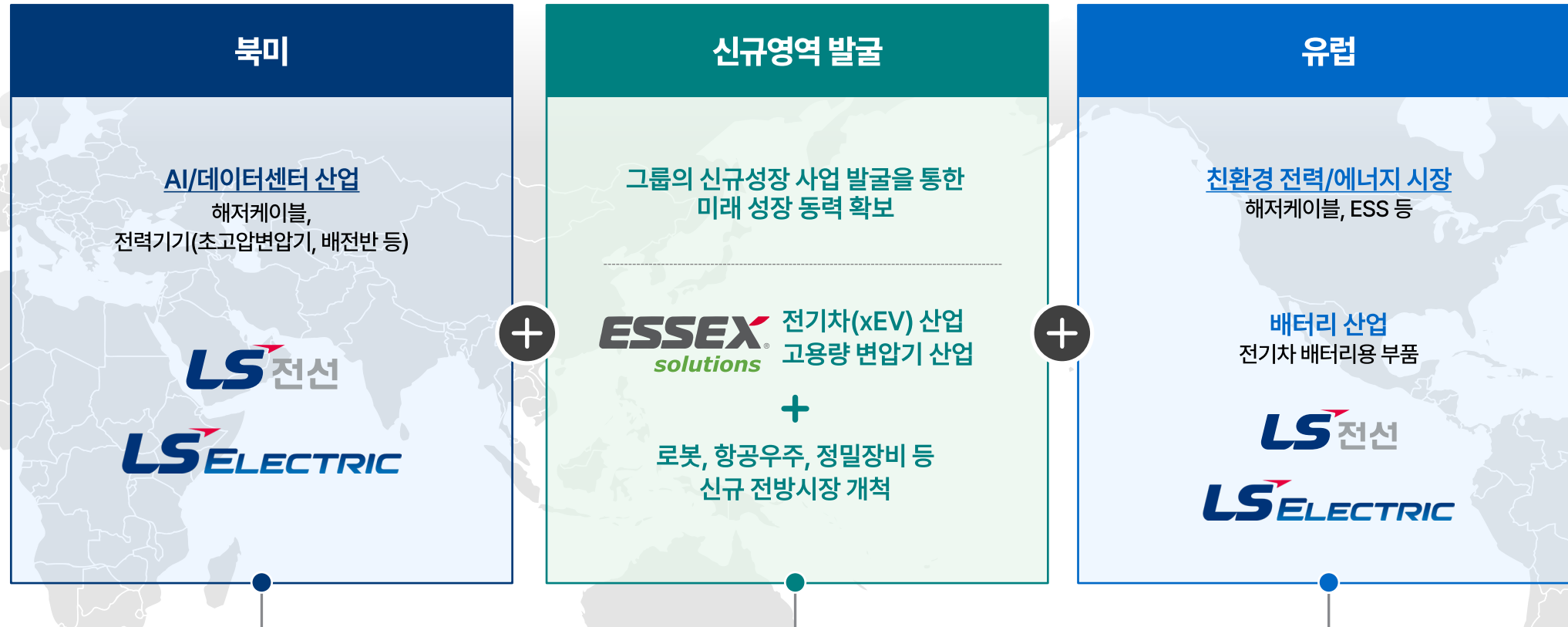
특별 중간배당 검토

- 지주사 설립 후 첫 중간 배당(계획 중)

주주/시장참여자 소통 및 공시 강화

- 최소 연 2회 정기적 기업 설명회 개최
- 밸류업 공시 확대

에식스솔루션즈의 미래 성장 모멘텀이 LS그룹의 글로벌 사업 다각화 및 성장 포트폴리오 견인



(주)LS의 글로벌 No.1 '미래 종합 에너지 솔루션 기업'으로의 도약