

# 2016년 4분기 실적 설명회

2017. 1. 26



본 2016년 4분기 실적 관련 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

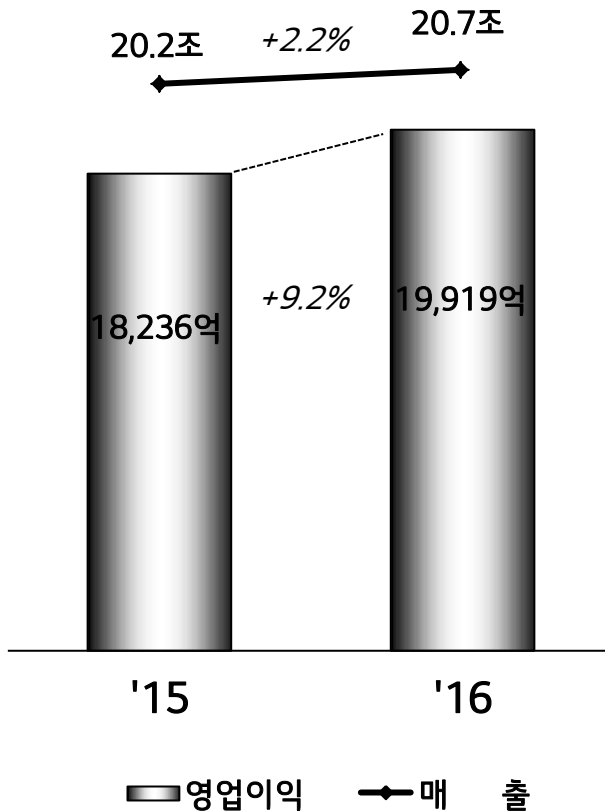
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 목 차

|                   |   |
|-------------------|---|
| 연간 실적 비교          | 1 |
| 2016년 4분기 경영실적    | 2 |
| 사업부문별 실적 및 전망     | 4 |
| 2017년 사업 계획       | 6 |
| Appendix          | 8 |
| - 사업부문별 매출 및 영업이익 |   |
| - 차입금 및 Cash Flow |   |
| - CAPEX 및 R&D비용   |   |
| - 분기별 제품가격 추이     |   |
| - 월별 제품가격 추이      |   |

# 연간 실적 비교



| 구 분        | 매출 (조원) |      |        | 영업이익 (억원)        |                  |        |
|------------|---------|------|--------|------------------|------------------|--------|
|            | '15     | '16  | 증감 (%) | '15              | '16              | 증감 (%) |
| 전사         | 20.2    | 20.7 | +2.2%  | 18,236<br>(9.0)  | 19,919<br>(9.6)  | +9.2%  |
| 기초소재       | 14.6    | 14.4 | Δ1.3%  | 16,770<br>(11.5) | 21,387<br>(14.8) | +27.5% |
| 전자         | 3.2     | 3.6  | +13.1% | 5<br>(0.0)       | Δ493<br>(Δ1.4)   | 적자전환   |
| 정보전자<br>소재 | 2.8     | 2.7  | Δ3.9%  | 1,463<br>(5.3)   | Δ550<br>(Δ2.1)   | 적자전환   |

(단위:억원)

| 구 분        | '15.4Q       | '16.3Q       | '16.4Q       | 전년동기 대비 증감률 | 전분기 대비 증감률 |
|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 매출액        | 50,406       | 50,543       | 55,117       | 9.3%        | 9.0%       |
| 영업이익 (%)   | 3,520 (7.0)  | 4,600 (9.1)  | 4,617 (8.4)  | 31.2%       | 0.4%       |
| EBITDA (%) | 6,776 (13.4) | 7,963 (15.8) | 8,041 (14.6) | 18.7%       | 1.0%       |
| 세전이익 (%)   | 2,929 (5.8)  | 3,786 (7.5)  | 3,581 (6.5)  | 22.3%       | △5.4%      |
| 당기순이익 (%)  | 2,070 (4.1)  | 2,974 (5.9)  | 2,700 (4.9)  | 30.4%       | △9.2%      |

※ 팜한농 실적은 '16년 2분기부터 전사 실적에 포함.

## 재무상태표

(단위:억원)

| 구 분        | '15년말   | '16년말   | 증감     |
|------------|---------|---------|--------|
| 자 산        | 185,787 | 204,871 | 10.3%  |
| 현금 및 현금성자산 | 26,935  | 22,072  | △18.1% |
| 부 채        | 54,752  | 64,361  | 17.6%  |
| 차입금        | 26,587  | 28,906  | 8.7%   |
| 자 본        | 131,035 | 140,510 | 7.2%   |
| 부채비율 (%)   | 41.8    | 45.8    | *4.0%p |

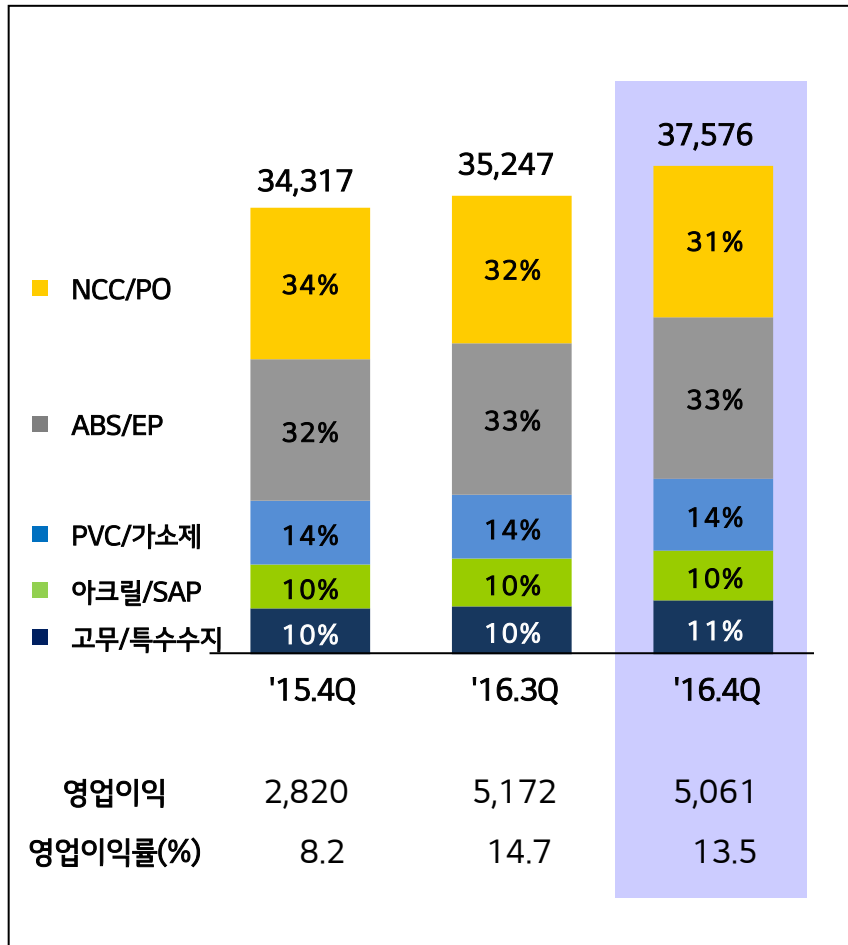
## 재무비율

| 구 분        | '15년말 | '16년말 | 증감    |
|------------|-------|-------|-------|
| 차입금비율 (%)  | 20.3  | 20.6  | 0.3%p |
| 순차입금비율 (%) | △0.3  | 4.9   | 5.2%p |
| 이자보상배율 (배) | 31.4  | 25.9  | △5.5  |
| ROE (%)    | 9.1   | 9.4   | 0.3%p |
| ROA (%)    | 6.3   | 6.6   | 0.3%p |

※ 팜한농 제외 시 부채비율은 41.2%로 팜한농 인수 효과는 4.6%p 임.

### 사업부문별 실적

(단위:억원)



### 실적분석 및 전망

#### <실적분석>

- 유가 상승에 따른 가격 인상 대비한 고객 수요 증가, 중국 석탄가 상승에 따른 PVC 수익 증가 등으로 양호한 실적 유지
  - NCC/PO : 역내 정기보수 종료로 스프레드는 다소 축소되었으나 유가 상승에 따른 고객 선구매 수요 증가로 수익성 유지
  - ABS/EP : 자동차 고객 생산 증가 및 중국 춘절 이전 수요 증가로 견조한 실적 달성
  - PVC/가소제 : 중국 석탄가 상승에 따른 PVC 가격 상승 및 견조한 인도 시장 수요로 실적 개선
  - 아크릴/SAP : 계약 물량 확보를 위한 가격 경쟁 치열 등으로 수익성 하락
  - 고무/특수수지 : BD, 천연고무 급등 및 중국 자동차 판매 증가로 합성고무 가격 상승하였으나 특수수지는 계절적 비수기 영향으로 수익성 하락

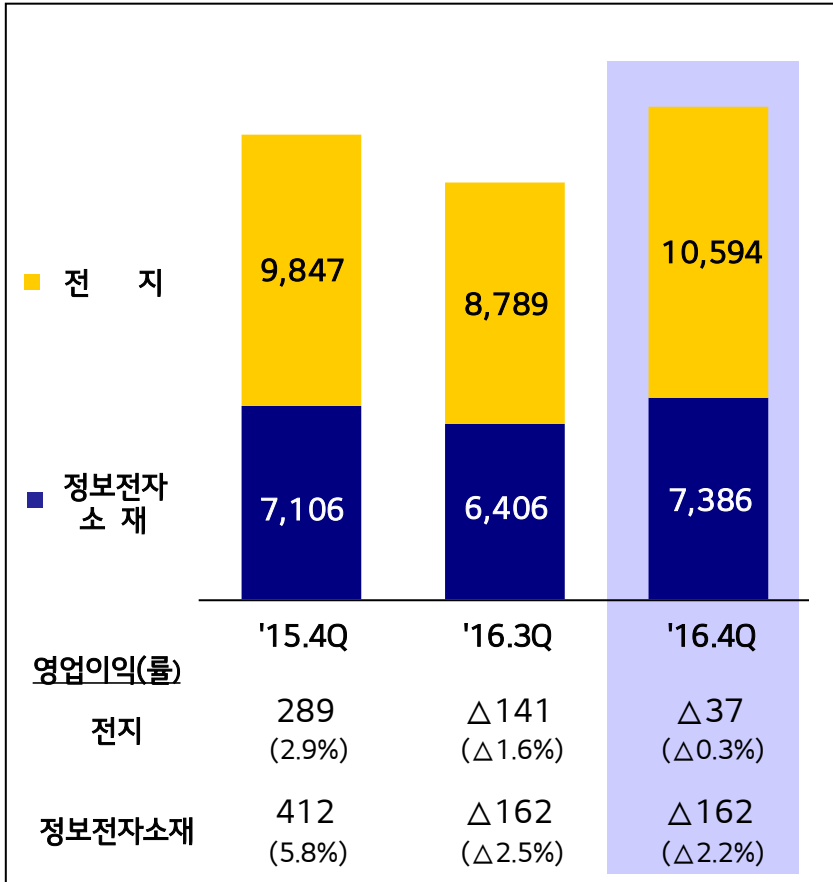
#### <사업전망>

- 춘절 이전 재고 확보 수요 및 Tight한 수급에 따라 1분기 매우 견조한 시황 전망되며, 연간으로는 수급 완화로 기초 유분 스프레드가 소폭 축소될 수 있으나 ABS/EP, 친환경 합성고무 등 고부가 제품 기반 수익성 개선으로 양호한 수익 창출 전망

## 사업부문별 실적

## 실적분석 및 전망

(단위:억원)



### <실적분석>

- **전지** : 소형전지 신시장 매출 확대, 2세대 전기차 매출 본격화 및 ESS전지 물량 대폭 증가로 분기 매출 1조 초과 및 수익성 개선
- **정보전자** : 전방 시장 개선으로 매출 증가하였으나 신제품 개발 관련 비용 소재 등으로 전분기 손익 수준 유지

### <사업전망>

- **전지** : 1분기는 계절적 비수기 영향을 받겠지만, 17년은 소형전지 수익성 개선, 전기차 신규 모델 및 ESS 물량 확대 등으로 사업 전체 수익성 개선 전망
- **정보전자** : 기존 사업 원가 절감 활동 지속, 대형 제품 비중 증대, 유리기판 소재 생산성 향상으로 1분기 적자폭 축소 및 연간 성과 개선 예상되며, RO필터/기능성필름 등 신규 성장 기반 구축 계획



## 사업 계획

## 사업 추진 전략

(단위:억원)

| 구분     | '16 실적  | '17 계획  | 증감     |
|--------|---------|---------|--------|
| 매출액    | 206,593 | 228,200 | +10.5% |
| 기초소재   | 144,471 | 150,000 | +3.8%  |
| 전자     | 35,616  | 42,600  | +19.6% |
| 정보전자소재 | 26,560  | 28,500  | +7.3%  |
| 생명과학*  | 5,323   | 5,900   | +10.8% |
| 팜한농*   | 5,676   | 6,100   | +7.5%  |
| 영업이익   | 19,919  | N/A     | N/A    |
| CAPEX  | 19,766  | 27,600  | +39.6% |

### □ 기초소재

- 고부가 사업 중심으로 사업 구조 고도화 및 경쟁력 있는 기초 원료 확보
- 한계 사업 선제적 구조조정 (PS → ABS 생산라인 전환 등)

### □ 전자

- 소형전자: 원통형 신시장 확대, 파우치형 수익개선으로 사업구조 전환 가속화
- 자동차전자: 전기차 수주 우위 지속 및 Global 사업 역량 강화
- ESS전자: 시장 일등 지위 강화를 위한 공격적인 마케팅 전개

### □ 정보전자소재

- 편광판, 유리기판 등 기존 사업 수익성 개선
- 기능성 필름, RO필터 등 육성사업의 성장 기반 구축

### □ 생명과학

- 주요 성장 제품(당뇨신약, 미용필러, 백신 등) 시장 지위 강화 및 합병 시너지 극대화를 위한 성장 전략 수립

### □ 팜한농

- 작물보호/종자 차별화 제품 Portfolio 강화 및 비료 원가 경쟁력 확보

※ ① 생명과학은 '17년 매출 및 CAPEX 계획에만 포함.

② 팜한농 실적은 '16년 2분기부터 전사 실적에 포함.

# CFO Highlight

..

..

(단위:억원)

| LG화학         | 2015   |        |        |        |         | 2016   |        |        |        |         |
|--------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
|              | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 누계      | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 누계      |
| 매출액          | 49,150 | 50,732 | 51,777 | 50,406 | 202,066 | 48,741 | 52,192 | 50,543 | 55,117 | 206,593 |
| 영업이익         | 3,618  | 5,634  | 5,463  | 3,520  | 18,236  | 4,577  | 6,125  | 4,600  | 4,617  | 19,919  |
| (%)          | 7.4%   | 11.1%  | 10.6%  | 7.0%   | 9.0%    | 9.4%   | 11.7%  | 9.1%   | 8.4%   | 9.6%    |
| EBITDA       | 6,687  | 8,712  | 8,621  | 6,776  | 30,797  | 7,776  | 9,489  | 7,963  | 8,041  | 33,269  |
| (%)          | 13.6%  | 17.2%  | 16.7%  | 13.4%  | 15.2%   | 16.0%  | 18.2%  | 15.8%  | 14.6%  | 16.0%   |
| 기초소재 매출액     | 36,079 | 38,012 | 37,916 | 34,317 | 146,325 | 35,120 | 36,528 | 35,247 | 37,576 | 144,471 |
| NCC/PO       | 11,346 | 12,189 | 12,784 | 11,671 | 47,990  | 11,560 | 12,210 | 11,313 | 11,608 | 46,691  |
| ABS          | 9,200  | 9,763  | 8,964  | 8,170  | 36,097  | 8,771  | 9,199  | 8,665  | 9,475  | 36,110  |
| EP           | 2,892  | 2,898  | 3,051  | 2,746  | 11,587  | 2,983  | 2,991  | 3,043  | 3,080  | 12,097  |
| PVC/가소제      | 5,144  | 5,363  | 4,993  | 4,817  | 20,318  | 4,890  | 5,076  | 4,955  | 5,424  | 20,346  |
| 아크릴/SAP      | 3,996  | 4,037  | 4,058  | 3,439  | 15,530  | 3,450  | 3,310  | 3,573  | 3,907  | 14,240  |
| 고무/특수수지      | 3,502  | 3,762  | 4,065  | 3,474  | 14,802  | 3,465  | 3,741  | 3,699  | 4,083  | 14,988  |
| 영업이익         | 3,214  | 5,892  | 4,844  | 2,820  | 16,770  | 4,662  | 6,491  | 5,172  | 5,061  | 21,387  |
| (%)          | 8.9%   | 15.5%  | 12.8%  | 8.2%   | 11.5%   | 13.3%  | 17.8%  | 14.7%  | 13.5%  | 14.8%   |
| 전자 매출액       | 7,066  | 6,902  | 7,689  | 9,847  | 31,503  | 8,144  | 8,090  | 8,789  | 10,594 | 35,616  |
| 영업이익         | 39     | △424   | 102    | 289    | 5       | △3     | △312   | △141   | △37    | △493    |
| (%)          | 0.6%   | △6.1%  | 1.3%   | 2.9%   | 0.0%    | 0.0%   | △3.9%  | △1.6%  | △0.3%  | △1.4%   |
| 정보전자소재 매출액   | 6,756  | 6,676  | 7,103  | 7,106  | 27,641  | 6,272  | 6,497  | 6,406  | 7,386  | 26,560  |
| 영업이익         | 367    | 168    | 517    | 412    | 1,463   | △80    | △146   | △162   | △162   | △550    |
| (%)          | 5.4%   | 2.5%   | 7.3%   | 5.8%   | 5.3%    | △1.3%  | △2.2%  | △2.5%  | △2.2%  | △2.1%   |
| 팜한농 매출액      | 2,499  | 2,183  | 934    | 667    | 6,283   | 2,423  | 1,886  | 866    | 502    | 5,676   |
| 영업이익         | 467    | 254    | △104   | △396   | 221     | 385    | △22    | △202   | △307   | △146    |
| (%)          | 18.7%  | 11.6%  | △11.1% | △59.4% | 3.5%    | 15.9%  | △1.2%  | △23.3% | △61.1% | △2.6%   |
| (일회성 비용 제외시) | 467    | 253    | △103   | △396   | 221     | 488    | 197    | △142   | △254   | 289     |

※ 팜한농 실적은 '16년 2분기부터 전사 실적에 포함.

### (참고)

(단위:억원)

| 생명과학 | 2015  |       |       |       |       | 2016  |       |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 누계    | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 누계    |
| 매출액  | 837   | 1,036 | 1,271 | 1,361 | 4,505 | 1,198 | 1,305 | 1,350 | 1,470 | 5,323 |
| 영업이익 | △41   | 34    | 189   | 70    | 252   | 171   | 106   | 101   | 94    | 472   |
| (%)  | △4.9% | 3.3%  | 14.9% | 5.1%  | 5.6%  | 14.3% | 8.1%  | 7.5%  | 6.4%  | 8.9%  |

※ 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함 예정.

## 차입금

(단위:억원)

| 구 분              | '15년말                      | '16년말                      |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| 총 계<br>(해외법인)    | 26,587<br>(12,918)<br>100% | 28,906<br>(18,915)<br>100% |
| 원 화              | 3,387<br>13%               | 5,213<br>18%               |
| 회사채<br>기 타       | 2,997<br>390               | 2,696<br>2,517             |
| 외 화              | 23,200<br>87%              | 23,693<br>82%              |
| Loan<br>Nego 차입금 | 12,874<br>10,326           | 19,206<br>4,487            |
| 단 기<br>(해외법인)    | 21,508<br>(10,178)<br>81%  | 22,126<br>(12,842)<br>77%  |
| 장 기<br>(해외법인)    | 5,079<br>(2,740)<br>19%    | 6,780<br>(6,073)<br>23%    |

## Cash Flow

(단위:억원)

| 구 분         | '15년 누계 | '16년 누계 |
|-------------|---------|---------|
| 기초현금        | 17,685  | 26,935  |
| 영업/투자활동     | 16,825  | 5,241   |
| 영업이익        | 18,236  | 19,919  |
| 감가상각비       | 12,561  | 13,350  |
| 운전자본        | 2,099   | △524    |
| 투자활동        | △14,896 | △19,925 |
| 기타          | △1,175  | △7,579  |
| 재무활동        | △7,575  | △10,072 |
| 차입금 조달 및 상환 | △2,748  | △6,058  |
| 배당금 지급      | △3,094  | △3,465  |
| 기말 현금       | 26,935  | 22,072  |

※ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총 차입금 대비 구성비임.

## CAPEX

(단위:억원)

| 구 분    |          | '14년 누계 | '15년 누계 | '16년 누계 |
|--------|----------|---------|---------|---------|
| 기초소재   | 신규/증설 투자 | 3,950   | 3,278   | 1,026   |
|        | 경상 투자    | 3,508   | 3,851   | 2,889   |
|        | Total    | 7,458   | 7,129   | 3,915   |
| 전지     | 신규/증설 투자 | 1,520   | 2,651   | 3,654   |
|        | 경상 투자    | 1,380   | 1,888   | 1,972   |
|        | Total    | 2,899   | 4,540   | 5,626   |
| 정보전자소재 | 신규/증설 투자 | 2,853   | 2,191   | 2,906   |
|        | 경상 투자    | 1,220   | 1,413   | 949     |
|        | Total    | 4,073   | 3,604   | 3,854   |
| 공통     | 신규/증설 투자 | 880     | 1,325   | 5,554   |
|        | 경상 투자    | 505     | 630     | 817     |
|        | Total    | 1,385   | 1,956   | 6,371   |
| 합 계    | 신규/증설 투자 | 9,202   | 9,445   | 13,140  |
|        | 경상 투자    | 6,613   | 7,783   | 6,626   |
|        | Total    | 15,815  | 17,228  | 19,766  |

## R&amp;D 비용

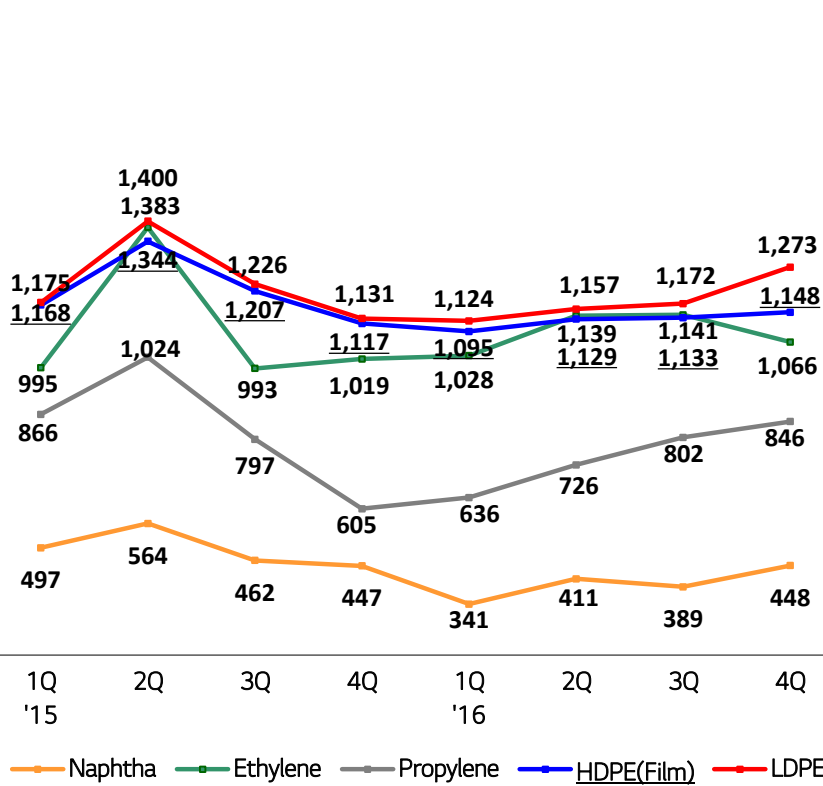
(단위:억원, %)

| 구 분      | '14년 누계 | '15년 누계 | '16년 누계 |
|----------|---------|---------|---------|
| 기초소재     | 1,109   | 1,319   | 1,504   |
| (매출액 비율) | (0.6%)  | (0.9%)  | (1.0%)  |
| 전지       | 2,104   | 2,439   | 2,757   |
| (매출액 비율) | (7.4%)  | (7.7%)  | (7.7%)  |
| 정보전자소재   | 1,303   | 1,463   | 1,612   |
| (매출액 비율) | (4.6%)  | (5.3%)  | (6.1%)  |
| 공 통      | 623     | 717     | 797     |
| 합 계      | 5,139   | 5,938   | 6,670   |
| (매출액 비율) | (2.3%)  | (2.9%)  | (3.2%)  |

※ ① R&amp;D비용은 전액 당기 비용 처리.

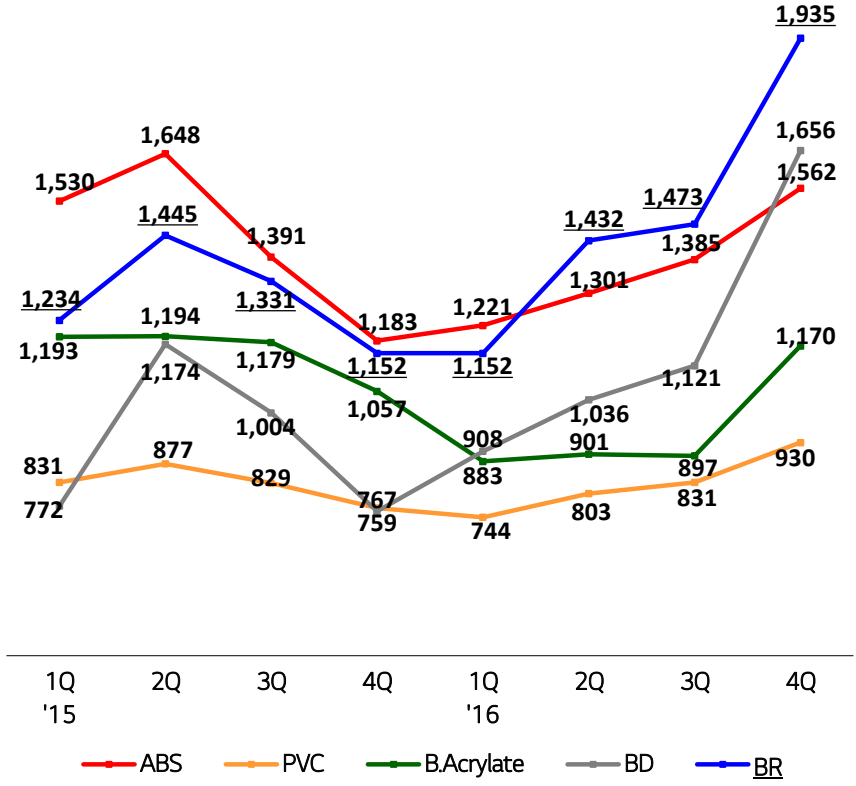
② '16.4Q 누계 기준 전지 R&amp;D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

(Unit:USD/MT)



**NCC/PO**

(Unit:USD/MT)



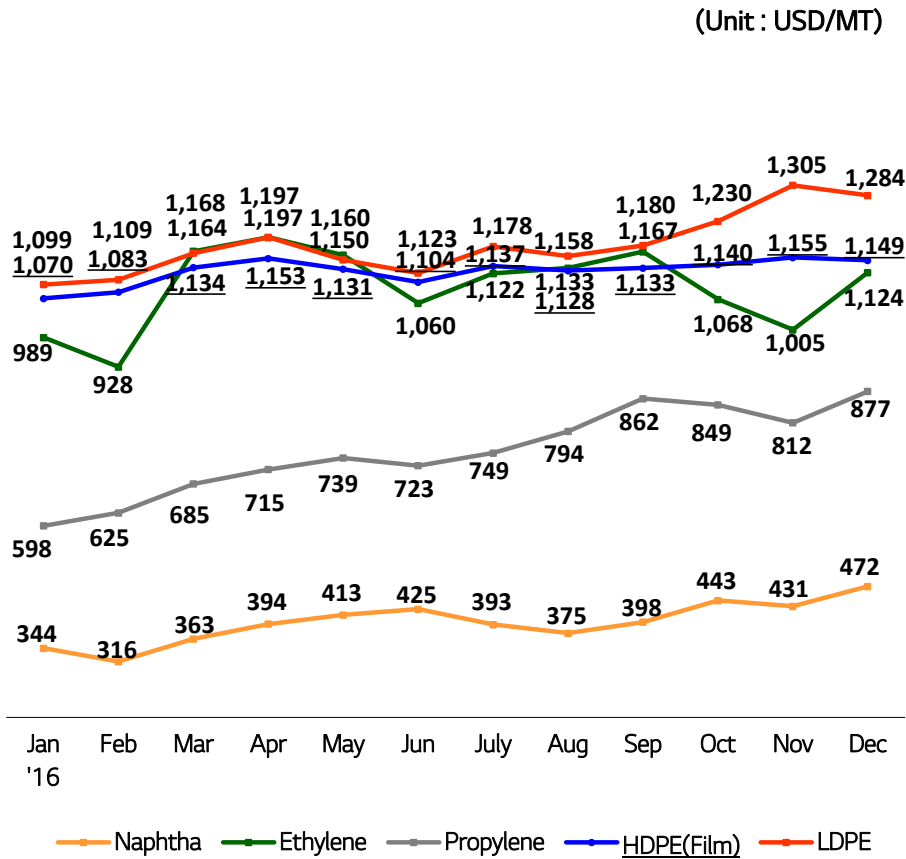
**ABS/EP**

**PVC/가소제**

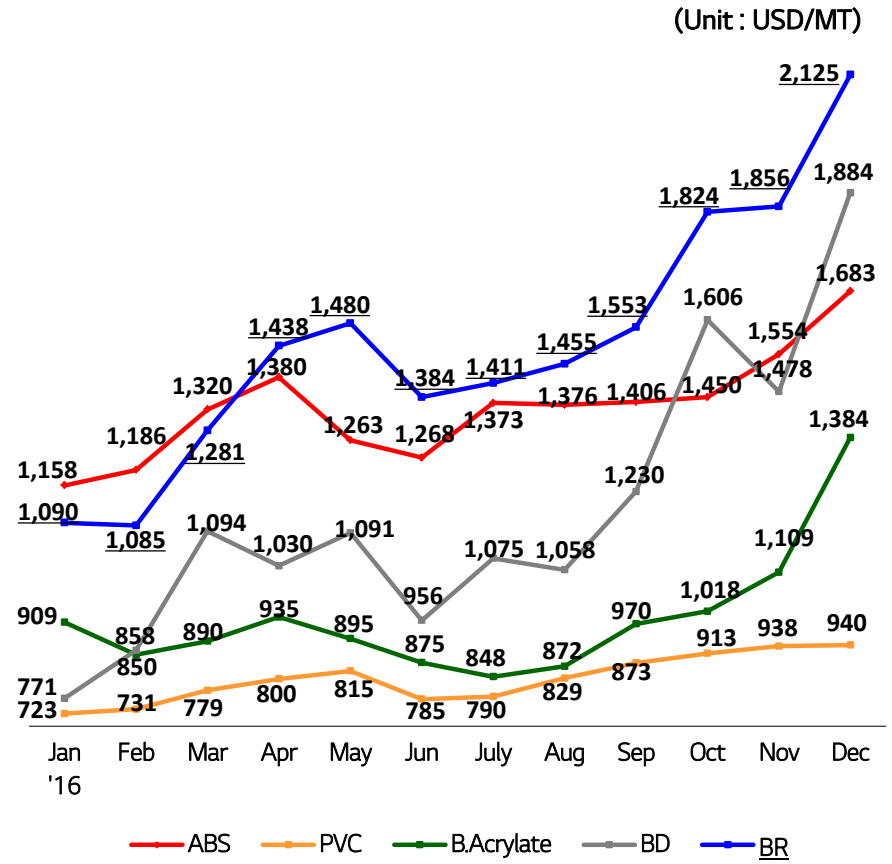
**아크릴/SAP**

**고무/특수수지**

• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.



**NCC/PO**



**ABS/EP**

**PVC/가소제**

**아크릴/SAP**

**고무/특수수지**

• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.