

Solution*Partner*

2007년 3분기 기업 설명회

2007. 10. 16



본 **2007년 3분기 실적 관련 자료**는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.



목 차

2007년 3분기 경영실적	1
사업 부문별 실적 및 전망	3
주요 자회사 실적 및 전망	6
Appendix	7



(단위: 억원)	본사 기준				연결 기준			
	'06 3Q	'07 3Q	'07 2Q	전년동기 대비 성장률	'06 3Q	'07 3Q	'07 2Q	전년동기 대비 성장률
매출액	24,825	27,666	26,449	11.4%	30,940	35,659	33,837	15.3%
영업이익 (%)	1,071 (4.3)	2,525 (9.1)	1,626 (6.1)	135.8%	2,173 (7.0)	3,741 (10.5)	2,921 (8.6)	72.2%
경상이익 * (%)	1,514 (6.1)	2,718 (9.8)	2,176 (8.2)	79.5%	2,246 (7.3)	3,395 (9.5)	2,922 (8.6)	51.2%
지분법 평가익	339	521	584	53.7%	27	34	19	25.9%
당기순이익	1,210	2,097	2,367	73.3%	1,210	2,097	2,367	73.3%

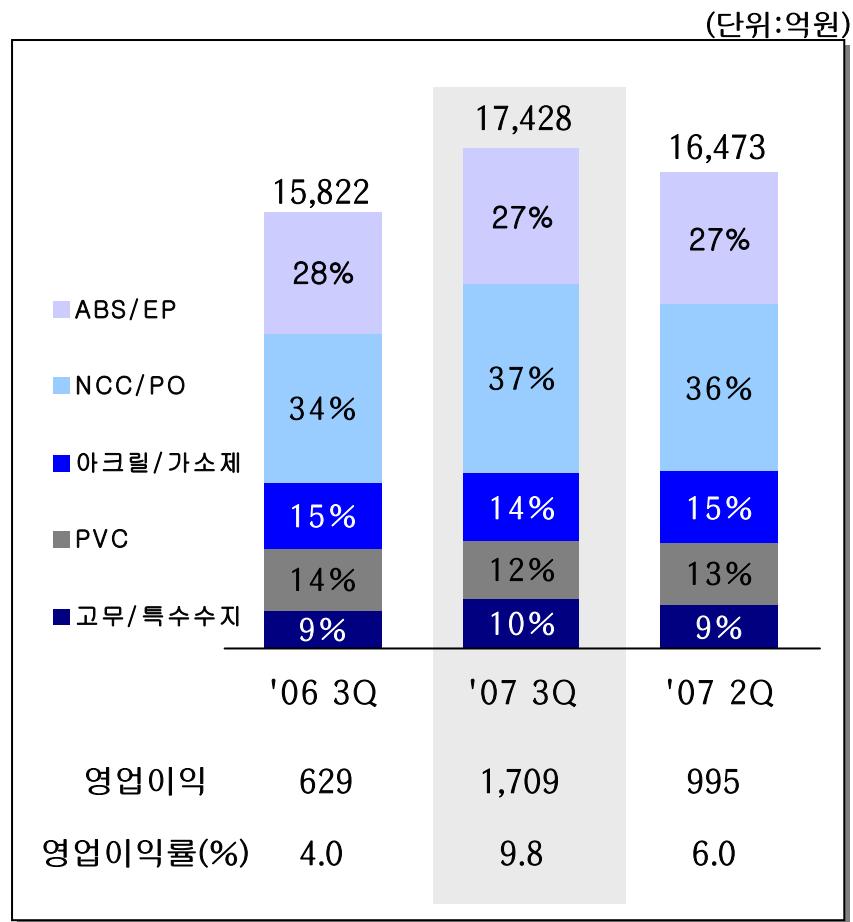
* 경상이익 : '07년부터 변경된 재무제표 양식의 '법인세 비용 차감 전 계속사업 손익'을 뜻함.



(단위:억원)	본사 기준		연결 기준	
	'06년말	'07년 3Q	'06년말	'07년 3Q
자 산	58,065	62,391	76,385	84,381
현금 및 등가물	1,158	1,231	3,872	5,411
부 채	31,893	30,792	43,607	45,099
차입금	15,853	15,048	24,121	22,885
자 본	26,172	31,599	32,778	39,282
부채비율 (%)	121.9	97.4	133.0	114.8
차입금비율 (%)	60.6	47.6	73.6	58.3
이자보상비율 (배)	3.8	9.3	5.9	10.8
ROE (%)	12.6	25.8	14.5	26.0
ROA (%)	5.6	12.4	6.2	11.6
EBITDA	8,660	9,011	-	-



사업부문별 실적



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ PO 제품 가격 강세와 감가상각비 감소로 NCC/PO 부분 큰 폭 개선

- Ethylene : U\$ 1,050 ('07 2Q) → 1,206 ('07 3Q)
- LDPE : U\$ 1,364 ('07 2Q) → 1,496 ('07 3Q)
- PP : U\$ 1,282 ('07 2Q) → 1,361 ('07 3Q)

■ 견조한 수요에 따른 PVC 가격 강세 지속

- PVC : U\$ 928 ('07 2Q) → 1,011 ('07 3Q)

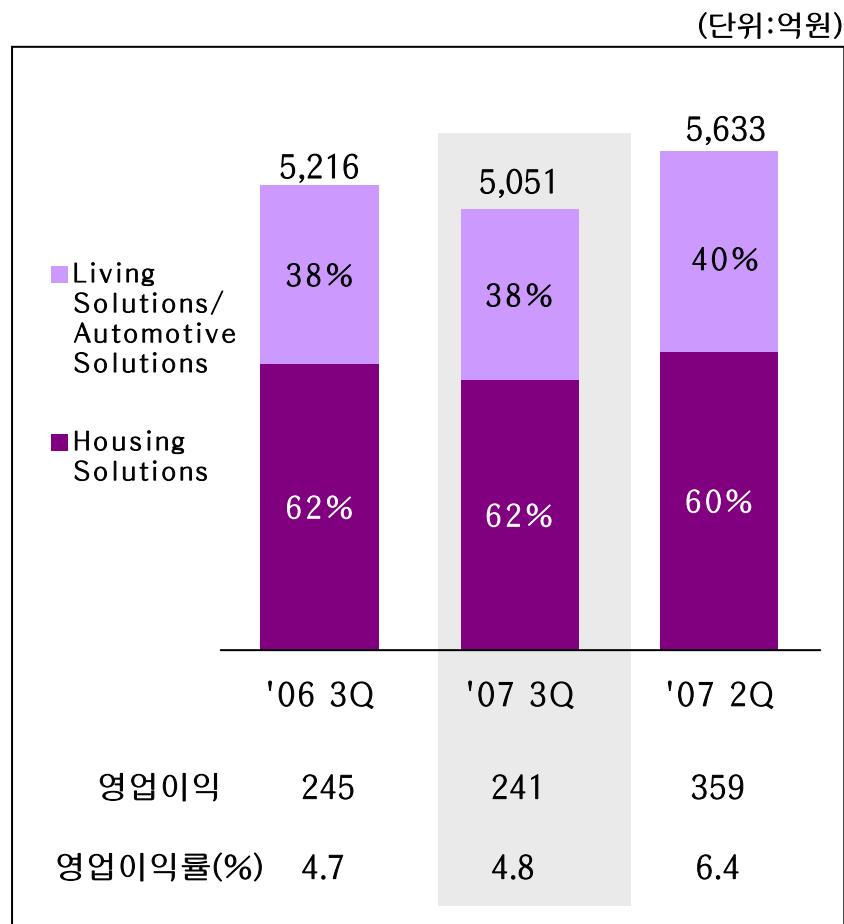
■ 계절적 성수기 및 원재료가격 안정세로 ABS/EP 부분 실적 개선

• 사업전망

■ PVC/ABS 견조한 spread 전망



사업부문별 실적



실적분석 및 전망

• 실적분석

- 건축경기 침체 및 이사 수요 감소에 따른 H/S부문 수익성 감소
- 휴가철 자동차 판매 부진에 따른 전분기 대비 AMS부문 매출 및 이익 감소

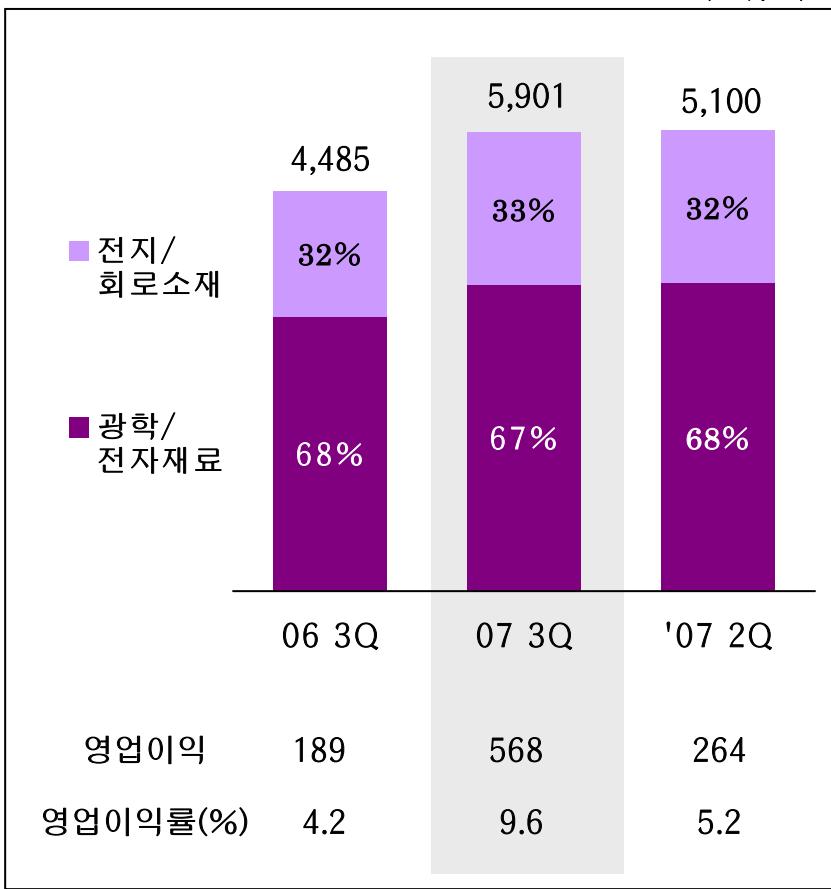
- 지속적인 원재료 강세 및 원화강세로 L/S부문 이익 감소

• 사업전망

- 지속적인 원가절감을 통한 H/S부문 수익성 개선
- 자동차 판매 증가 예상에 따라 AMS부문 전분기 대비 매출 증가

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 전자 : 분기 흑자 달성

- 원통형 : 수요 대비 공급 부족으로 가격 인상 및 full 가동
- 각형 : LG전자向 휴대폰용 전지 판매호조로 가동률 증가
- Polymer : full 가동 유지

■ 광학/전자재료 : 강한 실적 상승

- LCD 업황 개선으로 매출 증가 및 가격 하락률 감소
- 엔화 반등으로 추가 수익 개선

• 사업전망

■ 전자 : 견조한 수익 창출 예상

- 원통형 : 경쟁사 화재 등으로 공급 부족 심화 예상
- 각형 : Top 고객 진입 가시화

■ 광학/전자재료 : 지속적 성장 유지

- 꾸준한 LCD 시장 호조 기대
- 대만 시장 공략 및 신규 고객 개발 지속

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위: 억원)		'06 3Q	'07 3Q	'07 2Q
LG 석유 화학	매출액	6,418	6,596	6,395
	영업이익 (%)	925 (14.4)	876 (13.3)	903 (14.1)
	당기순이익	680	670	670
* 해외 법인	매출액	4,217	5,360	5,149
	영업이익 (%)	174 (4.1)	368 (6.9)	330 (6.4)
	당기순이익	120	308	259

* 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

▪ LG석유화학

- Naphtha 가격 강세에도 불구하고 Ethylene 시황 강세로 견조한 실적
- BPA 시황 호조세 지속

▪ 해외법인

- ABS 중국 내수 시장 수요 증대로 인한 LG용성 실적 호조 지속
- PVC 가격 강세로 인해 LG Dagu 이익 증가



Appendix

사업부문별 매출 및 영업이익

(단위:억원)

구 분	2006					2007				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	21,291	22,725	24,825	24,182	93,023	23,800	26,449	27,666	27,666	77,916
전사 영업이익	656	481	1,071	1,123	3,339	1,270	1,626	2,525	2,525	5,424
석유화학 부문	13,648	14,296	15,822	15,082	58,848	14,983	16,473	17,428	17,428	48,884
NCC/PO	4,984	4,958	5,677	5,610	21,229	4,835	6,374	7,156	7,156	18,365
고무/특수수지	1,326	1,491	1,422	1,461	5,700	1,532	1,682	1,847	1,847	5,061
PVC	1,875	1,977	2,312	2,104	8,268	2,063	2,293	2,200	2,200	6,556
ABS/EP	4,400	4,369	4,536	4,545	17,850	4,951	4,893	5,115	5,115	14,959
아크릴/가소제	2,069	2,160	2,486	2,385	9,100	2,674	2,693	2,567	2,567	7,935
영업이익	275	△55	629	851	1,700	890	995	1,709	1,709	3,595
산업재 부문	4,760	5,433	5,216	5,469	20,878	4,998	5,633	5,051	5,051	15,683
건재/장식재	2,537	3,141	3,233	3,214	12,125	2,915	3,397	3,162	3,162	9,474
생활소재/기능재	2,241	2,317	2,004	2,272	8,834	2,098	2,255	1,907	1,907	6,260
영업이익	274	419	245	240	1,179	301	359	241	241	901
정보전자소재 부문	3,612	3,704	4,485	4,306	16,107	4,381	5,100	5,901	5,901	15,382
전지/회로소재	1,086	1,208	1,426	1,357	5,063	1,438	1,716	1,903	1,903	5,057
광학소재/전자재료	2,548	2,533	3,095	2,982	11,971	2,988	3,468	4,106	4,106	10,562
영업이익	105	131	189	61	487	73	264	568	568	905

* 사업부문 전체와 각 사업부 합계의 차이는 사내 사업부문간 매출 등에 의함.



차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'07 (P)
	'06	'07 3Q	증 감	
총 계	15,853 (100%)	15,048 (100%)	△805	15,785 (100%)
원 화	12,692 (80%)	11,365 (76%)	△1,327	12,065 (78%)
C P 회사채 기 타	250 10,800 1,642	1,100 7,800 2,465	850 △3,000 823	- 10,800 1,265
외 화	3,161 (20%)	3,683 (24%)	522	3,720 (23%)
FRN 기 타	2,139 1,022	2,762 921	623 △101	2,697 1,023
단 기	4,659 (29%)	4,541 (30%)	△118	3,862 (24%)
장 기	11,194 (71%)	10,507 (70%)	△687	12,123 (76%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'06	'07 3Q
기초현금	3,710	1,158
영업/투자활동	1,158	1,607
순이익	3,188	5,593
감가상각비	5,022	3,380
운전자금 증감	△1,785	△3,114
Capex	△5,905	△3,467
기타	639	△785
재무활동	△3,709	△1,534
차입금증감	△2,799	△805
배당금	△910	△729
기말 현금	1,158	1,231

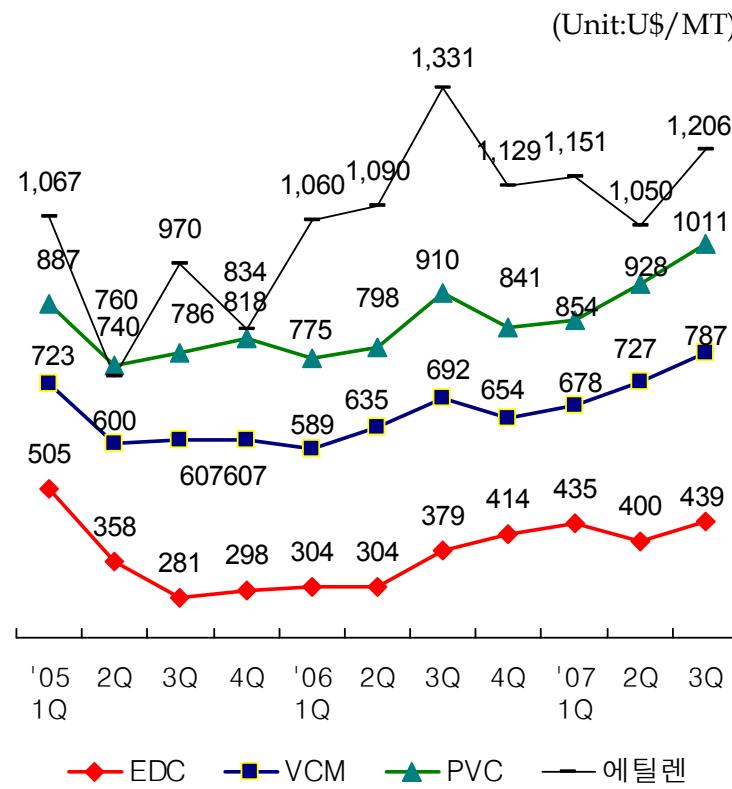


(단위:억원)

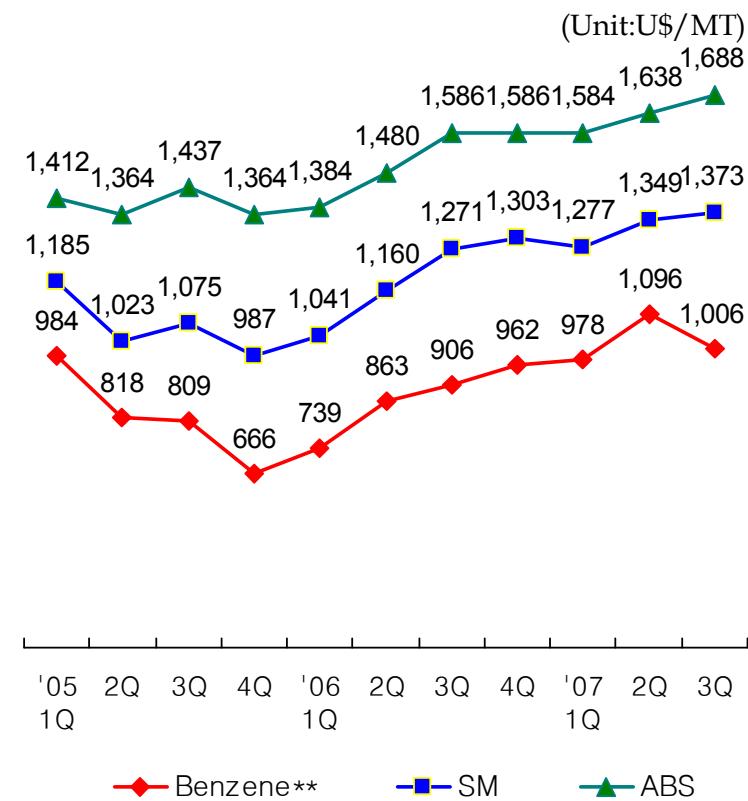
구 분		'05 실적	'06 실적	'07 계획	'07 3Q 누계
석유화학 부문	신규/증설 투자	237	1,182	1,806	972
	경상 투자	691	836	598	462
	지분투자	412	390	75	164
	Total	1,340	2,408	2,479	1,598
산업재 부문	신규/증설 투자	171	145	449	98
	경상 투자	491	564	531	400
	지분투자	35	99	97	-
	Total	696	808	1,077	498
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,474	1,219	1,502	332
	경상 투자	390	376	332	260
	지분투자	205	82	85	46
	Total	2,069	1,678	1,919	638
공통부문	신규/증설 투자	-	-	75	7
	경상 투자	880	871	1,165	726
	지분투자	32	140	-	-
	Total	913	1,011	1,240	733
합 계	신규/증설 투자	1,882	2,546	3,832	1,410
	경상 투자	2,452	2,647	2,626	1,848
	지분투자	685	712	257	210
	Total	5,018	5,905	6,715	3,467



Vinyls



Styrenics



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

** Average of FOB Korea price