

# 2015년 2분기 기업 설명회

2015. 7. 17



본 2015년 2분기 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

2015년 2분기 경영실적	1
사업부문별 실적 및 전망	3
Appendix	5
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- Cash Flow	
- CAPEX	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'14.2Q	'15.1Q	'15.2Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	58,688	49,150	50,732	-13.6%	3.2%
영업이익 (%)	3,596 (6.1)	3,618 (7.4)	5,634 (11.1)	56.7%	55.7%
세전이익 (%)	2,900 (4.9)	3,241 (6.6)	4,929 (9.7)	70.0%	52.1%
당기순이익	2,268	2,462	3,529	55.6%	43.3%

## 재무상태표

(단위:억원)

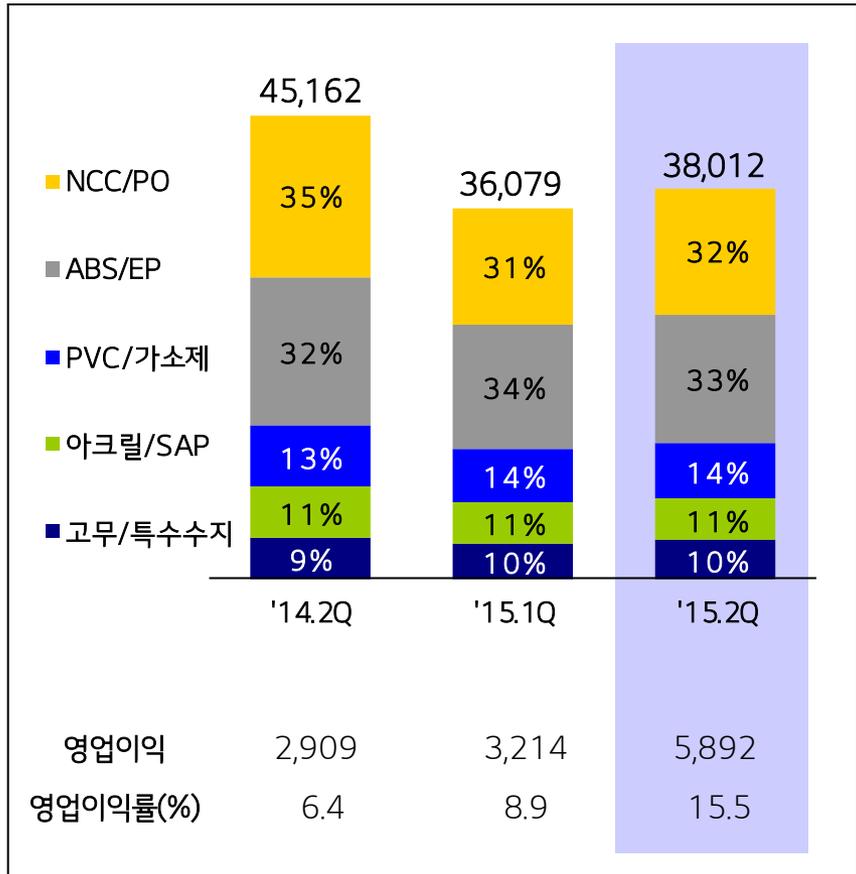
구 분	'14년말	'15.2Q	증감
자 산	181,277	183,463	1.2%
현금 및 현금성자산	17,476	21,000	20.2%
부 채	58,618	57,340	-2.2%
차입금	29,335	29,723	1.3%
자 본	122,659	126,123	2.8%
EBITDA	24,439	15,304	

## 재무비율

구 분	'14년말	'15.2Q	증감
부채비율 (%)	47.8	45.5	-2.3%p
차입금비율 (%)	23.9	23.6	-0.3%p
이자보상비율 (배)	16.6	29.4	12.8
ROE (%)	7.1	9.6	2.5%p
ROA (%)	4.8	6.6	1.8%p

## 사업부문별 실적

(단위:억원)



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

성수기 진입에 따른 수요개선 및 프리미엄 제품 매출 확대로 실적 개선

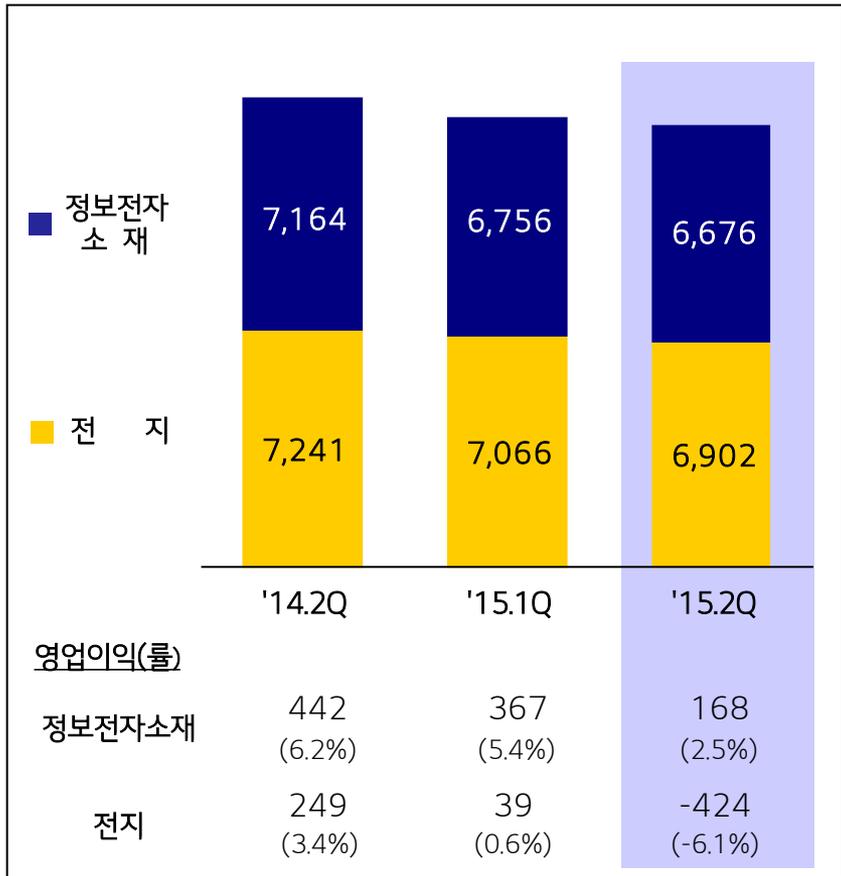
- NCC/PO : 대산NCC 정기보수에도 불구하고, 제품가격 상승 및 프리미엄제품 기반으로 수익성 개선
- ABS/EP : 스프레드 축소에도 프리미엄 ABS 판매 확대로 수익성 유지
- PVC/가소제 : 공급과잉 지속에도 견조한 제품가격 유지
- 아크릴/SAP : 대형고객 중심의 높은 장기계약 비중을 바탕으로 견조한 수익성 유지
- 고무/특수수지 : 전방산업 수요부진에도 불구하고, 대형고객 중심의 안정적 판매로 시장 지배력 확대

### <사업전망>

- 성수기 수요증가 및 원료가 안정화를 기반으로 견조한 스프레드 지속
- 고부가 제품 매출 확대 및 원가경쟁력을 바탕으로 경쟁우위 성과 지속

## 사업부문별 실적

(단위:억원)



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

- 정보전자 소재** : 전방산업 수요부진과 LCD유리 정기보수 등으로 실적 둔화되었으나, 남경 편광판 라인 가동률 상승으로 중국 내 시장지위 강화
- 전 지** : 모바일전지의 주요 고객사 매출 부진 및 자동차전지의 미래 투자비용 증가로 실적 둔화되었으나, 자동차전지 및 ESS는 신규시장 확대 지속 추진

### <사업전망>

- 정보전자 소재** : 지속적인 중국 편광판 시장 확대 및 라인 효율화 통한 원가 경쟁력 강화
- 전 지** : 모바일전지 고객사 신제품 출시 및 자동차전지 중국 상용차 시장 진입, 신규 고객 물량 확대에 따른 매출 증가 예상

(단위:억원)

LG화학	2014					2015				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	56,728	58,688	56,639	53,723	225,778	49,150	50,732			99,882
영업이익	3,621	3,596	3,575	2,316	13,108	3,618	5,634			9,252
(%)	6.4%	6.1%	6.3%	4.3%	5.8%	7.4%	11.1%			9.3%
기초소재 매출액	44,147	45,162	43,519	39,817	172,645	36,079	38,012			74,091
NCC/PO	15,927	15,828	15,654	13,142	60,551	11,345	12,189			23,534
ABS	10,658	11,483	10,447	9,961	42,549	9,200	9,763			18,963
EP	2,828	2,983	2,969	2,871	11,650	2,892	2,898			5,790
PVC/가소제	6,007	5,953	5,430	5,253	22,642	5,144	5,363			10,507
아크릴/SAP	4,736	4,847	4,817	4,370	18,769	3,996	4,037			8,033
고무/특수수지	3,992	4,069	4,203	4,220	16,484	3,502	3,762			7,264
영업이익	3,080	2,909	3,066	2,118	11,173	3,214	5,892			9,106
(%)	7.0%	6.4%	7.0%	5.3%	6.5%	8.9%	15.5%			12.3%
정보전자소재 매출액	6,703	7,164	7,126	7,127	28,119	6,756	6,676			13,432
영업이익	370	442	265	266	1,344	367	168			535
(%)	5.5%	6.2%	3.7%	3.7%	4.8%	5.4%	2.5%			4.0%
전자 매출액	6,812	7,241	6,939	7,534	28,526	7,066	6,902			13,968
영업이익	174	249	286	-60	649	39	-424			-385
(%)	2.6%	3.4%	4.1%	-0.8%	2.3%	0.6%	-6.1%			-2.8%

\* 2015. 1. 1 석유화학사업본부가 기초소재사업본부로 명칭이 변경되었으며, 정보전자소재사업본부에 수처리 사업부가 신규 포함되어 '14년 실적을 '15년 기준으로 소급하여 작성함.

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'14년말	'15.1H
총 계 (해외법인)	29,335 (12,442) 100%	29,723 (12,390) 100%
원 화	6,009 20%	5,404 18%
회사채	3,994	2,996
기 타	2,015	2,408
외 화	23,326 80%	24,319 82%
Loan	13,479	13,478
Nego 차입금	9,847	10,841
단 기 (해외법인)	22,057 (8,171) 75%	22,934 (8,967) 77%
장 기 (해외법인)	7,278 (4,271) 25%	6,789 (3,423) 23%

☞ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

## Cash Flow

(단위:억원)

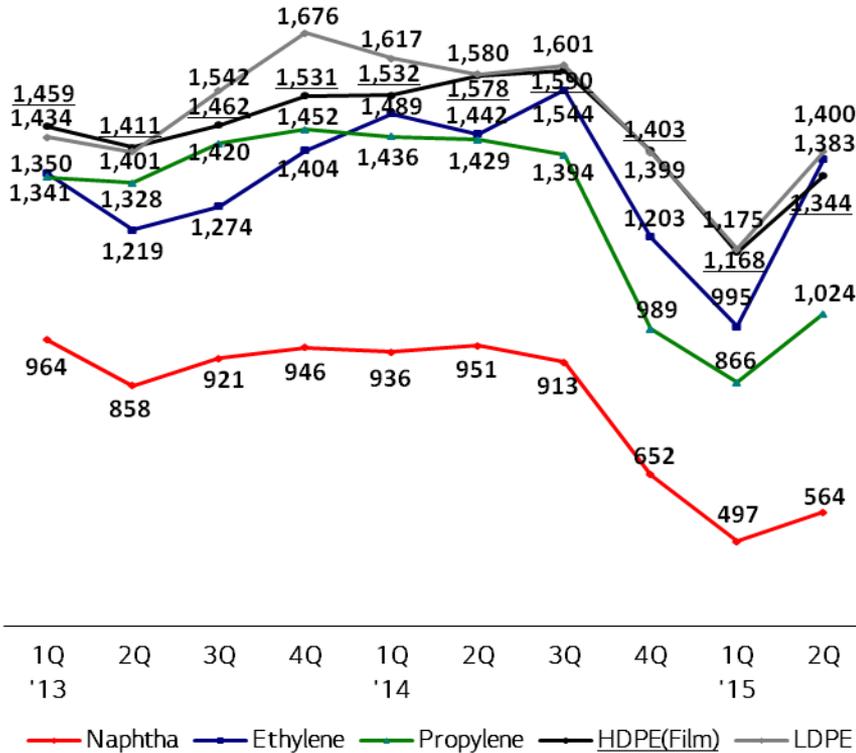
구 분	'14년말	'15.1H
기초현금	19,091	17,476
영업/투자활동	2,154	6,081
순이익	8,540	5,991
감가상각비	11,331	6,052
운전자금	△964	1,340
Capex	△15,815	△9,939
기타	△938	2,637
재무활동	△3,769	△2,557
차입금증감	△770	388
배당금	△2,999	△2,945
기말 현금	17,476	21,000

(단위:억원)

구 분		'13 실적	'14 실적	'15 계획	'15.1H
기초소재	신규/증설 투자	4,165	4,019	3,027	2,365
	경상 투자	2,128	3,286	3,596	2,564
	Total	6,285	7,306	6,623	4,929
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,686	2,853	2,188	1,795
	경상 투자	940	1,220	1,504	724
	Total	3,626	4,073	3,692	2,519
전자	신규/증설 투자	1,037	1,496	2,389	820
	경상 투자	1,057	1,403	1,580	897
	Total	2,093	2,898	3,969	1,717
공통	신규/증설 투자	1,159	880	2,621	564
	경상 투자	639	658	948	210
	Total	1,798	1,537	3,569	774
합 계	신규/증설 투자	9,038	9,248	10,224	5,544
	경상 투자	4,764	6,567	7,627	4,395
	Total	13,802	15,815	17,852	9,939

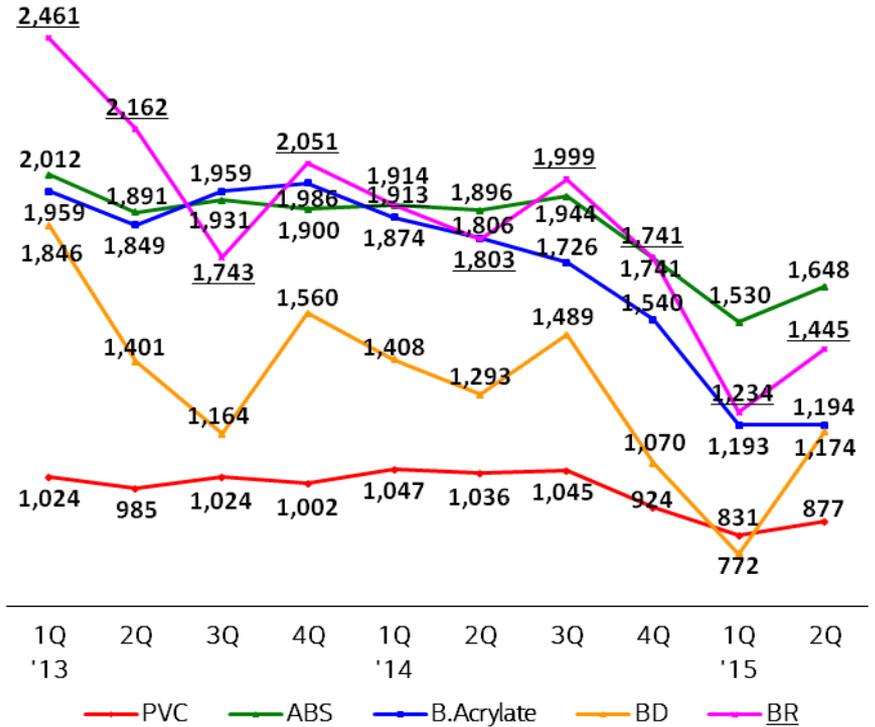
\*신규/증설 투자에는 R&amp;D 투자가 포함되어 있음.

(Unit : USD/MT)



NCC/PO

(Unit : USD/MT)



PVC/가소제

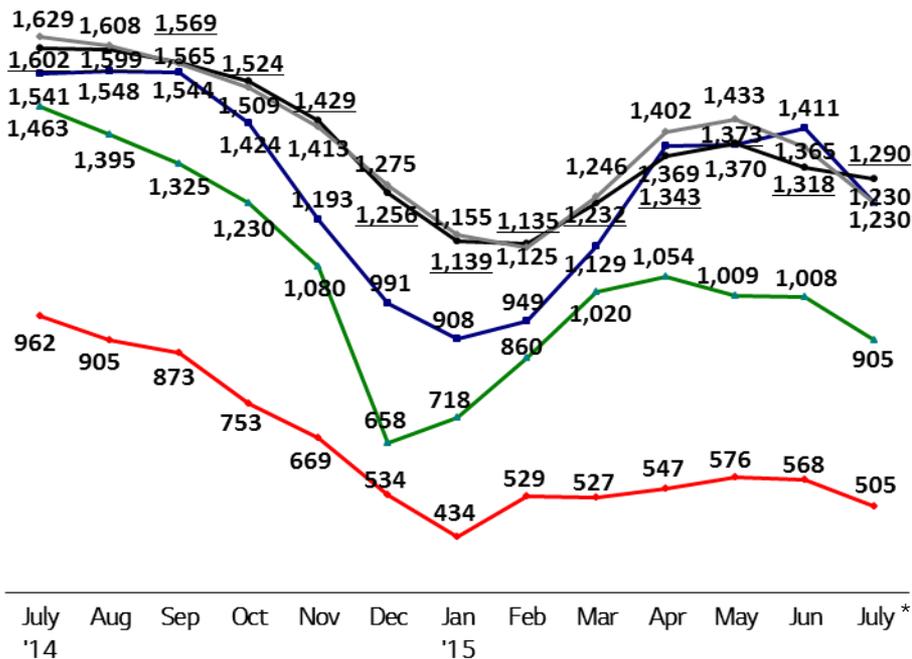
ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

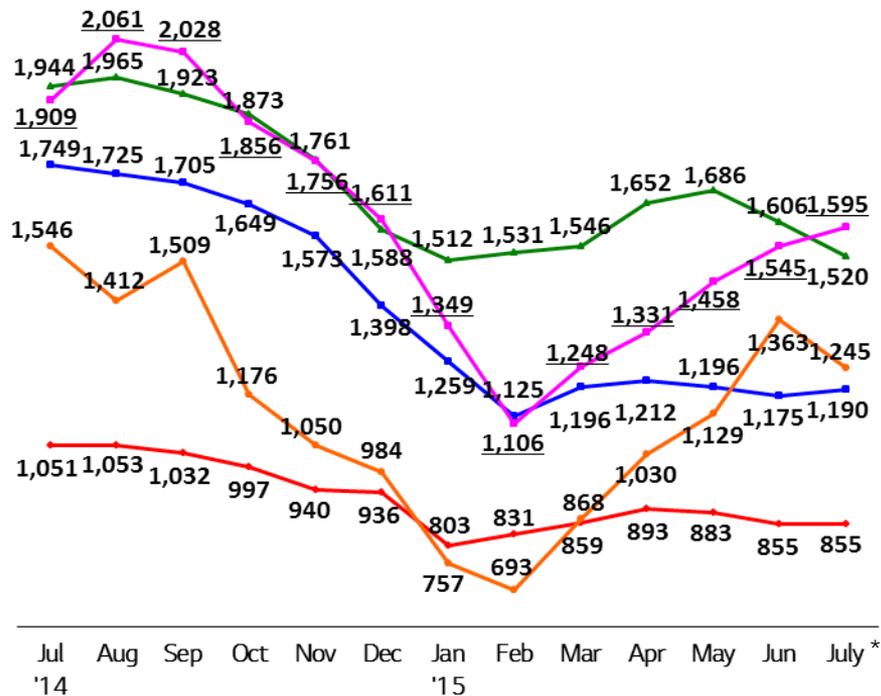
(Unit : USD/MT)



— Naphtha — Ethylene — Propylene — HDPE — LDPE

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



— PVC — ABS — BAcrylate — BD — BR

PVC/가소제

ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

\* shows the prices on July 10, 2015