

# 2015년 4분기 기업 설명회

2016. 1. 26



본 2015년 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.

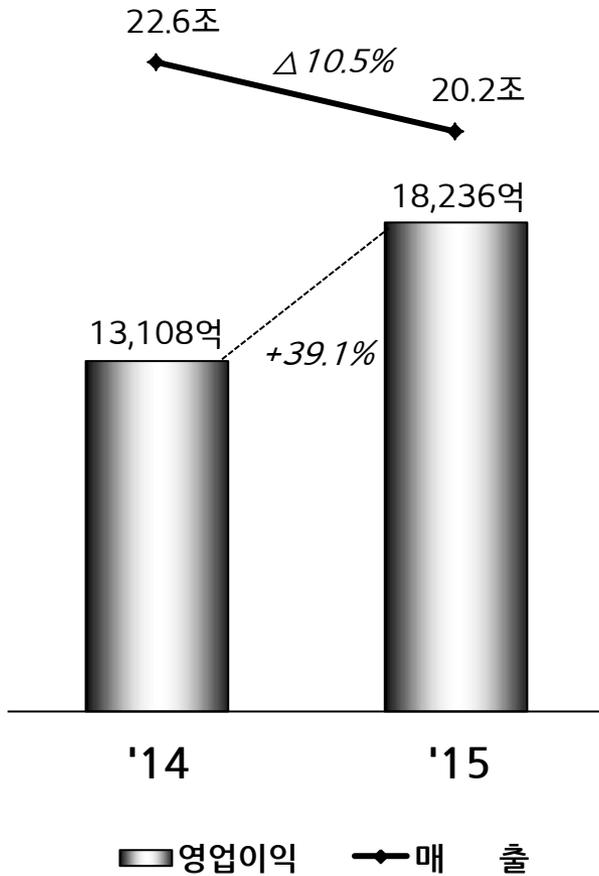
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

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
2015년 4분기 경영실적	2
사업부문별 실적 및 전망	4
2016년 사업계획	6
Appendix	7

# 연간 실적 비교



구분	매출 (조원)			영업이익 (십억원)		
	'14	'15	증감 (%)	'14	'15	증감 (%)
전사	22.6	20.2	-11%	1,311 (5.8)	1,824 (9.0)	+39%
기초소재	17.3	14.6	-15%	1,117 (6.5)	1,677 (11.5)	+50%
정보전자 소재	2.8	2.8	-2%	134 (4.8)	146 (5.3)	+9%
전지	2.9	3.2	+10%	65 (2.3)	0.5 (0.0)	-99%

(단위:억원)

구 분	'14.4Q	'15.3Q	'15.4Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	53,723	51,777	50,406	-6.2%	-2.6%
영업이익 (%)	2,316 (4.3)	5,463 (10.6)	3,520 (7.0)	52.0%	-35.6%
세전이익 (%)	2,221 (4.1)	4,398 (8.5)	2,928 (5.8)	31.8%	-33.4%
당기순이익	1,094	3,424	2,070	89.2%	-39.5%

## 재무상태표

(단위:억원)

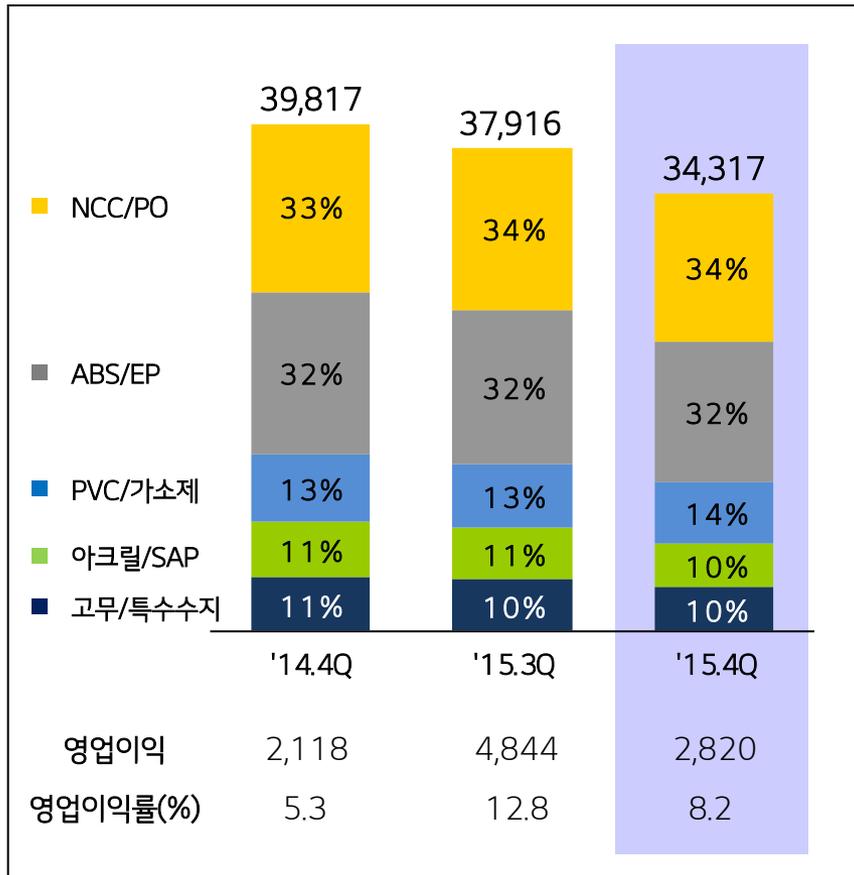
구 분	'14년말	'15년말	증감
자 산	181,277	185,787	2.5%
현금 및 현금성자산	17,476	26,935	54.1%
부 채	58,618	54,752	-6.6%
차입금	29,335	26,587	-9.4%
자 본	122,659	131,035	6.8%
EBITDA	24,439 (10.8%)	30,697 (15.2%)	25.6%

## 재무비율

구 분	'14년말	'15년말	증감
부채비율 (%)	47.8	41.8	-6.0%p
차입금비율 (%)	23.9	20.3	-3.6%p
이자보상비율 (배)	16.6	31.4	14.8
ROE (%)	7.1	9.1	2.0%p
ROA (%)	4.8	6.3	1.5%p

### 사업부문별 실적

(단위:억원)



### 실적분석 및 전망

#### <실적분석>

비수기 수요둔화 및 유가하락에 따른 제품가격 약세로 매출 및 수익성 하락

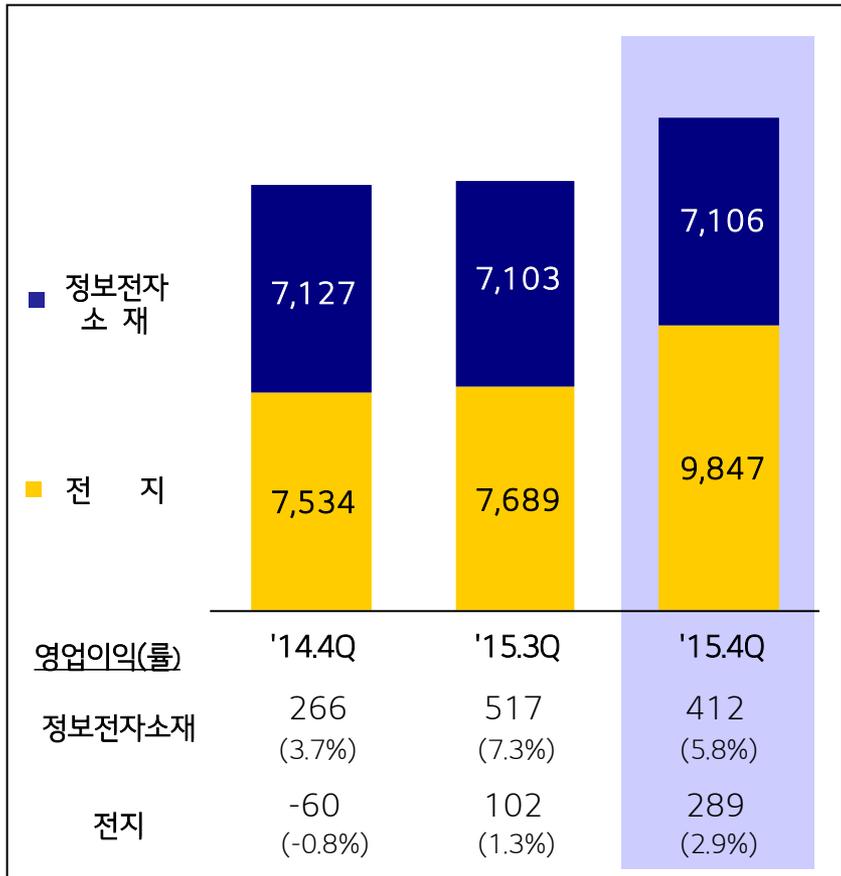
- NCC/PO : 제품가 하락에도 차별화제품 판매 확대로 안정적 수익성 유지
- ABS/EP : 전방산업 가동률 조정에도 프리미엄 제품 매출 확대로 견조한 실적 달성
- PVC/가소제 : 계절적 비수기 및 미국 역외물량 유입에도 시장 Mix 개선으로 수익성 유지
- 아크릴/SAP : 유가 하락에 따른 제품가격 약세 및 시장 경쟁 심화로 수익성 감소
- 고무/특수수지 : 원료가 하향 안정화로 스프레드 개선

#### <사업전망>

- 원료가 안정화에 따른 견조한 스프레드 지속 전망
- 차별화 제품 판매 확대 및 원가경쟁력을 바탕으로 경쟁우위 성과 지속

## 사업부문별 실적

(단위:억원)



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

- **정보전자 소재** : 비수기에도 불구하고 남경 편광판 라인을 통한 중국 물량 확대 등으로 안정적 실적 달성
- **전 지** : 모바일전지는 폴리머 전지 수요 약세 등으로 수익성이 둔화 되었으나, 자동차전지는 신규 모델 중심의 물량 확대에 상당한 수준의 개선

### <사업전망>

- **정보전자 소재** : Display 업황 둔화로 경쟁심화 예상되나, 중국 내 시장 지위 지속 강화
- **전 지** : 모바일전지의 신규 Application 시장 확대와 자동차전지의 고객 물량 확대에 따른 매출 성장 가속화

## 사업 계획

(단위:억원)

구분	'15 실적	'16 계획	증감
매출액	202,066	217,000	+7.3%
기초소재	146,325	151,000	+3.1%
정보전자소재	27,641	29,700	+7.4%
전자	31,503	40,000	+26.9%
영업이익	18,236	N/A	N/A
CAPEX	17,228	17,800	+3.3%

## 사업 추진 전략

### □ 기초소재

- 기술차별화 된 프리미엄 제품 개발 및 판매 비중 확대 (메탈로센 PO, EP 등)
- 원가경쟁력 지속 및 시장지위 강화
  - 세계 최고 수준의 NCC 원가경쟁력 강화 및 Global 고객 기반 확대

### □ 정보전자소재

- 편광판 Global 생산라인 최적화 및 제품 구성 다양화 추진
  - 남경 편광판 생산능력 확대 및 중소형 편광판 시장점유율 증대
- 신사업 수처리 RO 필터 사업역량 강화
  - 생산라인 확대 및 중동, 중국 등 성장 시장에 집중

### □ 전자

- Mobile전자: 신용도 사업 확대를 통한 제품 포트폴리오 다변화
- 자동차전자: Global 생산체제 확대와 매출 성장 본격화
- 전력저장전자: 전력망, 주택용 제품 라인업 강화로 시장 주도권 확보

(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	51,777	50,406	202,066
영업이익	3,621	3,596	3,575	2,316	13,108	3,618	5,634	5,463	3,520	18,236
(%)	6.4%	6.1%	6.3%	4.3%	5.8%	7.4%	11.1%	10.6%	7.0%	9.0%
기초소재 매출액	44,147	45,162	43,519	39,817	172,645	36,079	38,012	37,916	34,317	146,325
NCC/PO	15,927	15,828	15,654	13,142	60,551	11,345	12,189	12,785	11,671	47,990
ABS	10,658	11,483	10,447	9,961	42,549	9,200	9,763	8,964	8,170	36,098
EP	2,828	2,983	2,969	2,871	11,650	2,892	2,898	3,051	2,746	11,587
PVC/가소제	6,007	5,953	5,430	5,253	22,642	5,144	5,363	4,993	4,817	20,318
아크릴/SAP	4,736	4,847	4,817	4,370	18,769	3,996	4,037	4,058	3,439	15,530
고무/특수수지	3,992	4,069	4,203	4,220	16,484	3,502	3,762	4,065	3,474	14,802
영업이익	3,080	2,909	3,066	2,118	11,173	3,214	5,892	4,844	2,820	16,769
(%)	7.0%	6.4%	7.0%	5.3%	6.5%	8.9%	15.5%	12.8%	8.2%	11.5%
정보전자소재 매출액	6,703	7,164	7,126	7,127	28,119	6,756	6,676	7,103	7,106	27,641
영업이익	370	442	265	266	1,344	367	168	517	412	1,463
(%)	5.5%	6.2%	3.7%	3.7%	4.8%	5.4%	2.5%	7.3%	5.8%	5.3%
전자 매출액	6,812	7,241	6,939	7,534	28,526	7,066	6,902	7,689	9,847	31,503
영업이익	174	249	286	-60	649	39	-424	102	289	5
(%)	2.6%	3.4%	4.1%	-0.8%	2.3%	0.6%	-6.1%	1.3%	2.9%	0.0%

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

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'14년말	'15년말
총 계 (해외법인)	29,335 (12,442) 100%	26,587 (12,918) 100%
원 화	6,009 20%	3,387 13%
회사채	3,994	2,997
기 타	2,015	390
외 화	23,326 80%	23,200 87%
Loan	13,479	12,874
Nego 차입금	9,847	10,326
단 기 (해외법인)	22,057 (8,171) 75%	21,508 (10,178) 81%
장 기 (해외법인)	7,278 (4,271) 25%	5,079 (2,740) 19%

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

## Cash Flow

(단위:억원)

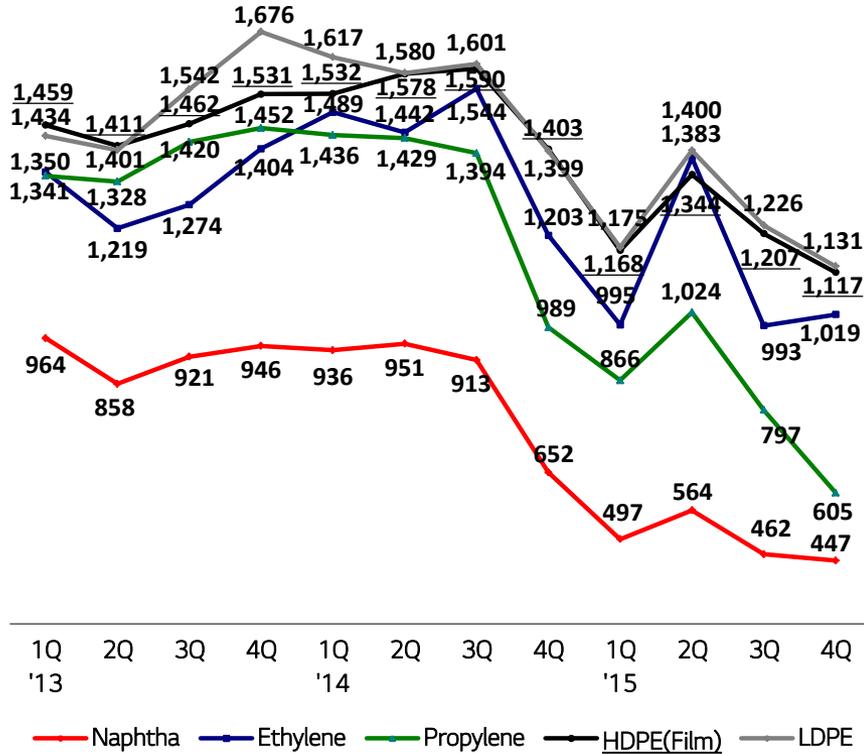
구 분	'14년말	'15년말
기초현금	19,091	17,476
영업/투자활동	2,154	15,300
순이익	8,540	11,485
감가상각비	11,331	12,461
운전자금	△964	2,099
Capex	△15,815	△17,228
기타	△938	6,483
재무활동	△3,769	△5,841
차입금증감	△770	△2,748
배당금	△2,999	△3,093
기말 현금	17,476	26,935

(단위:억원)

구 분		'13 실적	'14 실적	'15 계획	'15 실적
기초소재	신규/증설 투자	4,156	3,950	3,027	3,278
	경상 투자	2,128	3,508	3,596	3,851
	Total	6,285	7,458	6,623	7,129
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,686	2,853	2,188	2,191
	경상 투자	940	1,220	1,504	1,413
	Total	3,626	4,073	3,692	3,604
전자	신규/증설 투자	1,037	1,520	2,389	2,651
	경상 투자	1,057	1,380	1,580	1,888
	Total	2,093	2,899	3,969	4,540
공통	신규/증설 투자	1,159	880	2,621	1,325
	경상 투자	639	505	948	630
	Total	1,798	1,385	3,569	1,956
합 계	신규/증설 투자	9,038	9,202	10,224	9,445
	경상 투자	4,764	6,613	7,627	7,783
	Total	13,802	15,815	17,852	17,228

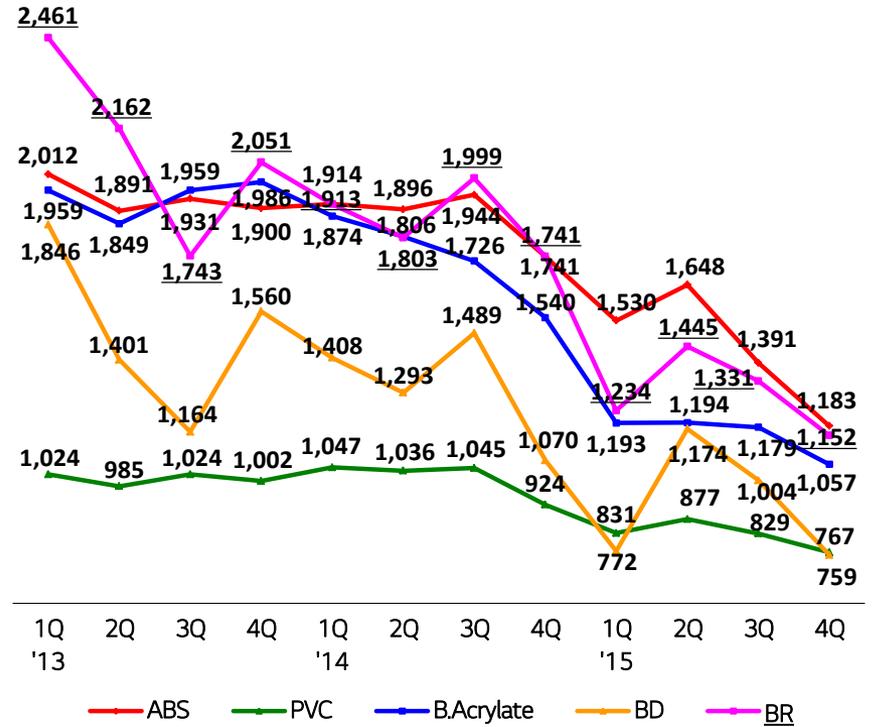
\*신규/증설 투자에는 R&amp;D 투자가 포함되어 있음.

(Unit:USD/MT)



NCC/PO

(Unit:USD/MT)



ABS/EP

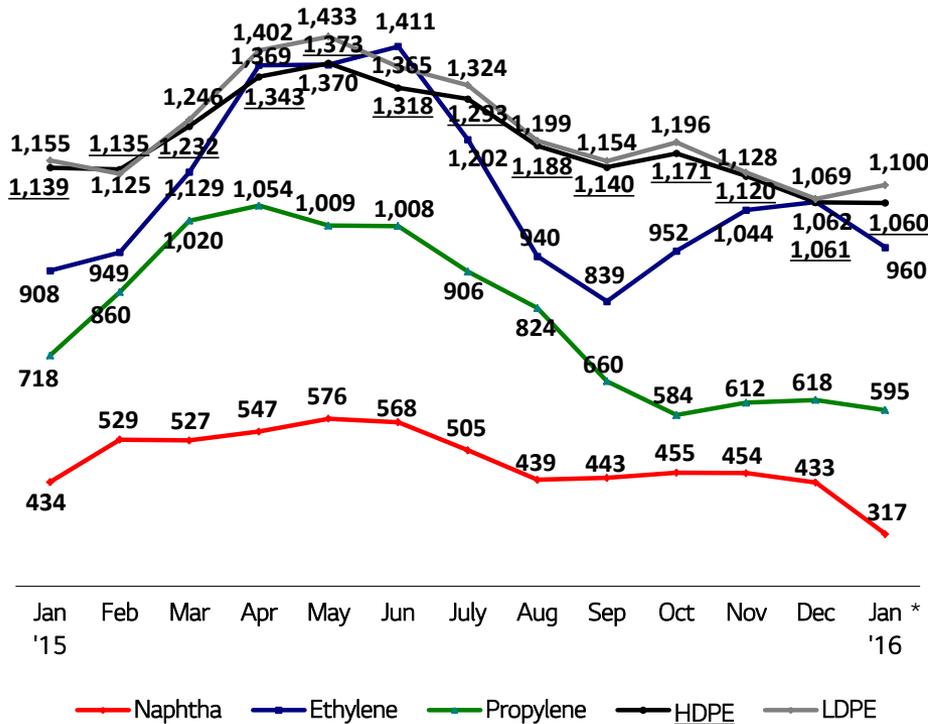
PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

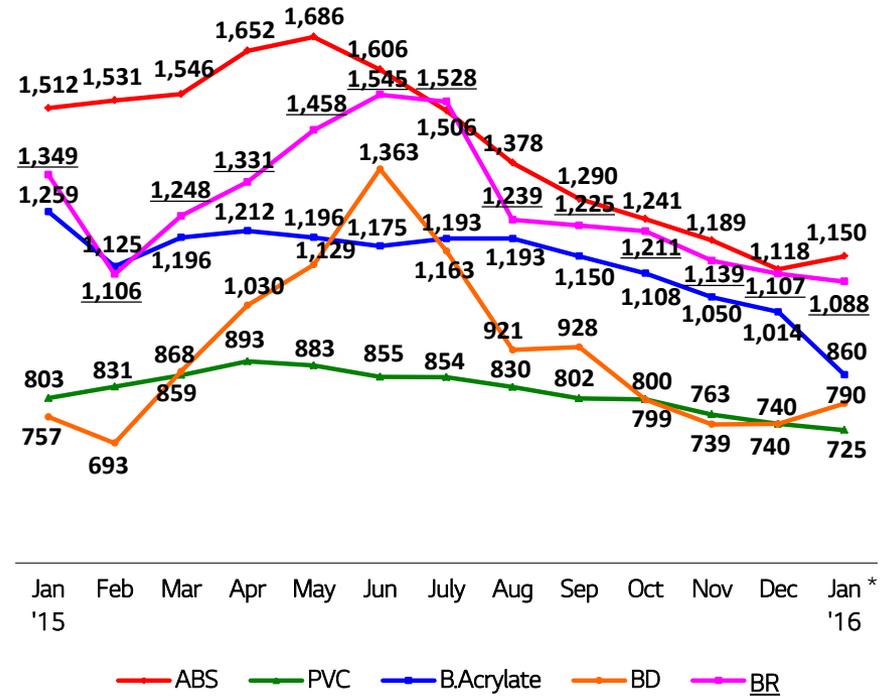
• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

(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.

\* shows the prices on January 22, 2016