

# 2018년 2분기 실적 설명회

2018. 7. 24



본 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

<b>2018년 2분기 경영실적</b>	1~2
<b>사업부문별 실적 및 전망</b>	3~5
<b>Appendix</b>	6~11
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- 차입금 및 CF	
- CAPEX 및 R&D비용	
- Ethylene/PE 수급	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'17.2Q	'18.1Q	'18.2Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	63,821	65,536	70,519	10.5%	7.6%
영업이익 (%)	7,269 (11.4)	6,508 (9.9)	7,033 (10.0)	△3.2%	8.1%
EBITDA (%)	10,742 (16.8)	10,058 (15.3)	10,654 (15.1)	△0.8%	5.9%
세전이익 (%)	7,296 (11.4)	6,532 (10.0)	6,443 (9.1)	△11.7%	△1.4%
당기순이익 (%)	5,903 (9.2)	5,527 (8.4)	4,934 (7.0)	△16.4%	△10.7%

## 재무상태표

## 재무비율

(단위: 억원)

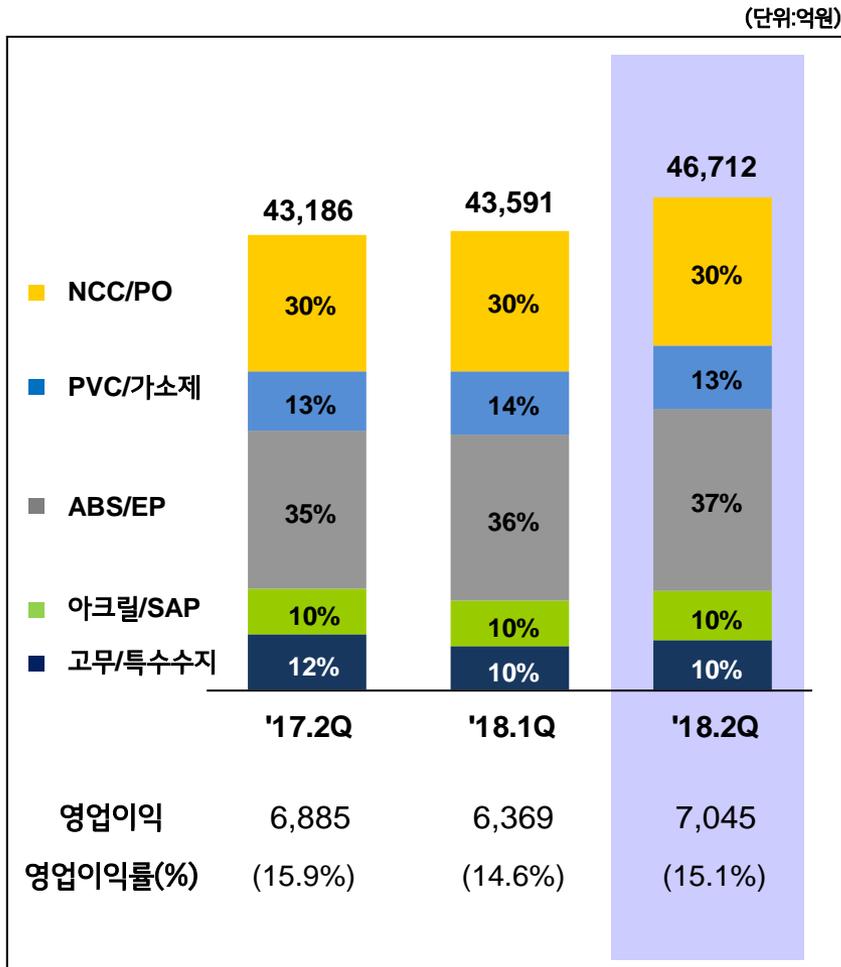
구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말	증감 (QoQ)
자 산	250,412	264,155	273,993	3.7%
현금 및 현금성자산	27,790	31,318	28,299	△9.6%
부 채	87,026	99,053	103,906	4.9%
차입금	30,449	42,363	51,140	20.7%
자 본	163,386	165,102	170,087	3.0%
부채비율 (%)	53.3	60.0	61.1	1.1%p

구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말	증감 (QoQ)
차입금비율 (%)	18.6	25.7	30.1	4.4%p
순차입금비율 (%)	1.6	6.7	13.4	6.7%p
이자보상배율 (배)	29.3	25.4	24.5	△0.9
ROE (%)	13.3	13.5	12.5	△1.0%p
ROA (%)	8.9	8.6	8.0	△0.6%p

※ ROE: 당기순이익(분기는 연평균 환산) / 기초&기말 자본 평균  
 ROA: 당기순이익(분기는 연평균 환산) / 기초&기말 자산 평균

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망



### <실적 분석>

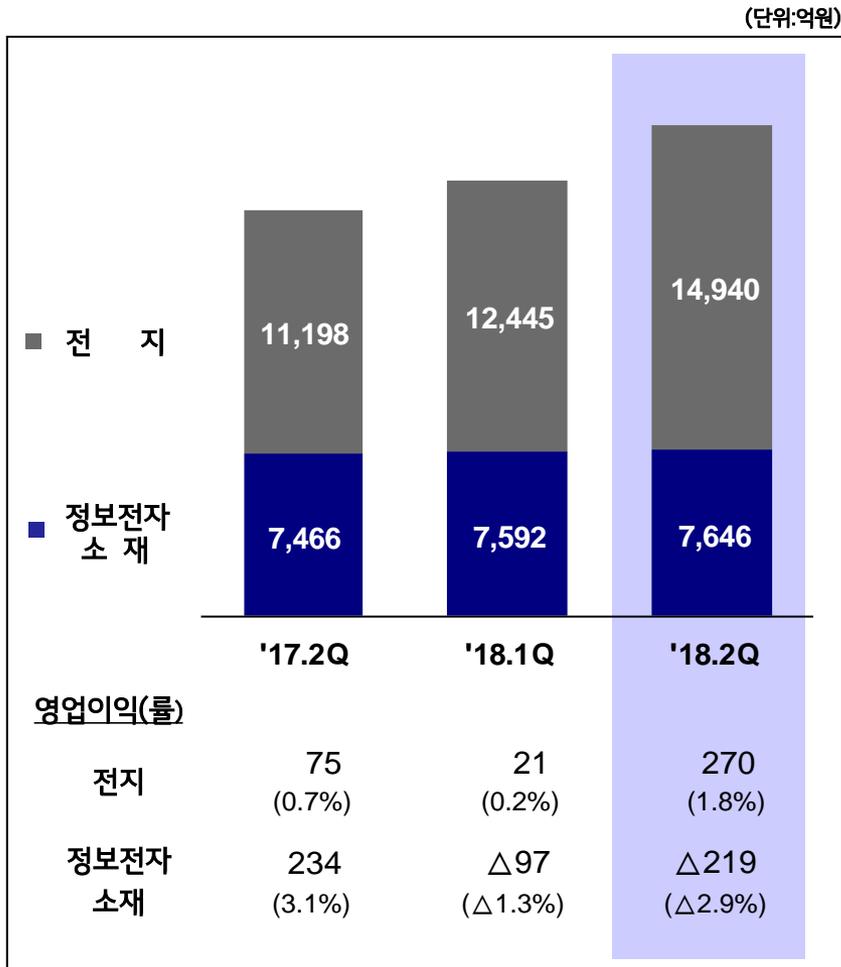
- 원재료 가격 강세 지속 되었으나 계절적 성수기 진입 및 고부가 다운스트림 매출 증대로 본부 최대 매출 달성 및 실적 개선
  - NCC/PO: Tight한 수급으로 Spread 개선
  - PVC/가소제: PVC/가성소다 견조한 수요로 수익성 유지
  - ABS/EP: 무역 분쟁 따른 수요 둔화로 이익 감소
  - 아크릴/SAP: SAP 고객구조 개선으로 수익 확대
  - 고무/특수수지: 특수수지 판매 확대로 실적 개선

### <사업 전망>

- PVC, SAP 등은 양호한 실적이 기대되지만, NCC/PO, ABS 등은 원료가 변동성 증대에 따라 스프레드 축소 가능

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망



### <실적 분석>

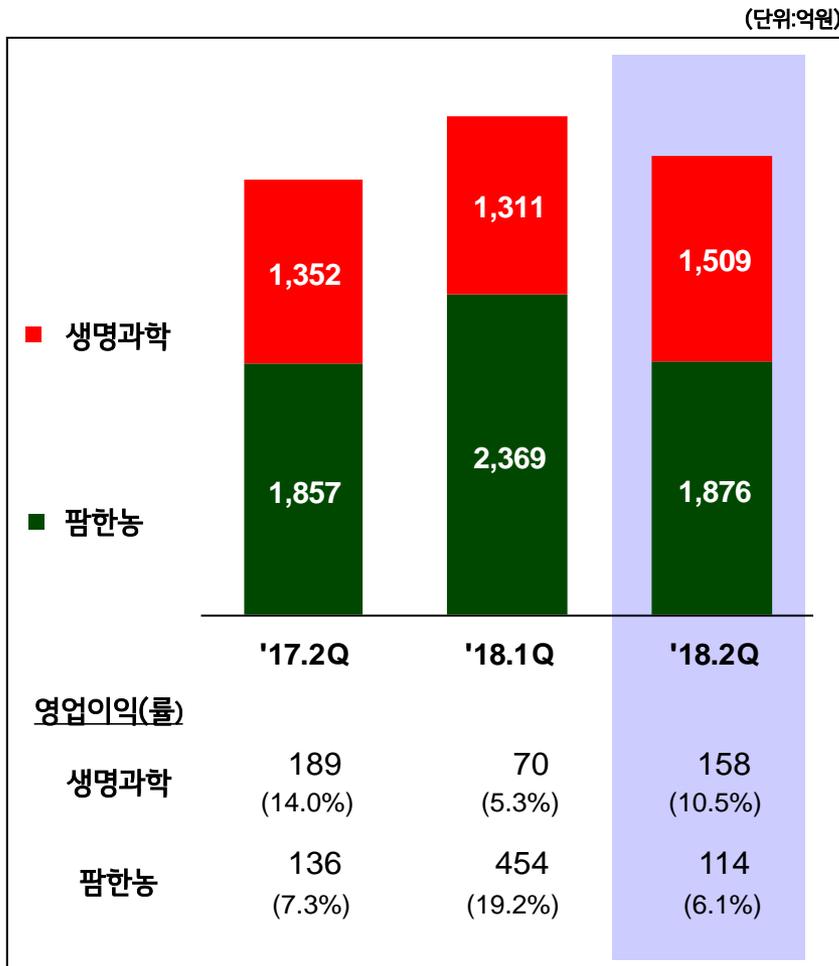
- 전 지: 전기차 판매 확대, ESS 한국시장 성장 및 소형전지 신시장 비중 증가로 분기 최대 매출 달성 및 수익성 개선
- 정보전자: 전방 산업 부진 따른 평가 인하 영향으로 적자 지속 소재

### <사업 전망>

- 전 지: 2세대 EV 판매 본격 확대, 소형전지 신제품 출시 등으로 매출/수익성 성장 추세 지속
- 정보전자: 전방 산업 부진에 따른 Risk 있으나, 성수기 진입 따른 물량 증가 및 소재 내부 생산성 개선 활동으로 수익성 개선

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망



### <실적 분석>

- **생명과학**: 신제품(유셉트: 엔브렐 바이오시밀러) 출시에 따른 물량 증가 및 주요 제품 매출 증가로 실적 개선
- **팜 한 농**: 비료 매출/수익성 감소했으나, 작물보호제 신제품(테라도) 출시 및 수출 확대

### <사업 전망>

- **생명과학**: 제미글로, 이브아르 등 주력 제품 매출 성장 예상되나, 신약 파이프라인 확보 위한 R&D 투자 및 마케팅 비용 증가
- **팜 한 농**: 작물보호제 수출 증가와 신제품(테라도) 판매 확대

(단위:억원)

LG화학	2016					2017					2018	
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q
매출액	48,741	52,192	50,543	55,117	206,593	64,867	63,821	63,971	64,322	256,980	65,536	70,519
영업이익	4,577	6,125	4,600	4,617	19,919	7,969	7,269	7,897	6,150	29,285	6,508	7,033
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%	11.4%	12.3%	9.6%	11.4%	9.9%	10.0%
EBITDA	7,796	9,458	7,965	8,050	33,269	11,514	10,742	11,369	9,721	43,346	10,058	10,654
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%	16.8%	17.8%	15.1%	16.9%	15.3%	15.1%
기초소재 매출액	35,120	36,528	35,247	37,576	144,471	44,953	43,186	43,160	42,970	174,269	43,591	46,712
NCC/PO	11,560	12,210	11,313	11,608	46,691	13,623	12,909	12,457	13,227	52,216	13,263	14,012
PVC/가소제	4,890	5,076	4,955	5,424	20,346	5,875	5,724	5,598	5,684	22,881	6,054	5,959
ABS	8,771	9,199	8,665	9,475	36,110	12,160	11,846	12,614	12,144	48,764	12,325	13,565
EP	2,983	2,991	3,043	3,080	12,097	3,317	3,068	3,574	3,473	13,432	3,473	3,719
아크릴/SAP	3,450	3,310	3,573	3,907	14,240	4,348	4,269	4,245	4,201	17,063	4,273	4,681
고무/특수수지	3,465	3,741	3,699	4,083	14,988	5,630	5,370	4,672	4,241	19,913	4,204	4,776
영업이익	4,662	6,491	5,172	5,061	21,387	7,337	6,855	7,553	6,336	28,081	6,369	7,045
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%	15.9%	17.5%	14.7%	16.1%	14.6%	15.1%
전지 매출액	8,144	8,090	8,789	10,594	35,616	9,994	11,198	11,888	12,526	45,606	12,445	14,940
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104	75	181	137	289	21	270
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%	0.7%	1.5%	1.1%	0.6%	0.2%	1.8%
정보전자소재 매출액	6,272	6,497	6,406	7,386	26,560	7,250	7,466	7,865	8,006	30,587	7,592	7,646
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293	234	408	179	1,115	△97	△219
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%	3.1%	5.2%	2.2%	3.6%	△1.3%	△2.9%
생명과학 매출액	1,198	1,305	1,350	1,469	5,323	1,294	1,352	1,388	1,480	5,515	1,311	1,509
영업이익	171	106	101	94	472	206	189	132	9	535	70	158
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%	14.0%	9.5%	0.6%	9.7%	5.3%	10.5%
팜판농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539	1,857	967	675	6,039	2,369	1,876
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504	136	△97	△189	355	454	114
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%	7.3%	△10.1%	△27.9%	5.9%	19.2%	6.1%

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말
총 계 (해외법인)	30,449 (16,859)	42,363 (18,543)	51,140 (21,163)
원 화	13,269 44%	23,752 56%	23,398 46%
회사채	12,172	22,642	22,346
기 타	1,097	1,110	1,052
외 화	17,180 56%	18,611 44%	27,742 54%
단 기 (해외법인)	14,513 (11,673) 48%	15,933 (13,233) 38%	19,031 (16,614) 37%
장 기 (해외법인)	15,936 (5,186) 52%	26,430 (5,309) 62%	32,109 (4,549) 63%
현금	27,790	31,318	28,299
순차입금	2,659	11,045	22,841

## Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'17	'18.1Q	'18.2Q
기초현금	22,072	27,790	31,318
영업/투자활동	13,374	△8,308	△6,615
영업이익	29,285	6,508	7,033
감가상각비	14,062	3,550	3,621
운전자본	△8,450	△7,073	△4,461
투자활동	△18,435	△8,673	△7,439
기타	△3,088	△2,621	△5,369
재무활동	△7,367	11,703	3,689
차입금 조달 및 상환	△3,509	11,703	8,290
배당금 지급	△3,858	-	△4,601
기말 현금	27,790	31,318	28,299

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

## CAPEX

(단위:억원)

구 분		'16	'17	'18.1Q	'18.2Q
기초소재	신규/증설	1,026	3,243	1,157	2,290
	경상	2,889	3,448	487	1,039
	<b>Total</b>	<b>3,915</b>	<b>6,691</b>	<b>1,644</b>	<b>3,330</b>
전 지	신규/증설	3,654	6,913	1,499	2,753
	경상	1,972	2,589	304	718
	<b>Total</b>	<b>5,626</b>	<b>9,502</b>	<b>1,803</b>	<b>3,471</b>
정보전자소재	신규/증설	2,906	1,199	464	295
	경상	949	1,006	281	366
	<b>Total</b>	<b>3,854</b>	<b>2,205</b>	<b>746</b>	<b>661</b>
생명과학	신규/증설	1,239	813	238	176
	경상	377	245	18	63
	<b>Total</b>	<b>1,615</b>	<b>1,058</b>	<b>256</b>	<b>239</b>
공 통 (팜한농 포함)	신규/증설	5,554	3,948	226	431
	경상	817	1,997	322	446
	<b>Total</b>	<b>6,371</b>	<b>5,945</b>	<b>548</b>	<b>877</b>
합 계	신규/증설	13,140	16,117	3,585	5,945
	경상	6,626	9,284	1,412	2,632
	<b>Total</b>	<b>19,766</b>	<b>25,401</b>	<b>4,997</b>	<b>8,577</b>

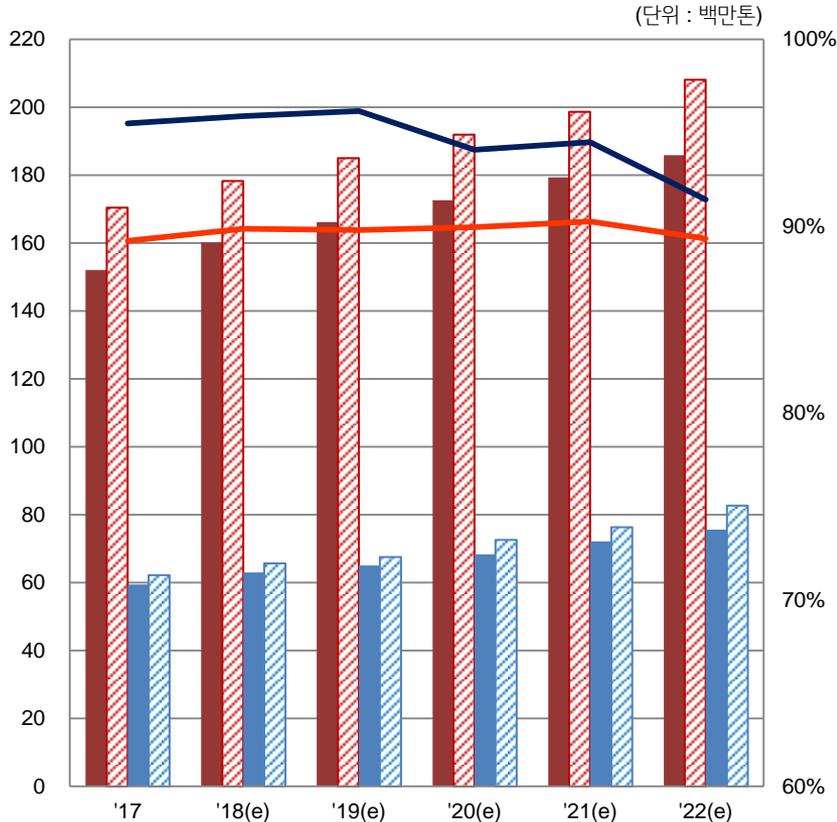
## R&D 비용

(단위:억원, %)

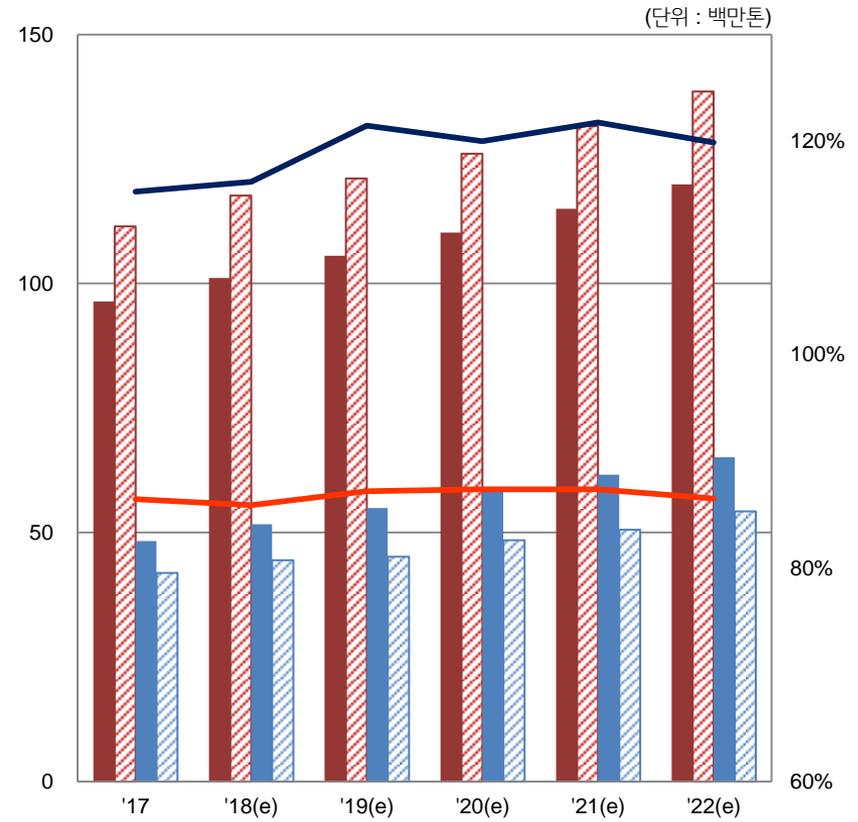
구 분		'16	'17	'18.1Q	'18.2Q
기초소재		1,504	1,644	396	432
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>(0.9%)</b>
전 지		2,758	2,988	701	779
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(7.7%)</b>	<b>(6.6%)</b>	<b>(5.6%)</b>	<b>(5.2%)</b>
정보전자소재		1,612	1,807	482	516
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(6.1%)</b>	<b>(5.9%)</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>(6.7%)</b>
생명과학		912	964	280	319
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(17.6%)</b>	<b>(17.5%)</b>	<b>(21.4%)</b>	<b>(21.1%)</b>
공 통 (팜한농 포함)		1,040	1,521	451	593
합 계		6,861	8,925	2,312	2,639
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(3.3%)</b>	<b>(3.5%)</b>	<b>(3.5%)</b>	<b>(3.7%)</b>

※ '18.2Q 누계 기준 전지 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

## Ethylene

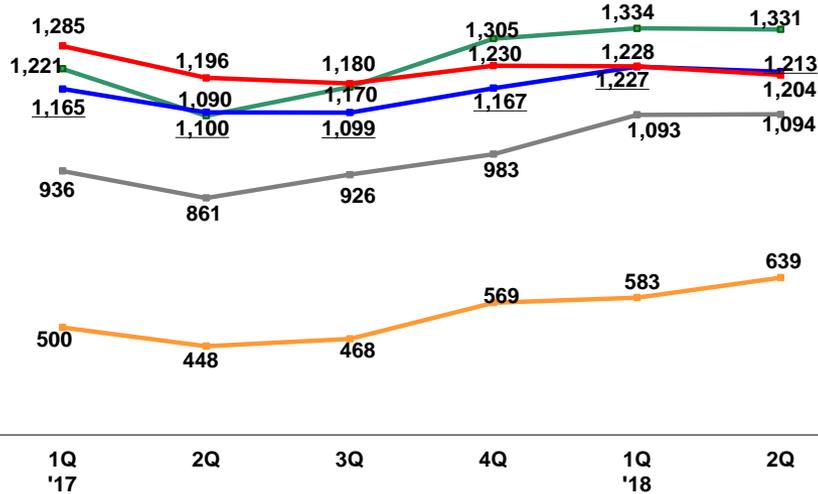


## Polyethylene



(Source : IHS)

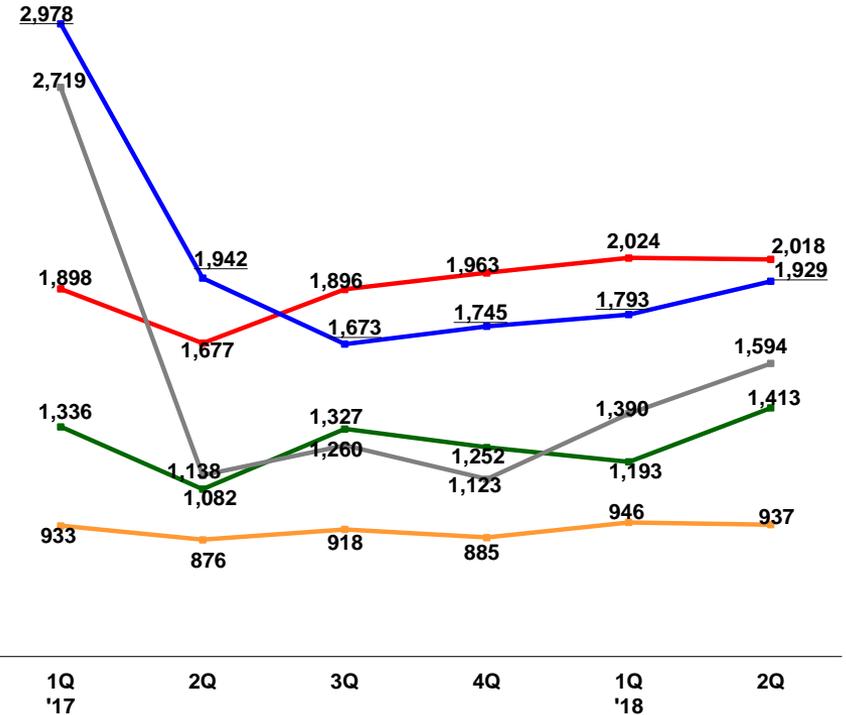
(Unit : USD/MT)



Naphtha Ethylene Propylene HDPE(Film) LDPE

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



ABS PVC B.Acrylate BD BR

ABS/EP

PVC/가소제

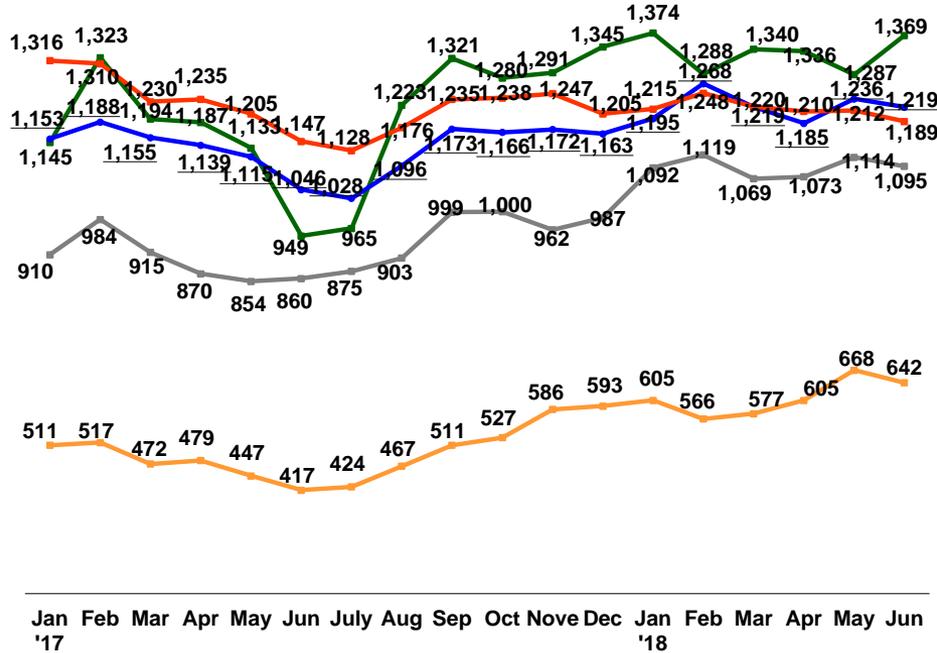
아크릴/SAP

고무/특수수지

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

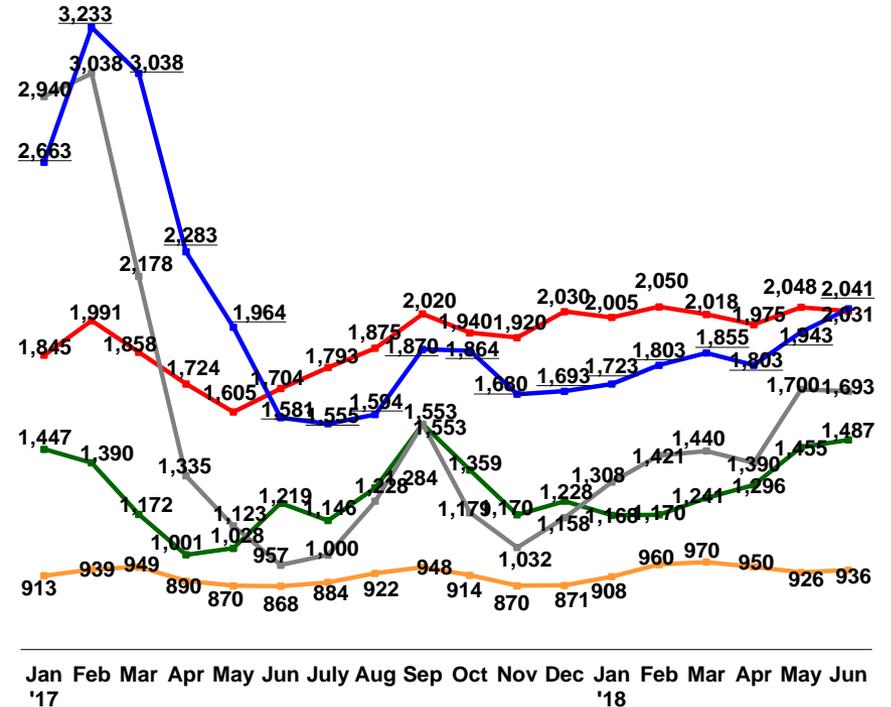
(Unit : USD/MT)

(Unit : USD/MT)



— Naphtha — Ethylene — Propylene — HDPE(Film) — LDPE

NCC/PO



— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

ABS/EP

PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

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