

# 2018년 3분기 실적 설명회

2018. 10. 26



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 3분기 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	'17.3Q	'18.2Q	'18.3Q	YoY	QoQ
매출액	63,971	70,519	72,349	13.1%	2.6%
영업이익 (%)	7,897 (12.3)	7,033 (10.0)	6,024 (8.3)	△23.7%	△14.3%
EBITDA (%)	11,369 (17.8)	10,654 (15.1)	9,752 (13.5)	△14.2%	△8.5%
세전이익 (%)	7,024 (11.0)	6,443 (9.1)	4,851 (6.7)	△30.9%	△24.7%
당기순이익 (%)	5,455 (8.5)	4,934 (7.0)	3,466 (4.8)	△36.5%	△29.8%

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말	'18.3Q말	QoQ
자 산	250,412	264,155	273,993	284,193	3.7%
현금 및 현금성자산	27,790	31,318	28,299	33,331	17.8%
부 채	87,026	99,053	103,906	111,620	7.4%
차입금	30,449	42,363	51,140	52,998	3.6%
자 본	163,386	165,102	170,087	172,573	1.5%
부채비율 (%)	53.3	60.0	61.1	64.7	3.6%p

## 재무비율

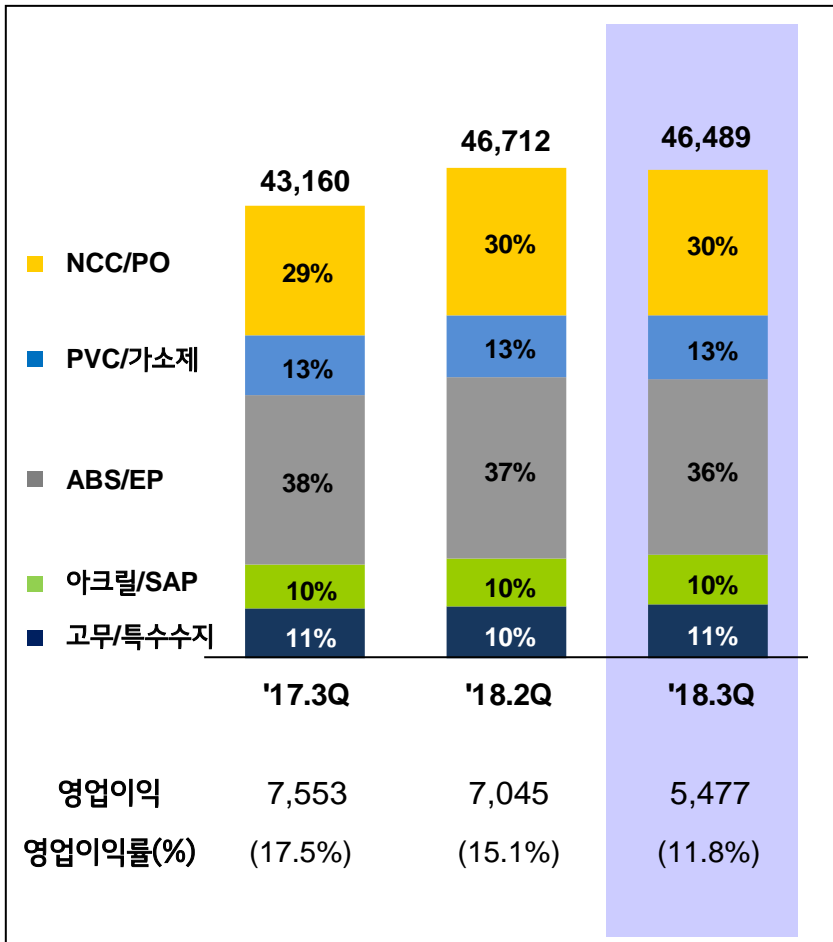
구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말	'18.3Q말	QoQ
차입금비율 (%)	18.6	25.7	30.1	30.7	0.6%p
순차입금비율 (%)	1.6	6.7	13.4	11.4	△2.0%p
이자보상배율 (배)	29.3	25.4	24.5	21.5	△3.0
ROE (%)	13.3	13.5	12.5	11.1	△1.4%p
ROA (%)	8.9	8.6	8.0	6.9	△1.1%p

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

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망

(단위:억원)



### <실적 분석>

- 원재료 가격 상승, 무역 분쟁에 따른 수요 위축으로 주요 제품 Spread 악화 단, 아크릴/SAP는 고객 구조 개선으로 매출·이익 확대 지속

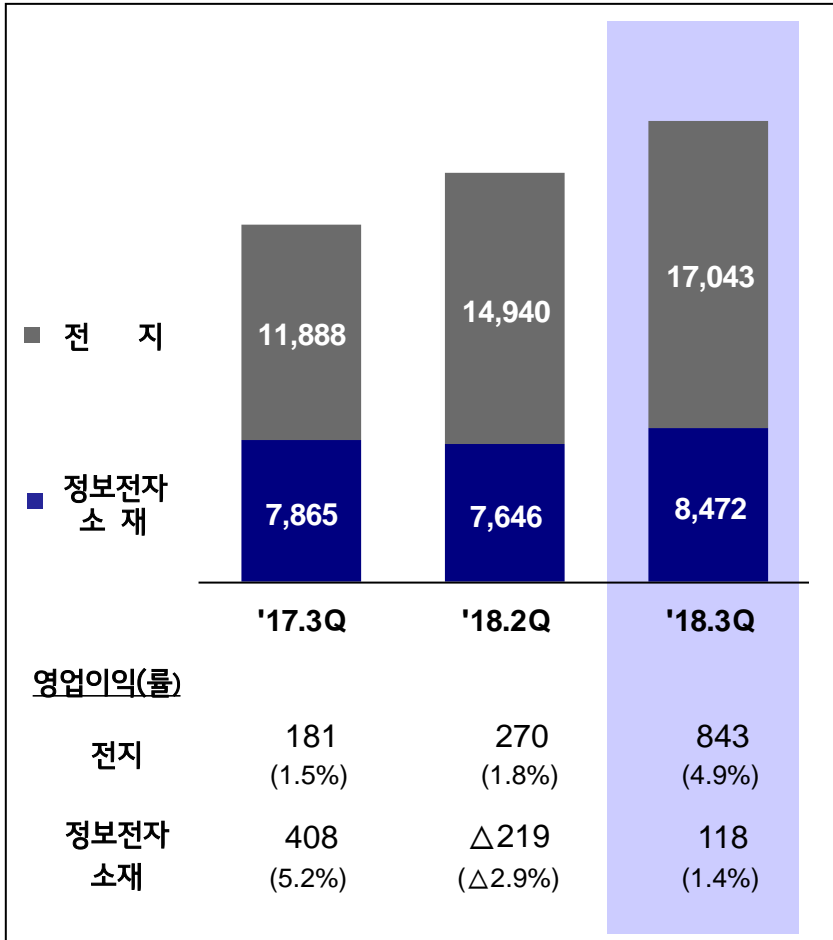
### <사업 전망>

- 대외 불확실성 지속, Upstream 증장기 역내 수급률 저하 전망되나, 주요 제품 낮은 재고 수준, Downstream 증장기 수급률 점진적 개선세
- 당사 NCC 정기 보수로 단기적 수익 둔화 예상되나, 차별적 경쟁력 강화 통해 수익성 개선해 나갈 것

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망

(단위:억원)



### <실적 분석>

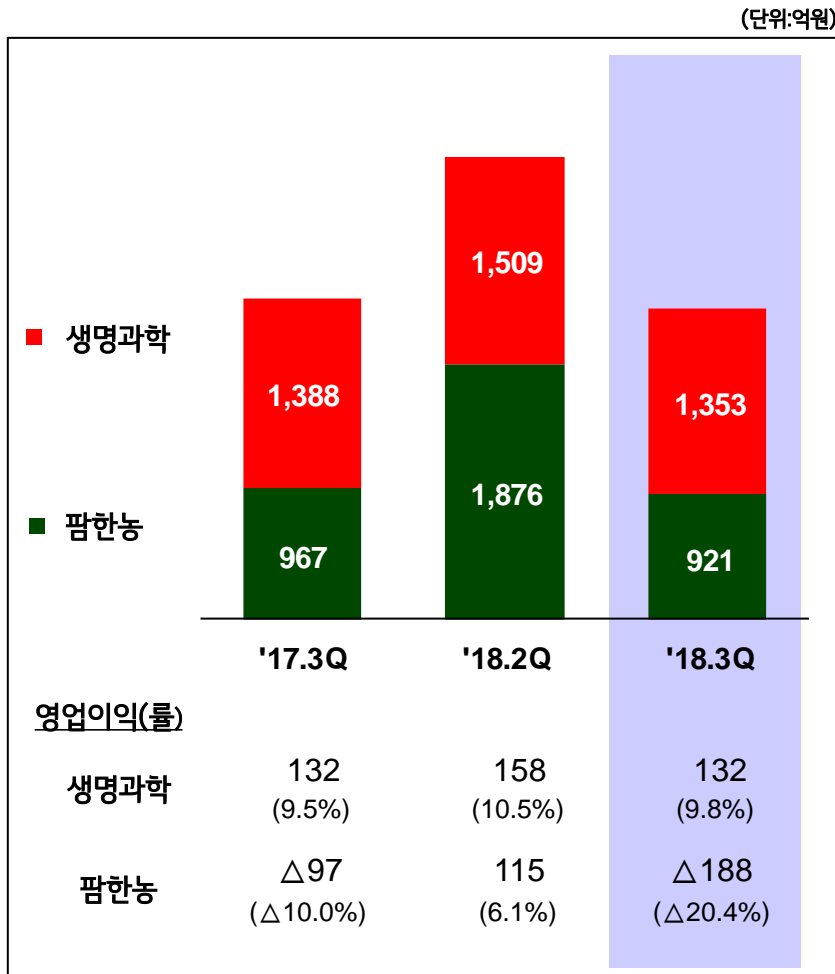
- 전 지: 전기차 판매 호조, 소형전지 매출 확대로 분기 최대 매출 기록 갱신 및 수익성 개선
- 정보전자: 전방 산업 성수기 진입으로 물량 증대되며 흑자 전환 소재

### <사업 전망>

- 전 지: 자동차/ESS 사업 본격 성장 으로 매출 확대 및 수익성 개선 지속 전망
- 정보전자: 전방 시장 수요 둔화 및 평가 하락 우려 계속되나, 원가 경쟁력 강화, 고부가 제품 비중 확대 통해 매출 성장 전망

## 사업부문별 실적

## 실적 분석 및 전망



### <실적 분석>

- **생명과학**: 계절적 영향 등으로 매출 소폭 감소
- **팜 한 농**: 원재료 가격 상승으로 전년 동기 대비 수익성 감소

### <사업 전망>

- **생명과학**: 제미글로, 이브아르, 유펜타 등 주력 제품 매출 성장 예상되나, 신약 R&D 및 마케팅 비용 증가 예상
- **팜 한 농**: 주요 제품 수출 증대 및 신제품(테라도) 판매 확대



(단위: 억원)

LG화학	2016					2017					2018		
	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q
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	72,349
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	6,024
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%	11.4%	12.3%	9.6%	11.4%	9.9%	10.0%	8.3%
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	9,752
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%	16.8%	17.8%	15.1%	16.9%	15.3%	15.1%	13.5%
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	46,489
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	13,859
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	6,113
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	13,039
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	3,736
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	4,769
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	4,973
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	5,477
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%	15.9%	17.5%	14.7%	16.1%	14.6%	15.1%	11.8%
전기 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	17,043
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104	75	181	137	289	21	270	843
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%	0.7%	1.5%	1.1%	0.6%	0.2%	1.8%	4.9%
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	8,472
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293	234	408	179	1,115	△97	△219	118
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%	3.1%	5.2%	2.2%	3.6%	△1.3%	△2.9%	1.4%
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	1,353
영업이익	171	106	101	94	472	206	189	132	9	535	70	158	132
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%	14.0%	9.5%	0.6%	9.7%	5.3%	10.5%	9.8%
팜한농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539	1,857	967	675	6,039	2,369	1,876	921
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504	136	△97	△189	355	454	115	△188
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%	7.3%	△10.1%	△27.9%	5.9%	19.2%	6.1%	△20.4%

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'17년말	'18.1Q말	'18.2Q말	'18.3Q말
총 계	30,449	42,363	51,140	52,998
원 화	13,269 44%	23,752 56%	23,398 46%	23,458 44%
외 화	17,180 56%	18,611 44%	27,742 54%	29,540 56%
단 기	14,513 48%	15,933 38%	19,031 37%	20,374 38%
장 기	15,936 52%	26,430 62%	32,109 63%	32,624 62%
현금	27,790	31,318	28,299	33,331
순차입금	2,659	11,045	22,841	19,667

## Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'17	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q
기초현금	22,072	27,790	31,318	28,299
영업/투자활동	13,374	△8,308	△6,615	2,893
영업이익	29,285	6,508	7,033	6,024
감가상각비	14,062	3,550	3,621	3,728
운전자본	△8,450	△7,073	△4,461	1,284
투자활동	△18,435	△8,673	△7,439	△9,049
기타	△3,088	△2,621	△5,369	906
재무활동	△7,367	11,703	3,689	2,380
차입금 조달 및 상환	△3,509	11,703	8,290	2,700
배당금 지급	△3,858	-	△4,601	△320
기말 현금	27,790	31,318	28,299	33,331

## CAPEX

(단위:억원)

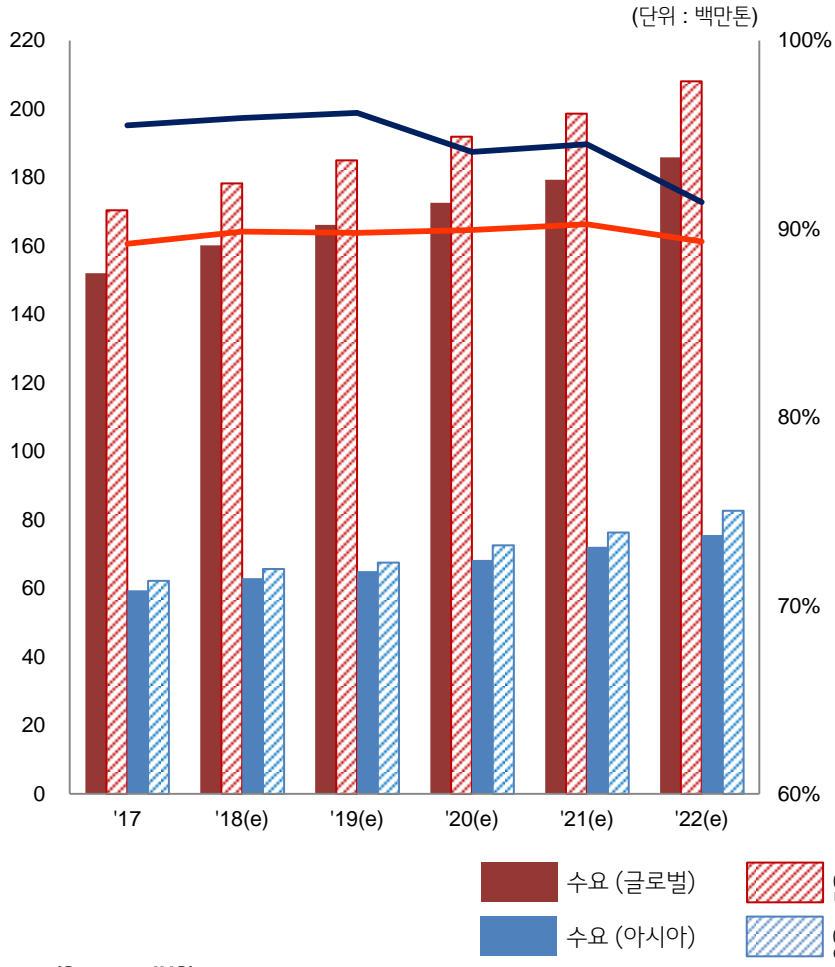
구 분		'16	'17	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q
기초소재	신규/증설	1,026	3,243	1,158	2,290	1,818
	경상	2,889	3,448	486	1,039	1,136
	<b>Total</b>	<b>3,915</b>	<b>6,691</b>	<b>1,644</b>	<b>3,330</b>	<b>2,954</b>
전 지	신규/증설	3,654	6,913	1,500	2,753	5,015
	경상	1,972	2,589	304	718	676
	<b>Total</b>	<b>5,626</b>	<b>9,502</b>	<b>1,804</b>	<b>3,471</b>	<b>5,691</b>
정보전자소재	신규/증설	2,906	1,199	464	305	509
	경상	949	1,006	281	366	315
	<b>Total</b>	<b>3,854</b>	<b>2,205</b>	<b>746</b>	<b>671</b>	<b>826</b>
생명과학	신규/증설	1,239	813	238	176	89
	경상	377	245	18	63	80
	<b>Total</b>	<b>1,615</b>	<b>1,058</b>	<b>256</b>	<b>239</b>	<b>169</b>
공 통 (팜한농 포함)	신규/증설	5,554	3,948	209	429	280
	경상	817	1,997	356	448	387
	<b>Total</b>	<b>6,371</b>	<b>5,945</b>	<b>564</b>	<b>877</b>	<b>665</b>
합 계	신규/증설	13,140	16,117	3,569	5,953	7,711
	경상	6,626	9,284	1,445	2,634	2,594
	<b>Total</b>	<b>19,766</b>	<b>25,401</b>	<b>5,014</b>	<b>8,588</b>	<b>10,305</b>

## R&D 비용

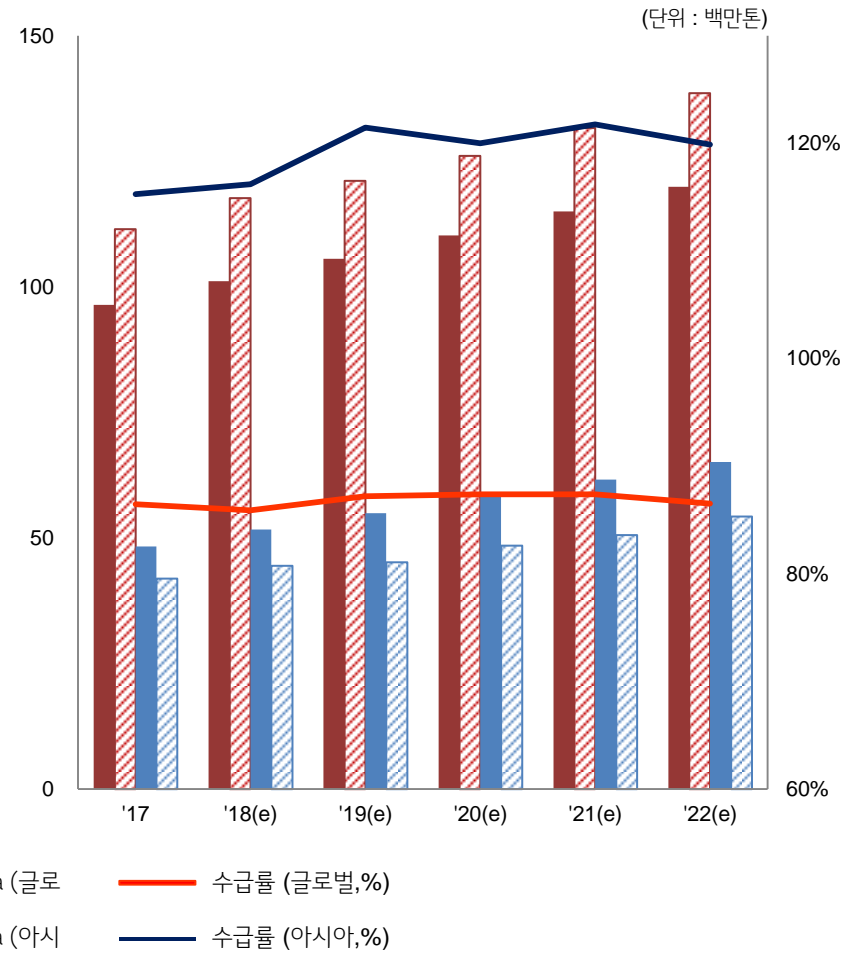
(단위:억원, %)

구 분		'16	'17	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q
기초소재		1,504	1,644	396	432	465
	(매출액 비율)	(1.0%)	(0.9%)	(0.9%)	(0.9%)	(1.0%)
전 지		2,758	2,988	701	779	850
	(매출액 비율)	(7.7%)	(6.6%)	(5.6%)	(5.2%)	(5.0%)
정보전자소재		1,612	1,807	482	516	503
	(매출액 비율)	(6.1%)	(5.9%)	(6.3%)	(6.7%)	(5.9%)
생명과학		912	964	280	319	301
	(매출액 비율)	(17.6%)	(17.5%)	(21.4%)	(21.1%)	(22.3%)
공 통 (팜한농 포함)		1,040	1,521	451	593	580
합 계		6,861	8,925	2,312	2,639	2,699
	(매출액 비율)	(3.3%)	(3.5%)	(3.5%)	(3.7%)	(3.5%)

## Ethylene

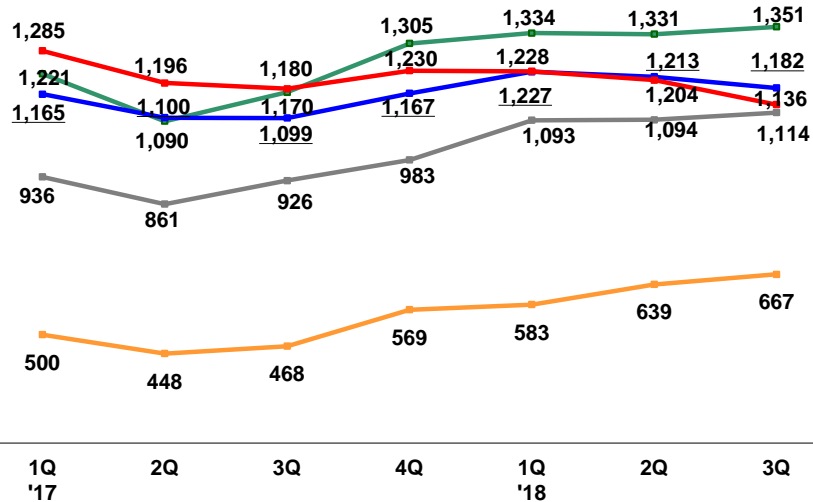


## Polyethylene



(Source : IHS)

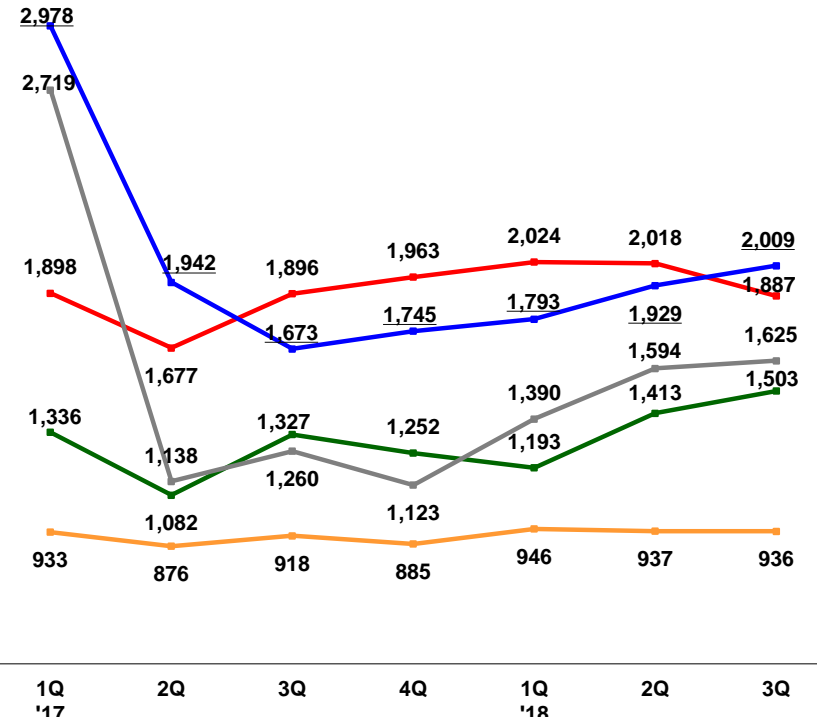
(Unit : USD/MT)



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

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

ABS/EP

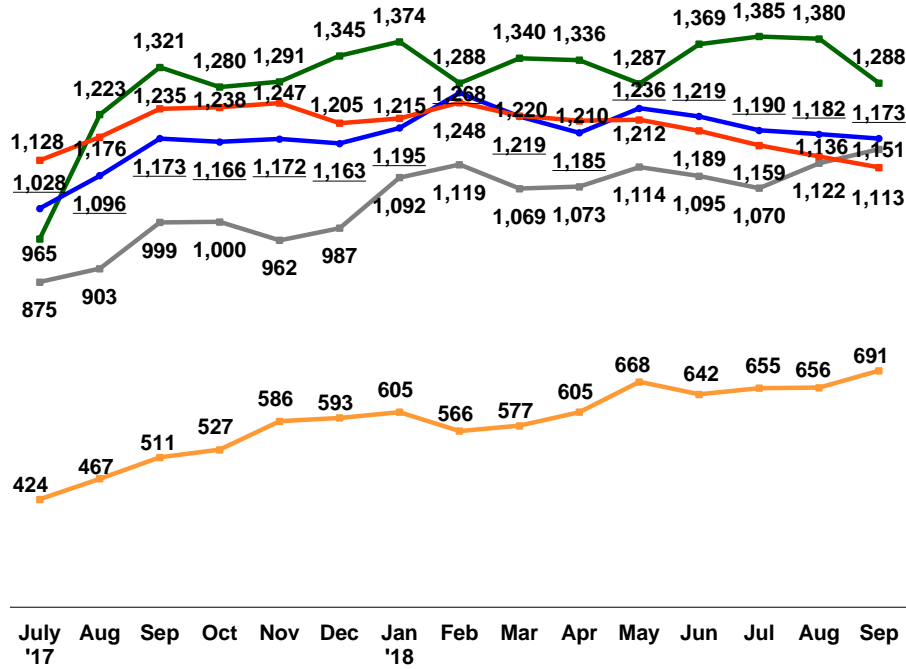
PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

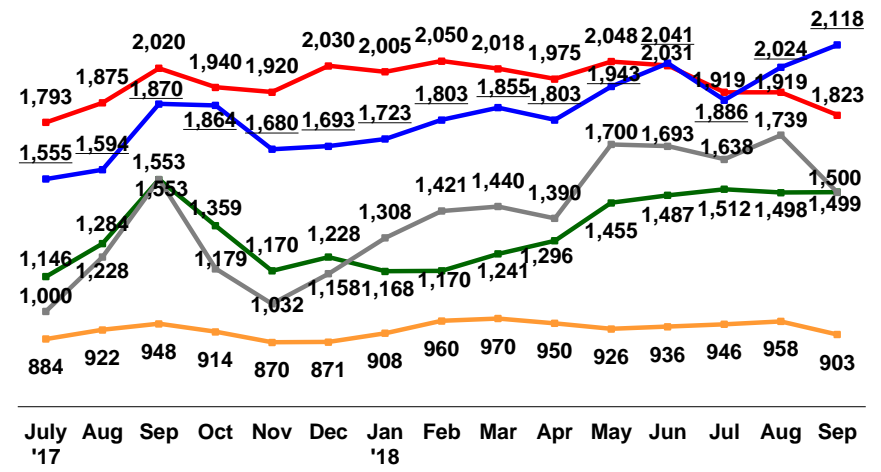
(Unit : USD/MT)



— 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.