

2019. 7. 24

SolutionPartner

2019년 2분기 실적설명회



 LG화학

Contents

- 2019년 2분기 경영 실적 | 4~5
- 사업부문별 실적 및 전망 | 6~9
- Appendix | 10~17
 - 사업부문별 매출 및 영업이익
 - CAPEX 및 R&D 비용
 - 연결손익계산서 / 연결재무상태표 / 연결현금흐름표
 - Ethylene / PE 수급
 - 분기별 / 월별 제품 가격 추이



본 실적 관련 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서
투자자의 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
연결기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료에 포함된 향후 전망은
현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로
미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

2019년 2분기 경영실적

손익현황

(단위:억원)

구 분	2018			2019		YoY	QoQ
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
매출액	70,519	72,349	73,427	66,391	71,774	+1.8%	+8.1%
영업이익(%)	7,033 10.0%	6,024 8.3%	2,896 3.9%	2,754 4.1%	2,675 3.7%	△62.0%	△2.9%
EBITDA(%)	10,654 15.1%	9,752 13.5%	6,840 9.3%	6,822 10.3%	7,252 10.1%	△31.9%	+6.3%
세전이익(%)	6,442 9.1%	4,851 6.7%	1,575 2.1%	2,796 4.2%	1,929 2.7%	△70.1%	△31.0%
당기순이익(%)	4,934 7.0%	3,466 4.8%	1,266 1.7%	2,119 3.2%	839 1.2%	△83.0%	△60.4%

2019년 2분기 경영실적

재무현황

재무상태표

(단위:조원)

구 분	'18년말	'19년 1분기말	'19년 2분기말	QoQ
자산	28.94	31.21	32.44	+3.9%
현금 및 현금성자산	2.56	3.12	2.67	△14.6%
부채	11.62	14.01	15.16	+8.2%
차입금	5.32	6.90	8.48	+22.8%
자본	17.32	17.20	17.28	+0.5%

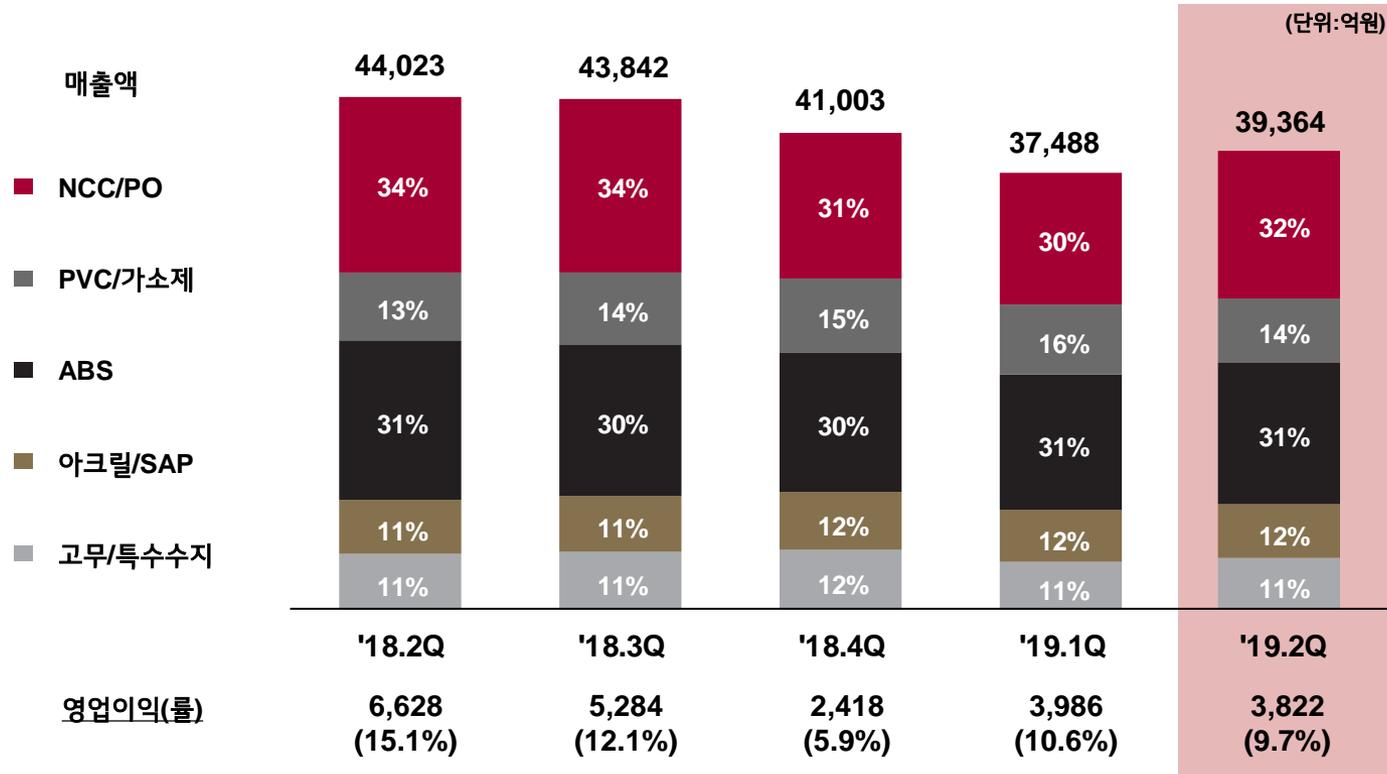
재무비율

구 분	'18년말	'19년 1분기말	'19년 2분기말	QoQ
부채비율	67.1%	81.5%	87.7%	+6.2%p
차입금비율	30.7%	40.1%	49.1%	+9.0%p
순차입금비율	16.0%	22.0%	33.6%	+11.6%p
ROE	9.0%	4.9%	3.4%	△1.5%p
ROA	5.6%	2.8%	1.9%	△0.9%p

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

사업부문별 실적 및 전망

석유화학



[실적 분석]

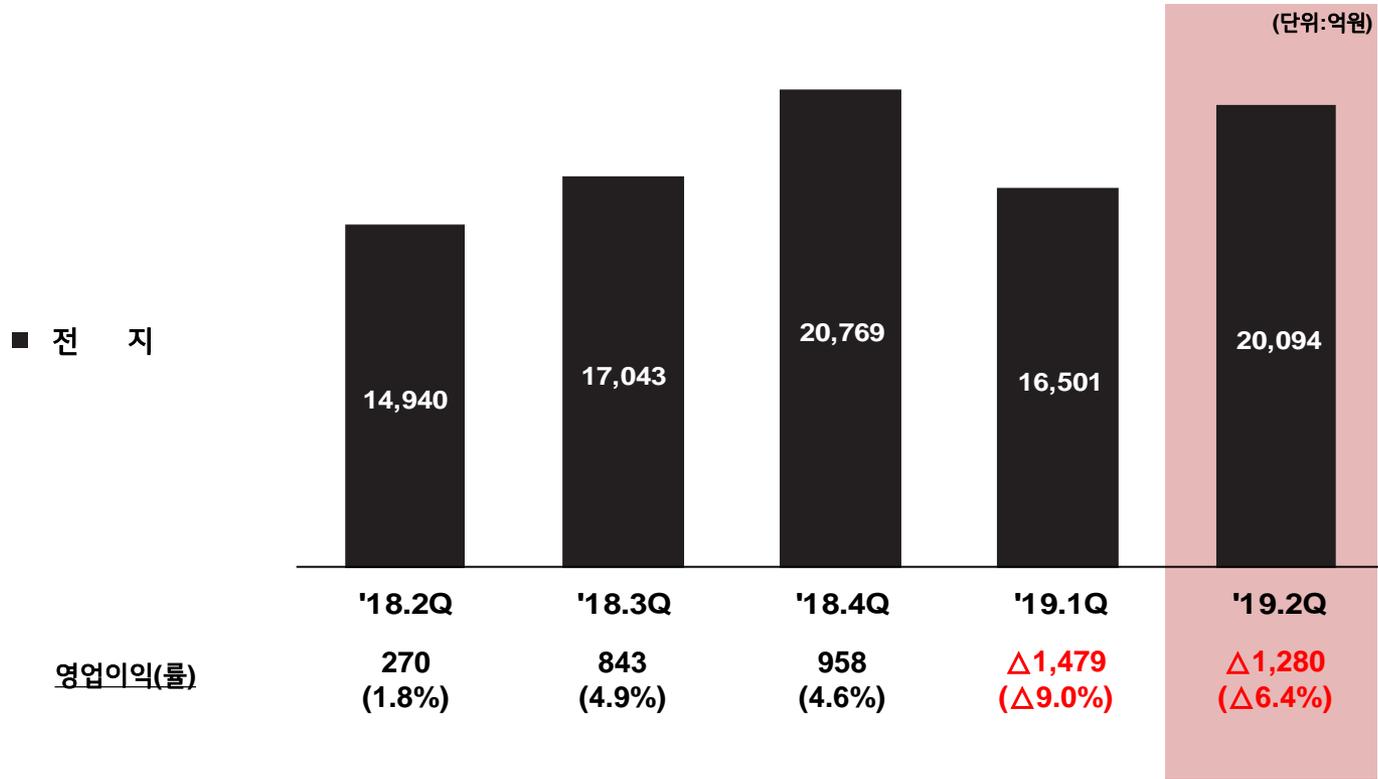
- 원료가 상승, 주요 제품 수요 부진으로 Spread 악화 및 일회성 비용으로 수익성 둔화

[사업 전망]

- 주요 제품 Spread 약세 당분간 지속 전망되나, 추가 하락은 제한적
- 고부가 제품 수익성 견조 및 증설 Capa 본격 가동 효과 기대

사업부문별 실적 및 전망

전지



[실적 분석]

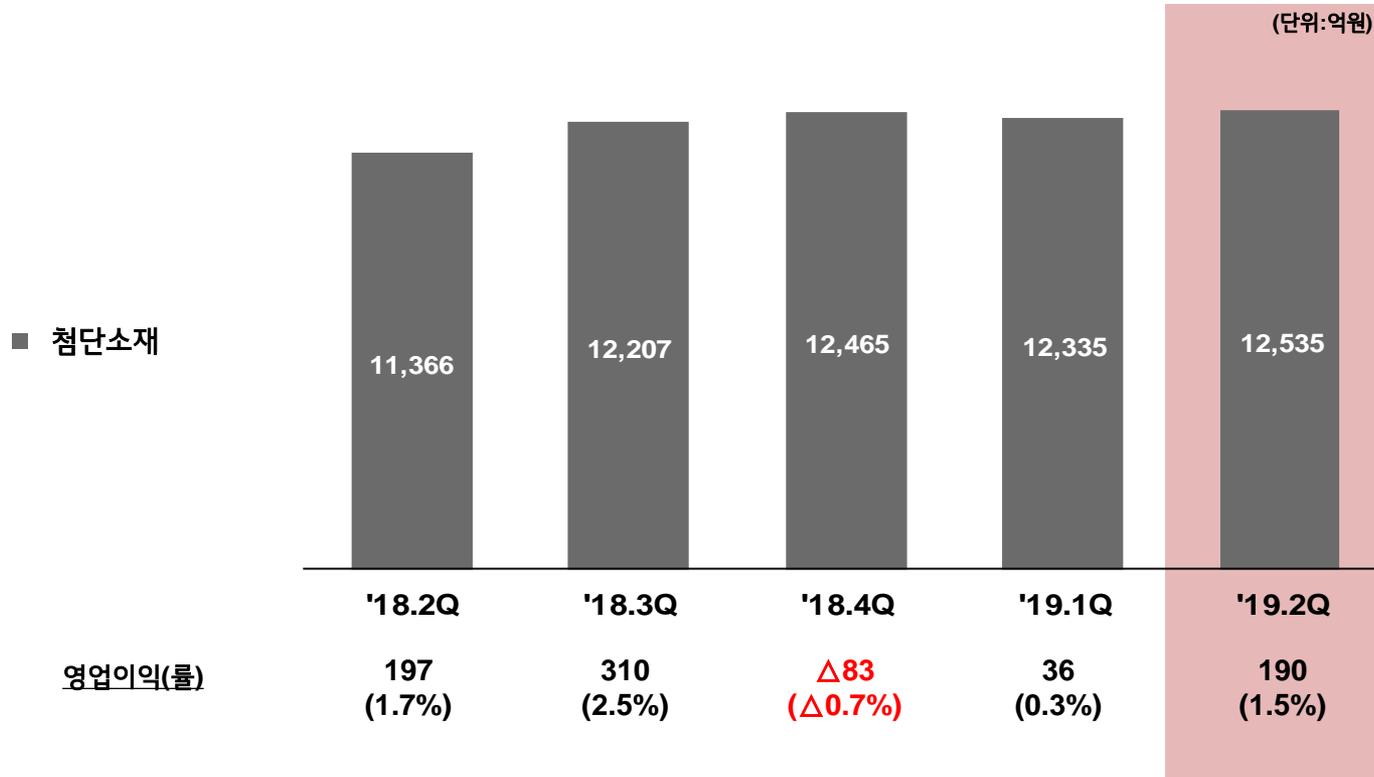
- 투자 따른 고정비 부담 증가, 신규 생산라인 초기 수율 안정화 지연 및 ESS 사업 비경상 손실로 적자 기록

[사업 전망]

- 전 사업 분야 매출 증대 및 신규Capa 생산성 안정화로 수익성 회복

사업부문별 실적 및 전망

첨단소재



[실적 분석]

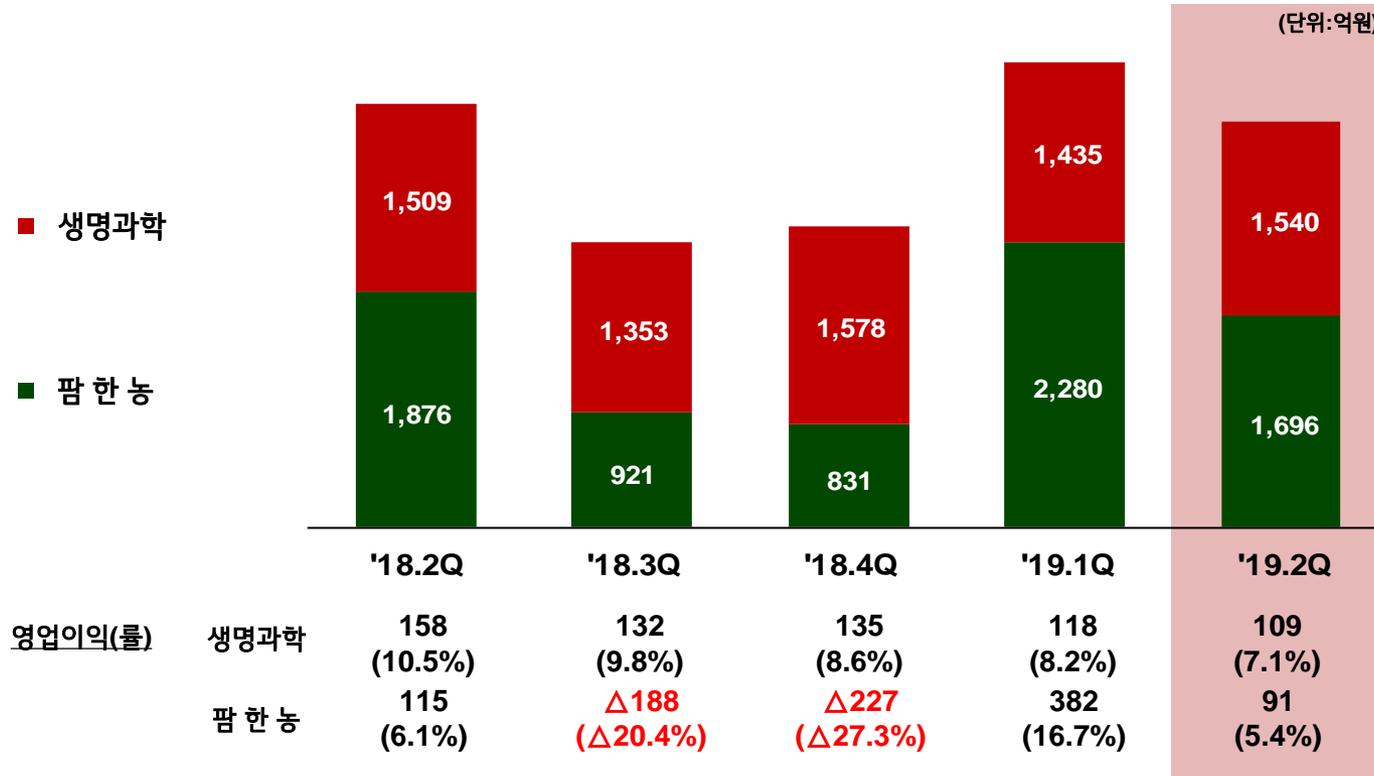
- IT소재 출하 증가로 매출 및 수익성 소폭 개선

[사업 전망]

- 자동차/IT 소재 출하 증가로 매출 성장

사업부문별 실적 및 전망

생명과학 / 팜한농



[실적 분석]

- 생명과학: 제미글로, 유셉트 등 주요 제품 판매 호조로 매출 성장
- 팜한농: 내수 감소, 수익성 중심 사업 대응으로 YoY 매출 축소

[사업 전망]

- 생명과학: 주요 제품 판매 물량 확대 지속되나 R&D 비용 증가
- 팜한농: 고부가 제품 매출 확대로 YoY 수익성 개선

Appendix

사업부문별 매출 및 영업이익

(단위:억원)

LG화학	2017					2018					2019		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	64,867	63,821	63,971	64,322	256,980	65,536	70,519	72,349	73,427	281,830	66,391	71,774	138,165
영업이익	7,969	7,269	7,897	6,150	29,285	6,508	7,033	6,024	2,896	22,461	2,754	2,675	5,429
(%)	12.3%	11.4%	12.3%	9.6%	11.4%	9.9%	10.0%	8.3%	3.9%	8.0%	4.1%	3.7%	3.9%
EBITDA	11,514	10,742	11,369	9,722	43,347	10,058	10,654	9,752	6,840	37,304	6,822	7,252	14,075
(%)	17.7%	16.8%	17.8%	15.1%	16.9%	15.3%	15.1%	13.5%	9.3%	13.2%	10.3%	10.1%	10.2%
석유화학 매출액	42,397	40,718	40,309	40,357	163,780	41,002	44,023	43,842	41,003	169,871	37,488	39,364	76,852
NCC/PO	14,384	13,509	13,180	14,087	55,159	14,146	15,042	14,948	12,670	56,807	11,359	12,695	24,054
PVC/가소제	5,875	5,724	5,598	5,684	22,881	6,054	5,959	6,113	6,218	24,344	5,961	5,379	11,340
ABS	12,160	11,846	12,614	12,144	48,764	12,325	13,565	13,039	12,086	51,015	11,695	12,279	23,974
아크릴/SAP	4,348	4,269	4,245	4,201	17,063	4,273	4,681	4,769	4,954	18,677	4,471	4,614	9,085
고무/독수수지	5,630	5,370	4,672	4,241	19,913	4,204	4,776	4,973	5,075	19,028	4,002	4,397	8,399
영업이익	7,001	6,658	7,211	5,960	26,830	5,984	6,628	5,284	2,418	20,314	3,986	3,822	7,808
(%)	16.5%	16.4%	17.9%	14.8%	16.4%	14.6%	15.1%	12.1%	5.9%	12.0%	10.6%	9.7%	10.2%
전지 매출액	9,994	11,198	11,888	12,526	45,606	12,445	14,940	17,043	20,769	65,196	16,501	20,094	36,595
영업이익	△104	75	181	137	289	21	270	843	958	2,092	△1,479	△1,280	△2,759
(%)	△1.0%	0.7%	1.5%	1.1%	0.6%	0.2%	1.8%	4.9%	4.6%	3.2%	△9.0%	△6.4%	△7.5%
첨단소재 매출액	10,567	10,534	11,440	11,479	44,020	11,065	11,366	12,207	12,465	47,102	12,335	12,535	24,870
영업이익	629	431	750	555	2,366	288	197	310	△83	713	36	190	226
(%)	6.0%	4.1%	6.6%	4.8%	5.4%	2.6%	1.7%	2.5%	△0.7%	1.5%	0.3%	1.5%	0.9%
생명과학 매출액	1,294	1,352	1,388	1,480	5,515	1,311	1,509	1,353	1,578	5,751	1,435	1,540	2,975
영업이익	206	189	132	9	535	70	158	132	135	495	118	109	227
(%)	15.9%	14.0%	9.5%	0.6%	9.7%	5.3%	10.5%	9.8%	8.6%	8.6%	8.2%	7.1%	7.6%
판합농 매출액	2,539	1,857	967	675	6,039	2,369	1,876	921	831	5,998	2,280	1,696	3,976
영업이익	504	136	△97	△189	355	454	115	△188	△227	154	382	91	473
(%)	19.8%	7.3%	△10.0%	△28.0%	5.9%	19.2%	6.1%	△20.4%	△27.3%	2.6%	16.7%	5.4%	11.9%

※ 2019년 4월 1일 개편 조직 기준으로 과거 실적 소급 적용

Appendix

CAPEX / R&D 비용

CAPEX

(단위:조원)

구 분	'17년	'18년	'19년 1Q	'19년 2Q
석유화학	0.6	1.4	0.4	0.4
전 지	1.0	1.9	0.6	0.7
첨단소재	0.2	0.5	0.1	0.2
생명과학	0.1	0.1	0.01	0.02
공 통 (팜한농 포함)	0.6	0.7	0.1	0.1
합 계	2.5	4.6	1.3	1.4

R&D 비용

(단위:억원)

구 분	'17년	'18년	'19년 1Q	'19년 2Q
석유화학	1,319	1,443	337	393
전 지	2,988	3,201	977	983
첨단소재	2,133	2,352	424	518
생명과학	964	1,238	323	365
공 통 (팜한농 포함)	1,521	2,384	506	588
합 계	8,925	10,618	2,607	2,846

Appendix

연결손익계산서

(단위:억원)

구 분	2017					2018					2019		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	64,867	63,821	63,971	64,322	256,980	65,536	70,519	72,349	73,427	281,830	66,391	71,774	138,165
매출원가	50,731	50,112	49,401	51,101	201,345	52,120	55,803	58,676	61,769	228,368	54,691	60,294	114,985
매출총이익(률)	14,136	13,709	14,570	13,221	55,635	13,416	14,716	13,673	11,658	53,462	11,700	11,480	23,180
	21.8%	21.5%	22.8%	20.6%	21.6%	20.5%	20.9%	18.9%	15.9%	19.0%	17.6%	16.0%	16.8%
판매비와 관리비	6,167	6,440	6,673	7,071	26,350	6,907	7,683	7,649	8,762	31,001	8,946	8,805	17,751
영업이익(률)	7,969	7,269	7,897	6,150	29,285	6,508	7,033	6,024	2,896	22,461	2,754	2,675	5,429
	12.3%	11.4%	12.3%	9.6%	11.4%	9.9%	10.0%	8.3%	3.9%	8.0%	4.1%	3.7%	3.9%
기타영업외손익	△986	27	△873	△1,814	△3,646	24	△590	△1,173	△1,321	△3,061	42	△746	△704
법인세차감전순이익	6,983	7,296	7,024	4,336	25,639	6,532	6,443	4,851	1,575	19,400	2,796	1,929	4,725
당기순이익	5,481	5,903	5,455	3,381	20,220	5,527	4,934	3,466	1,266	15,193	2,119	839	2,958
주당순이익(원)	6,936	7,531	6,799	4,101	25,367	6,934	6,234	4,481	1,568	19,217	2,537	888	3,425

※ 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자들의 편의를 위해 제공되는 정보이며, 감사 후 확정 실적과는 차이가 발생할 수 있음.

Appendix

연결재무상태표

(단위:억원)

구 분	2017				2018				2019	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산	221,712	226,711	237,076	250,412	264,155	273,993	284,193	289,441	312,122	324,356
현금성자산	19,092	21,068	24,001	27,790	31,318	28,299	33,331	25,567	31,215	26,665
매출채권	39,607	41,838	45,228	44,487	47,087	51,458	49,485	43,812	46,161	47,381
재고자산	32,498	30,857	31,873	33,525	37,838	39,497	44,035	42,895	45,033	47,709
유/무형자산	117,728	119,544	121,301	130,347	133,659	139,358	140,740	158,454	169,382	179,929
부채	72,653	71,365	75,858	87,026	99,053	103,906	111,620	116,220	140,129	151,567
매입채무	18,077	16,090	17,559	20,148	19,988	21,557	25,407	21,660	24,341	25,485
단기차입금	21,749	14,544	13,614	14,513	15,932	19,031	20,374	16,131	16,301	14,318
장기차입금	9,717	18,689	19,150	15,936	26,430	32,109	32,624	37,080	52,747	70,486
자본	149,058	155,346	161,218	163,386	165,102	170,087	172,573	173,221	171,993	172,789
부채 비율(%)	48.7%	45.9%	47.1%	53.3%	60.0%	61.1%	64.7%	67.1%	81.5%	87.7%
순차입금 비율(%)	8.3%	7.8%	5.4%	1.6%	6.7%	13.4%	11.4%	16.0%	22.0%	33.6%
주당순자산(원)	188,859	196,894	203,952	206,544	208,363	214,535	217,500	218,227	216,308	217,445

※ 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자들의 편의를 위해 제공되는 정보이며, 감사 후 확정 실적과는 차이가 발생할 수 있음.

Appendix

연결현금흐름표

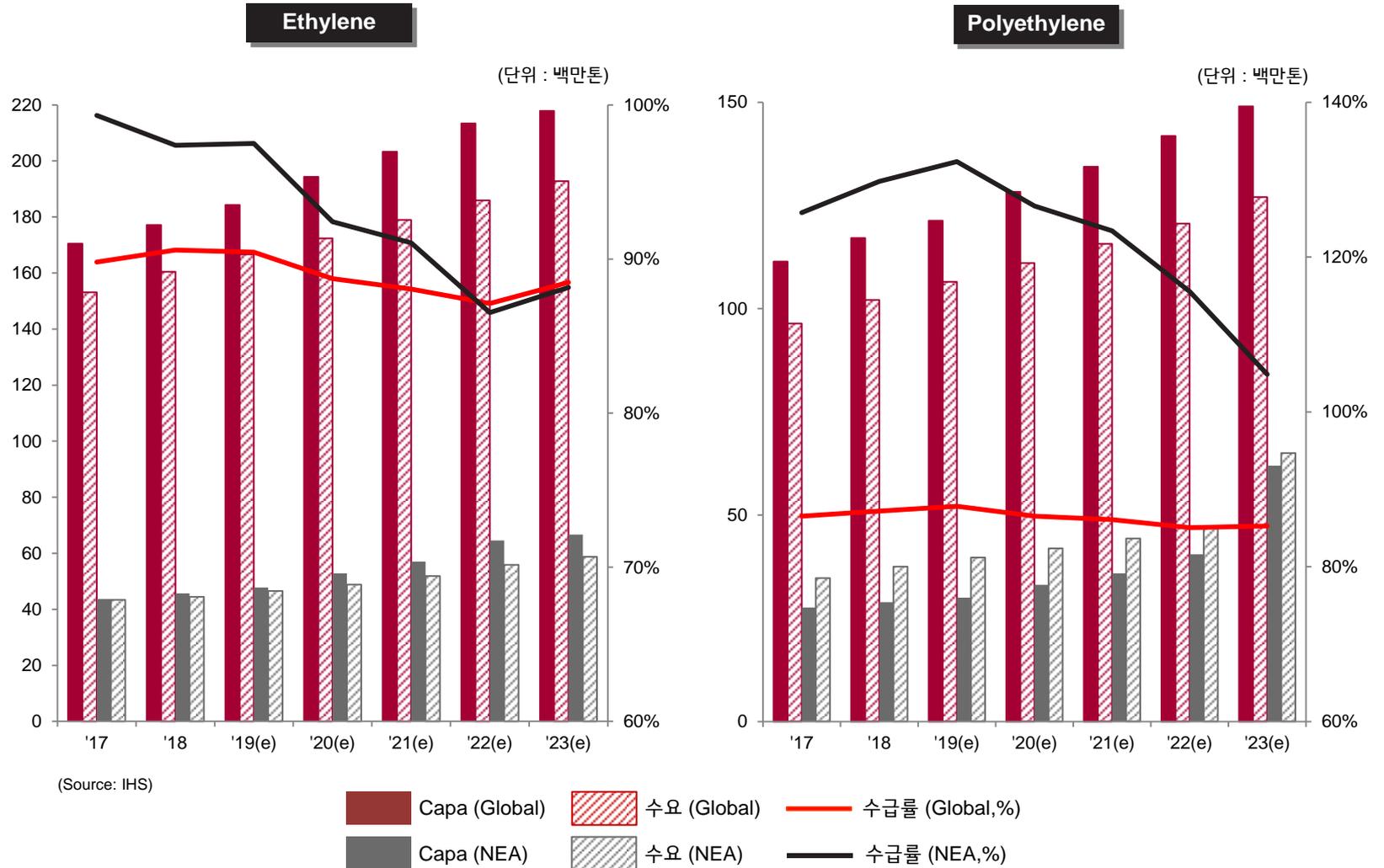
(단위:억원)

구 분	2017					2018					2019		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
기초현금	22,072	19,092	21,068	24,001	22,072	27,790	31,318	28,299	33,331	27,790	25,567	31,215	25,567
영업/투자활동	3	4,417	3,495	5,458	13,374	△8,308	△6,615	2,893	△7,977	△20,007	△9,027	△14,895	△23,922
영업이익	7,969	7,269	7,897	6,150	29,285	6,508	7,033	6,024	2,896	22,461	2,754	2,675	5,429
감가상각비	3,545	3,473	3,472	3,572	14,062	3,550	3,621	3,728	3,944	14,843	4,068	4,577	8,645
운전자본	△4,615	△2,577	△2,936	1,678	△8,450	△7,073	△4,461	1,284	3,261	△6,989	△1,806	△2,752	△4,558
투자활동	△2,234	△5,136	△5,710	△3,153	△16,232	△8,673	△7,439	△9,049	△16,096	△41,257	△15,468	△17,293	△32,761
기타	△4,662	1,388	772	△2,789	△5,291	△2,621	△5,369	906	△1,982	△9,065	1,425	△2,102	△677
재무활동	△2,710	△2,617	△716	△1,324	△7,367	11,703	3,689	2,380	166	17,938	14,501	10,028	24,529
차입금 조달/상환	△4,737	1,767	△469	△2,315	△5,754	11,914	8,778	1,857	△26	22,523	14,980	16,613	31,593
배당금	-	△3,858	-	-	△3,858	-	△4,601	△320	△18	△4,939	-	△4,837	△4,837
기말현금	19,092	21,068	24,001	27,790	27,790	31,318	28,299	33,331	25,567	25,567	31,215	26,655	26,655

※ 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자들의 편익을 위해 제공되는 정보이며, 감사 후 확정 실적과는 차이가 발생할 수 있음.

Appendix

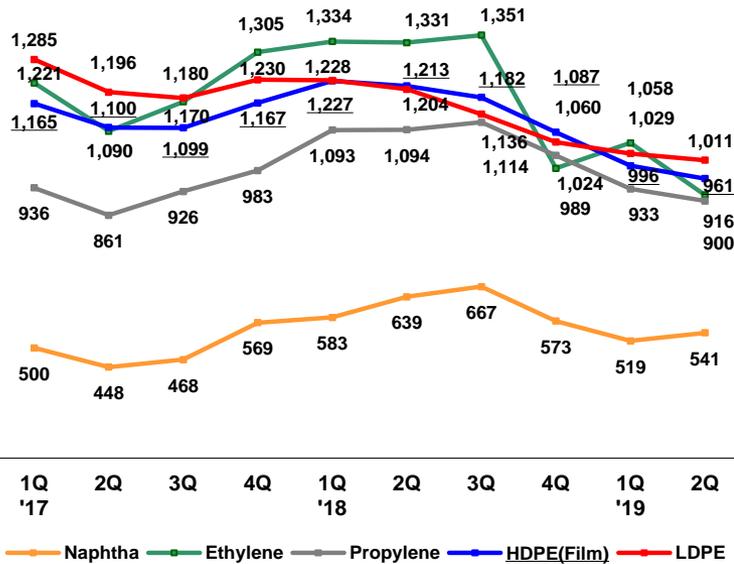
Ethylene / PE 수급



Appendix

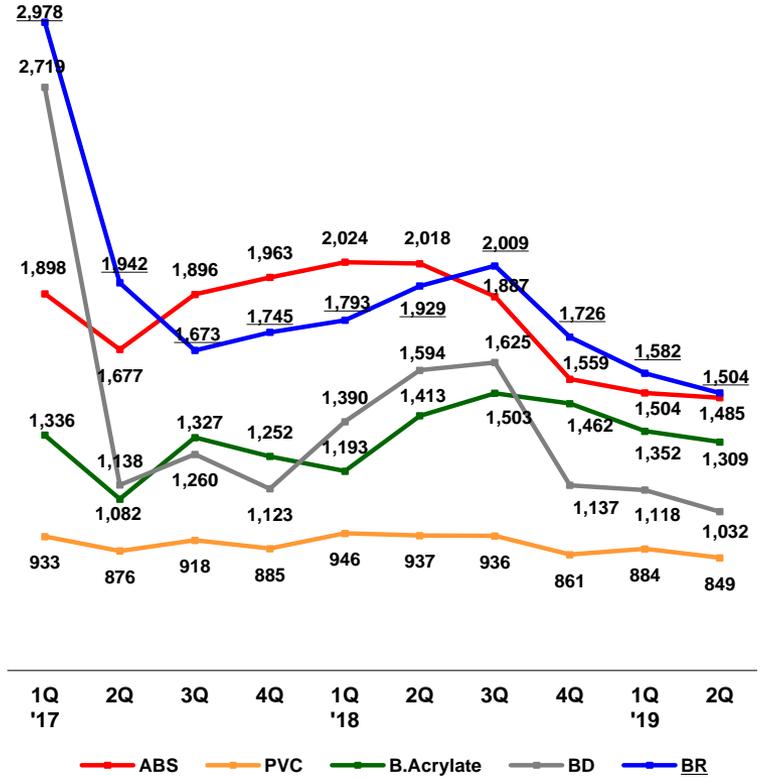
분기별 제품 가격 추이

(Unit : USD/MT)



NCC/PO

(Unit : USD/MT)



ABS

PVC/가소제

아크릴/SAP

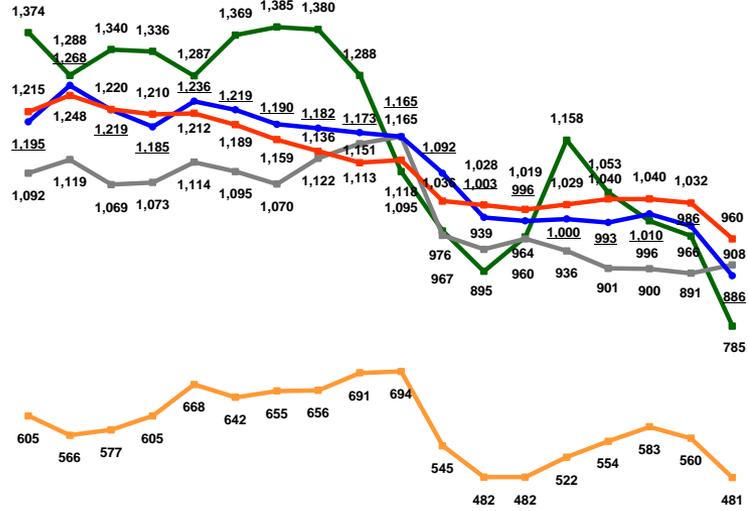
고무/특수수지

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

Appendix

월별 제품 가격 추이

(Unit : USD/MT)

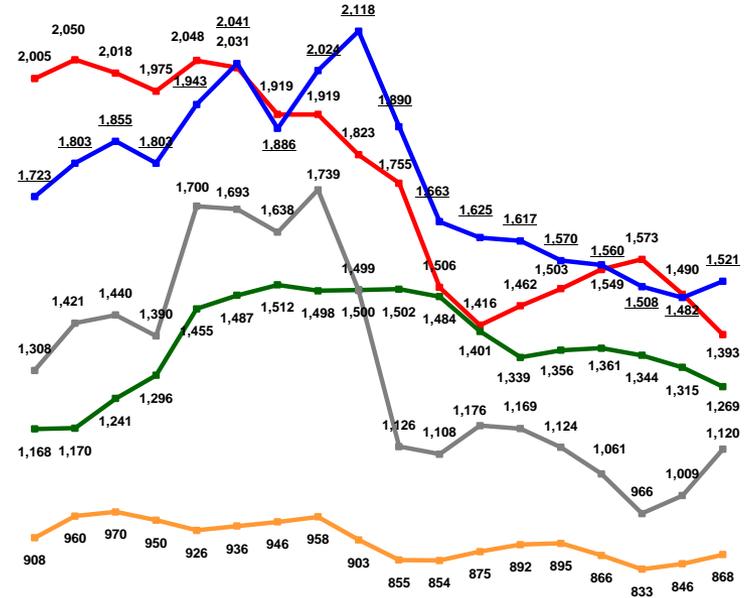


Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun '18 '19

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

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun '18 '19

— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

ABS

PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

Thank you

감사합니다



LG 화학

07336 서울 영등포구 여의대로 128 LG트윈타워 | Tel. 02-3773-1114 | www.lgchem.com
Copyright © 2019 LG Chem. All Rights Reserved.