

WeConnectScience

LG화학

기업가치 제고 계획

2024년 11월

Disclaimer

본 자료는 LG화학(이하 “회사”)의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 투자자들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다. 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

일반 현황 및 연혁 / 비전

WeConnectScience

LG화학은 비전인

“We Connect Science to life for a Better Future”

를 달성하기 위해 화학을 넘어
과학을 기반으로 지속 가능성을 선도하는

Top Global Science Company가 되겠습니다

회사명	(주) 엘지화학 (LG CHEM, LTD.)
상장 시장	유가증권시장
발행 주식수	보통주 70,592,343주 우선주 7,688,800주
본사	서울특별시 영등포 여의대로 128 LG트윈타워
대표이사	신학철
주주구성	(주) LG 33.3%, 국민연금공단 6.7%, 외국인 계 42.2%, 그 외 기타 주주로 구성 (‘23.12.31기준/ 의결권 있는 주식수 기준 지분율)
홈페이지	www.lgchem.com

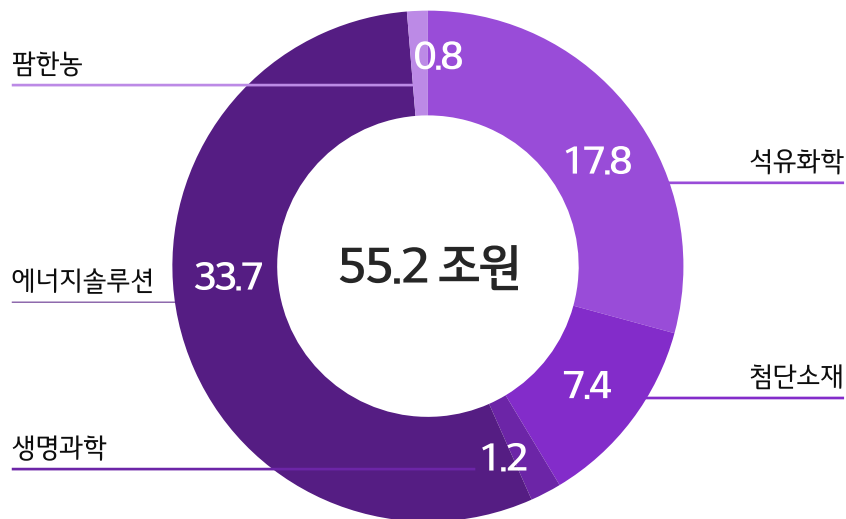
- 1947 락희화학공업사 창립
- 1969 기업공개
- 1974 주식회사 럭키로 상호 변경
- 1976 여수 PVC Paste Resin공장 준공
- 1979 대덕 중앙연구소 개소
- 1991 세계 최초 4세대 세파계 항생제 개발
- 1995 LG화학으로 상호 변경
- 2001 기업분할(LGCI, LG화학, LG생활건강)
- 2003 현대석유화학 인수
팩티브 국내 신약 첫 미국 FDA승인
- 2004 세계 최초 나노기술 적용 EP신소재 개발
- 2005 중국 투자유한공사 설립 (북경)
유럽 판매법인 설립 (독일)
- 2007 LG석유화학 합병
- 2009 산업재 사업본부 분할(現 LX하우시스)
- 2016 동부팜한농 인수 (現 팜한농)
- 2017 LG생명과학 합병
- 2020 전지 사업 분할(現 LG에너지솔루션)
- 2021 친환경 소재 브랜드 LETZero 론칭
- 2022 구미 양극재 합작법인 설립(LG-HY BCM)
- 2023 미국 항암신약 기업 AVEO 인수
미국 양극재 공장 착공(테네시)



사업 분야 및 재무 현황

[사업부분별 매출 현황]

(2023년)



[재무 구조]

(2023년말)

구분	금액
자 산	77.5 조원
현금/현금성자산	9.1 조원
부 채	36.5 조원
차입금	21.9 조원
자 본	40.9 조원
주당순자산	411,243원

※ 연결 기준

석유화학

세계적 품질의 다양한 석유화학 제품으로 산업 발전 기여 및 친환경 소재 중심의 Sustainability 비즈니스 선도

첨단소재

첨단기술이 집약된 Specialty 소재 사업으로, 2차전지의 핵심 재료인 양극재 및 엔지니어링소재/전자소재/RO필터 사업 영위

생명과학

당뇨치료제, 성장호르몬, 소아마비백신, 필터 등 주요제품의 성장 및 항암/면역/당뇨/대사 분야의 혁신 개발을 통해 글로벌 제약 바이오 기업 도약 목표

에너지솔루션 (지분율81.8%)

국내 최초 리튬이온배터리 양산 및 세계 최초 양산형 전기차 배터리를 공급. 자동차전지/소형전지/ESS전지 사업 영위

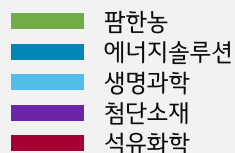
팜한농 (지분율100%)

국내 작물보호제 1위 및 비료/종자 사업 영위하는 국내 최고 농자재 전문기업

매출 및 영업이익

- 사업 포트폴리오 고도화 전략을 통해 석유화학을 넘어서 전지/전지소재, 바이오 분야까지 사업 다변화하며 Science Company 로 도약
 - 석유화학 매출 비중 10년 전 75% 대비 '23년 35% 미만으로 감소,
수십년의 연구개발/사업성가로 2차 전지 및 전지소재 비중 확대로 안정적 포트폴리오 구축
- 이를 통해 '23년 매출은 10년 전 대비 2.5배 성장하였으며(CAGR 11%), 견실한 사업 포트폴리오를 바탕으로 10년간 평균 영업이익률 7.5% 달성

매출 CAGR 10.5% ('14~'23)



매출 10년 간 **2.5배** 성장

(단위 : 조원)

평균 영업이익률 7.5% ('14~'23)



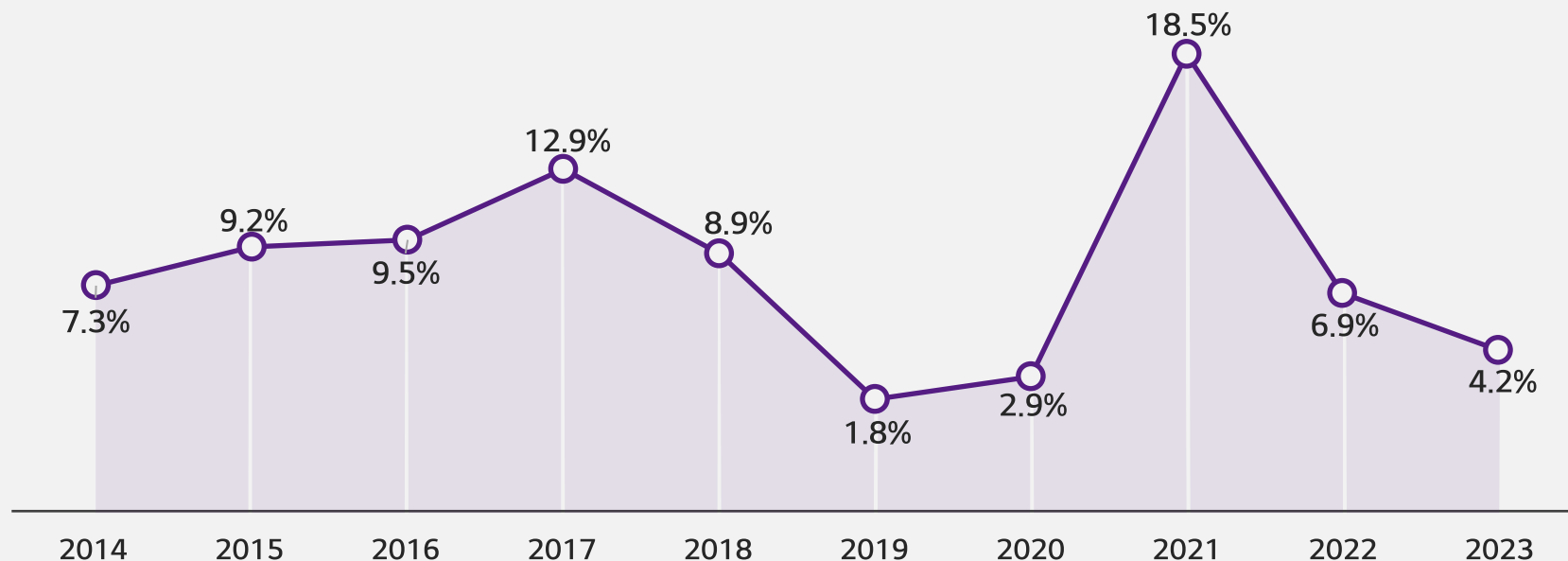
※ 연결 기준

※ 매출 : '19년부터 현 조직 기준 반영 및 일부 사업 중단/매각 결정에 따라 해당 사업실적 소급하여 작성 ('19년~ LCD편광판 제외, '21년~ 편광판소재/필름 제외)

수익성 (ROE)

- 장치산업인 석유화학과 전지 사업의 특성상 대규모 자본과 설비 투자가 필요하며, 투자 회수기간이 대체적으로 긴 편이나, 그럼에도 불구하고 지난 10년간 평균 ROE 8.2%로 KOSPI 평균 상회 (참고 : KOSPI 10년 평균 7%)
- 최근 들어 석유화학 산업의 공급 과잉 따른 수익성 저하와 함께, 전기차의 급격한 수요 상승에 대비한 전지와 전지재료 사업에 대규모 Capa 투자 진행 및 자본 확충 중이나, 투자에 대한 회수는 일정 기간 리드타임이 필요하여 자본 대비 수익성 하락
- 신성장 동력에 대한 투자 통한 생산 Capa가 본격 가동하게 되면, 매출과 수익 규모 증가하며 ROE 개선 기대

평균 ROE* 8.2% ('14~'23)

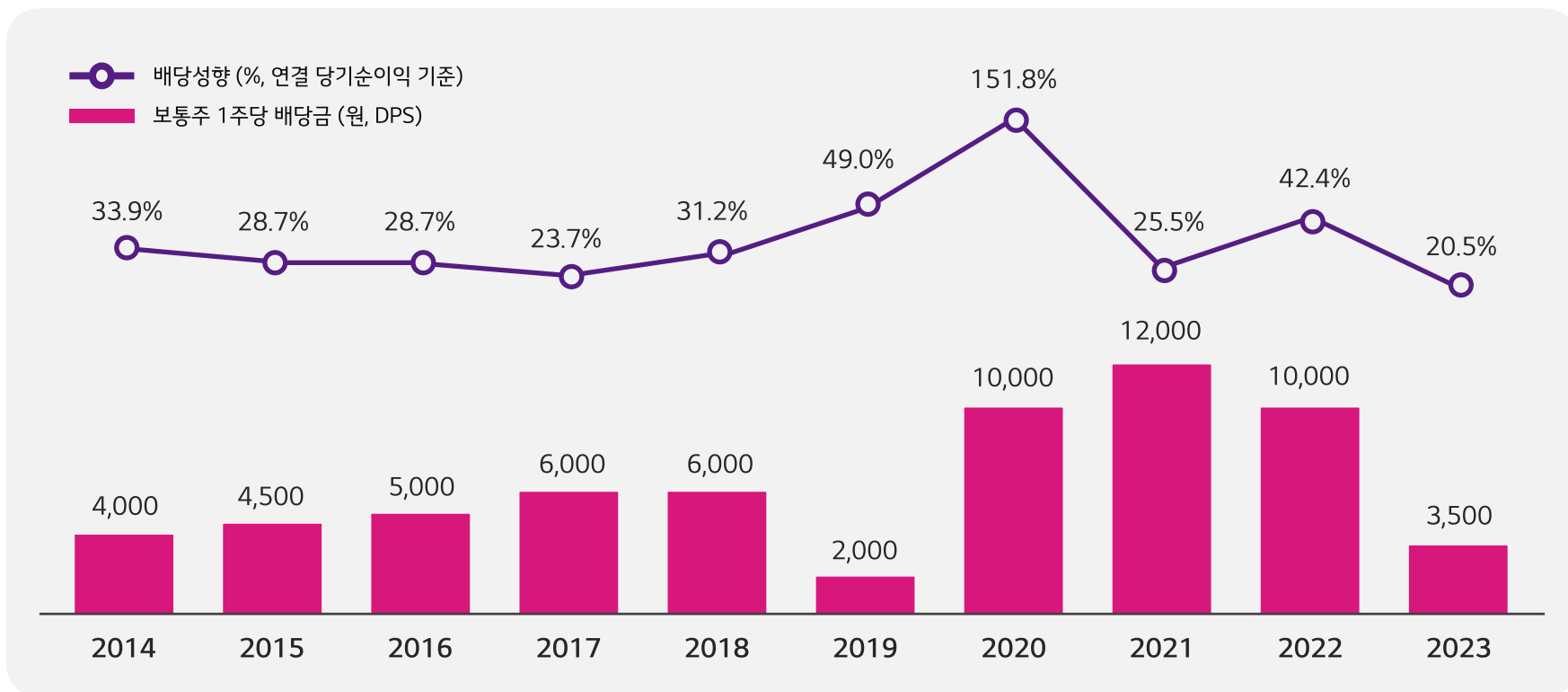


※ 연결 기준

* 자기자본이익률(ROE) = 지배지분 당기순이익 / 지배지분 자본 (기초 및 기말 평균)

배당

- 당사는 지난 10년간 연결 당기순이익 대비 평균 30% 이상의 배당을 실시해옴.
- 다만, FY2023부터 향후 3년간 (FY2023 ~ 2025) 전지 사업은 물론 당사 3대 신성장 동력 사업 기반 마련을 위한 적기의 투자 집중을 위해, 불가피하게 배당성향을 기존 30%에서 20%으로 하향 조정할 바 있음.
투자에 대한 회수가 본격적으로 이루어지게 될 때 배당 성향 상향 검토할 것.



* 연결 당기순이익은 지배기업소유주지분 기준

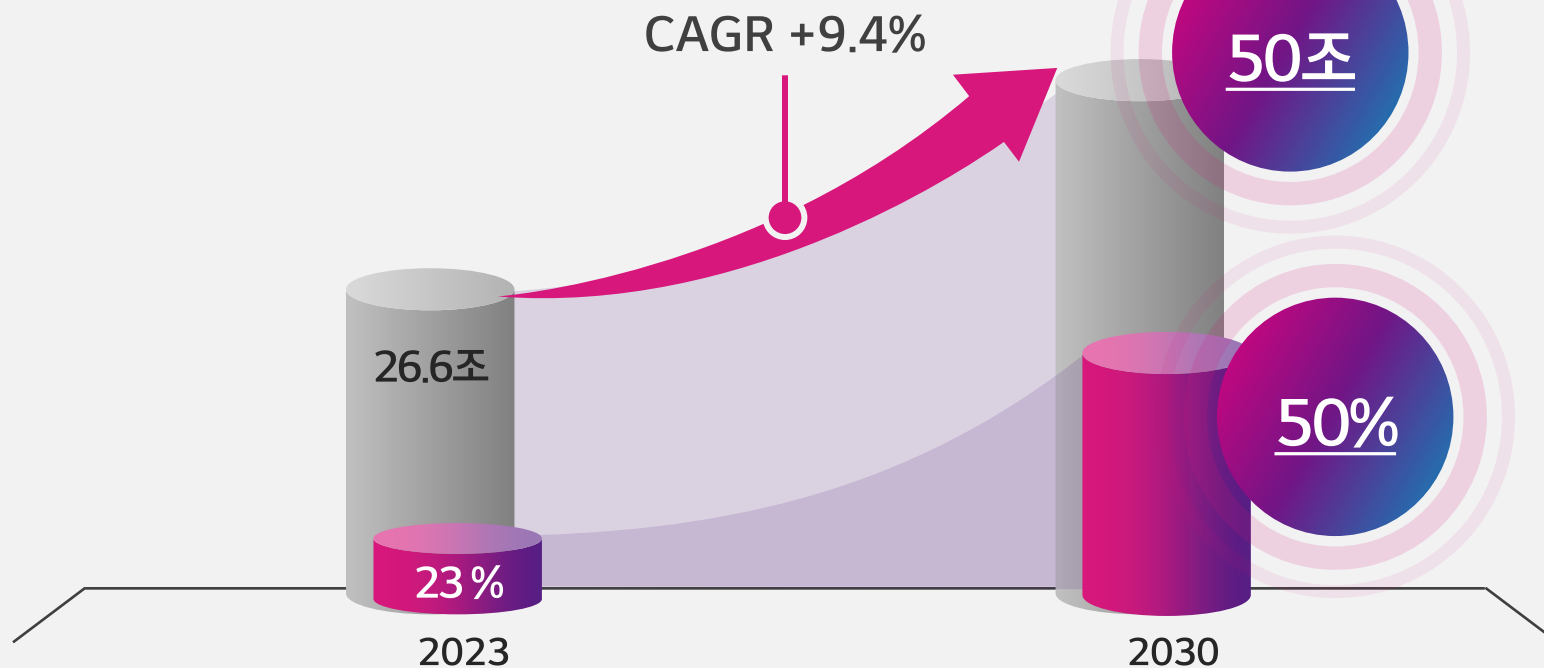
** '21년 지배기업소유주지분 당기순이익 3.7조원에서 편광판사업 등 일회성 비경상 이익 제외 시 연결 배당성향 28.8%

중장기 매출 (LG ES 제외 기준)

- 당사 3대 신성장 동력(① Sustainability ② 전지재료 ③ 신약) 육성을 통해 지속적인 성장 추진해 나갈 것.
현재 전체 매출의 23% 수준에서 3대 신성장동력 사업을 2030년까지 4배 이상 성장시켜 50% 수준까지 상향.
이를 통해 매출(ES 제외) 50조 목표.



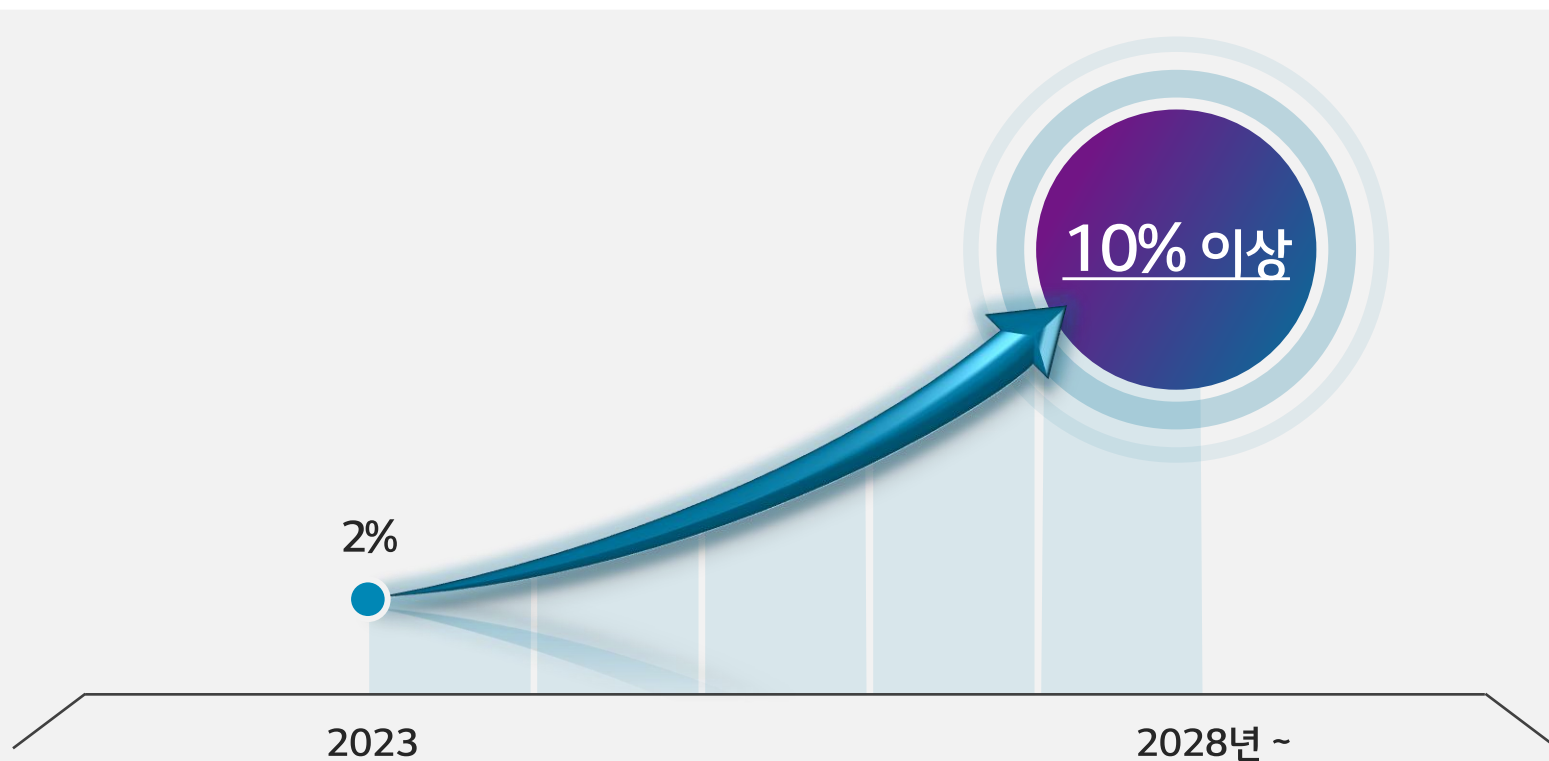
3대 신성장동력 매출 비중



※ 매출은 유가 및 메탈가 변동 등에 영향 받는 지표로서, 향후 이에 따른 평가 변동 가능성 있으며, 매출 목표치는 사업 환경 변화 및 전략 수정 등에 따라 실제와 달라질 수 있음.

중장기 ROE (LG ES 제외 기준)

- 최근 석유화학 산업 사이클 저하와 전지소재 Capex 집중되며 ROE는 과거 평균 대비 하회하고 있는 상황
- 석유화학 포트폴리오 고도화 및 전지소재, 신약 등의 육성 사업에 집중 투자하여 전사 수익성 개선을 추구하고 있으며, 기 투자한 자본에 대한 성과 창출 본격화 시, ROE 개선되어 '28년부터 보다 상향된 수준인 10% 이상 달성을 목표로 함.



※ 자기자본이익률(ROE) = LG ES 제외 기준 당기순이익 / 자본 (기초 및 기말 평균)

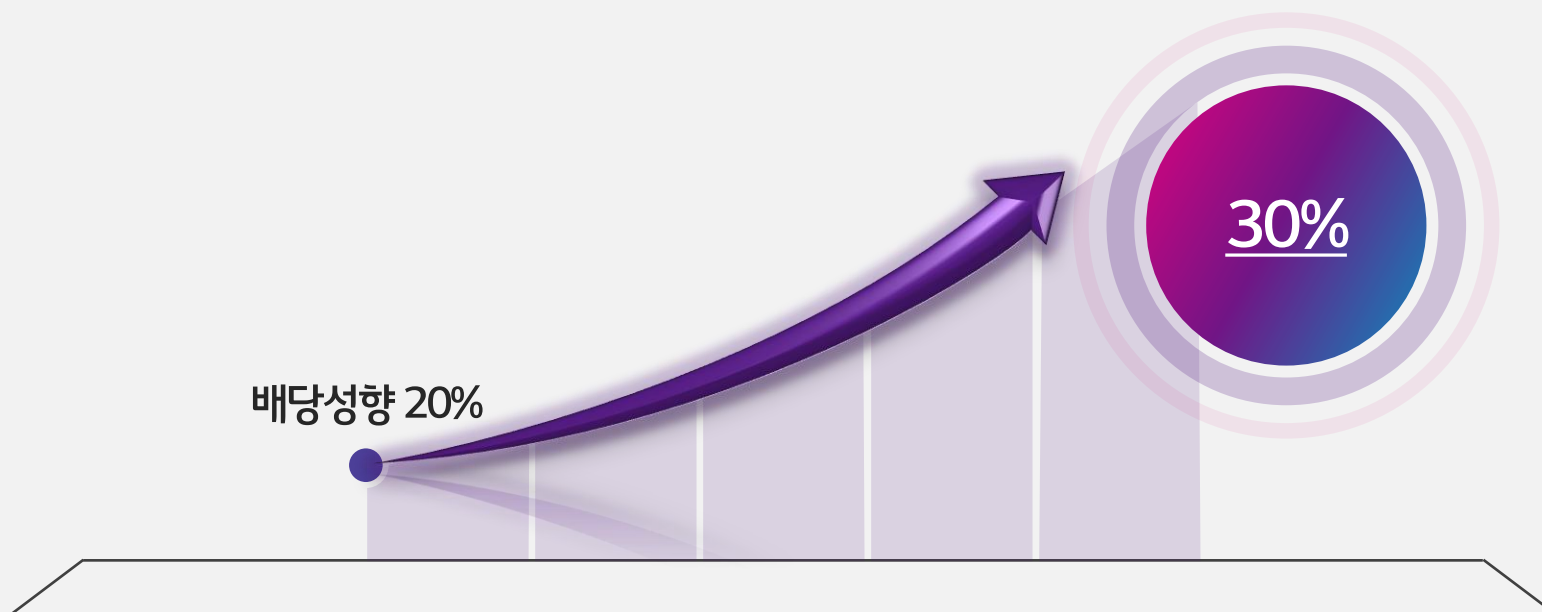
중장기 주주환원정책

현재

- 3대 신성장 동력 육성 위한 집중 투자 시기로, 투자에 따른 적정규모 수익 창출까지 리드타임 필요하여 당분간 Cash Flow (-) 예상

미래

- 투자 통한 수익 창출 본격화에 따라 배당규모 확대
- Cash Flow + 및 ROE 10% 이상 시, 배당 성향 30%로 상향 검토



※ 배당성향은 연결재무제표 지배주주순이익 중 일회성 비경상이익 제외 기준

Towards Top Global Science Company

- 성장세 지속 및 수익성 개선을 위한 사업전략 수립/수행이 현재 당사가 직면한 가장 최우선 과제이며, 이에 따라 글로벌 메가 트렌드와 지속가능 전략에 기반하여, 성장 예견되는 신성장동력 사업 선정(2021년~) 및 선제적으로 육성해 옴
- 전체 투자의 60% 이상 수준을 3대 신성장 동력 사업의 성장 가속화를 위해 투자하며, 과거 석유화학 중심의 비즈니스에서 Top Global Science Company로 포트폴리오 전환 중

친환경 소재 중심의
Sustainability
비즈니스



바이오 소재 개발 가속화

폐플라스틱 순환경제 구축

신재생 에너지 소재 사업 발굴

글로벌 최대
종합전지소재 회사



양극재 Global Top-tier

고부가 전지소재 사업 확대

차세대 배터리 소재 R&D 강화

글로벌 혁신
신약 개발



신약 파이프라인 Quality 제고

글로벌 임상개발 & 사업 가속화

신약 개발 R&D 투자 강화

Sustainability 사업

신성장동력 육성을 중심으로 한 **석유화학 사업본부**의 사업전략
Sustainability 사업 육성 및 고부가 제품 사업 비중 강화

Sustainability 사업 육성 및 저탄소 사업전략 추진



| 재활용 제품

버려진 플라스틱을 기계적/화학적
재활용 기술로 재생산한 소재

- PCR 제품 확대 : ABS, PC, PO, PVC 등
- 화학적재활용 기술 : 초임계열분해유실증공장 설립



| Bio 소재

식물성 원료를 제조과정에 투입해
화석연료 소비와 탄소 배출을 감축한 소재

- Bio-Balanced 제품 확대
: HVO, Bio-Feedstock 적용

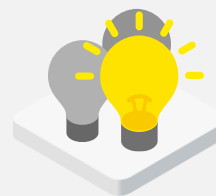


| 신재생에너지용 제품

신재생에너지 산업용 소재 사업 발굴

- 태양광 패널용 POE 사업 확대

고부가 제품 위주 사업구조 개편



- 차별화 제품 Line-up 강화 및
기술 혁신을 통한 Cost 절감으로
중장기 경쟁 우위 지속
- 범용 한계사업 포트폴리오 조정 등,
석유화학 사업의 경쟁력 강화와
사업가치 제고를 위한 다양한 방안 검토

지역 다변화 통한 수익성 정체 극복



- 지역별 사업 대응 체계 구축 통해
차별화된 고객 서비스 역량 확보 및
미주, 유럽 등 사업 비중 점진적 확대

전지소재 사업

신성장동력 육성을 중심으로 한 **첨단소재 사업본부**의 사업전략
Global No.1 종합 전지소재 회사로 성장

고용량 / Cost 혁신 기술 리더십 확보



고용량 양극재 등

전지 성능 및 안정성 개선
 소재 개발 가속화

- 95%이상 High-Ni 양극재
- 화염차단소재
- 전고체전지 등 차세대전지용 소재 등



Cost 혁신 양극재

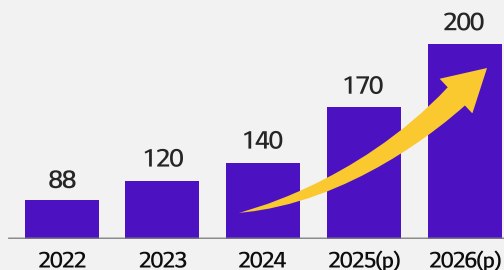
Cost 혁신
 양극재 개발

- 고전압 Mid-Ni
- L(M)FP
- Mn-Rich

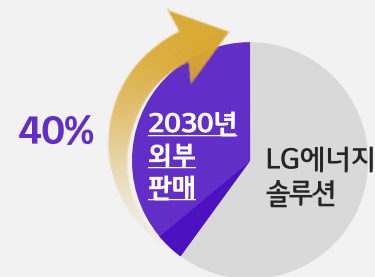
글로벌 Capa 확장 통한 주요 고객 대응

- LG ES 주요 프로젝트 적극 대응, M/S 확대 지속
- 중장기 외부판매 확대 통해 고객 다변화 전략 추진

양극재 Capa 확대 계획 (단위: 천톤)



고객 다변화 계획



메탈 경쟁력 강화 및 Cost 경쟁력 확보



- 혁신 공정 적용 가속화 통해 원가 경쟁력 확보
- 전략적 협업 및 Value Chain 투자 통해 경쟁력 있는 메탈 소싱, 이를 통한 양극재 사업 수익성 개선 지속

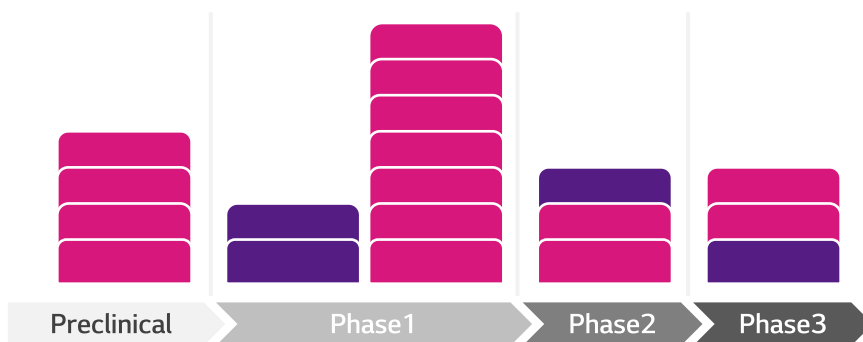
신약 사업

신성장동력 육성을 중심으로 한 **생명과학 사업본부**의 사업전략
Global 시장 겨냥한 항암 신약 사업 중심 육성

Global 사업 기반 확보 및 신약 파이프라인 강화

- AVEO 인수 통해 항암 파이프라인 강화 및 미국 항암 사업 기반 확보
- 글로벌 임상 과제 확대 및 개발 가속화

■ Oncology & Immunology
■ Diabetes & Metabolism

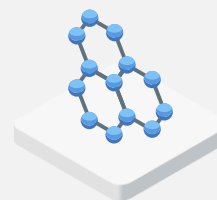


신약 파이프라인 확대

시장 선도 지위 강화와 동시에 효율적인 R&D 포트폴리오 운영



- 당뇨치료제, 성장호르몬, 자가면역질환치료제, 소아마비백신 등 주요 제품의 시장 선도 지위 강화 및 해외 시장 매출 비중 확대 통해 안정적 매출 성장, 견조한 수익성 창출



- '24년 희귀비만치료제 License-Out 사례와 같은, 선택적 라이선스 아웃 전략 활용 통해 R&D 자원의 효율적 운영

Top Global Science Company로의 경쟁력 강화

사업 포트폴리오 고도화



3대 신성장동력 육성
및 사업 비중 확대

Mega Trend에 입각한
신사업 기회 지속 발굴

저성장/저수익 사업
Restructuring 지속

기술 경쟁력 제고



R&D 역량 고도화 통한
사업 경쟁력 강화

차별적 공정기술 지속
강화하여 Cost 경쟁력 제고

미래 유망 신기술 개발 위한
경영진 주도 기술 개발 고도화

Operational Excellency



투자 우선순위 정교화 통해
효율적 자원 투입 지속

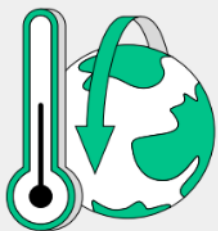
구매, 운전자본 관리 등
Operation 전반 효율성 제고
및 Cost 경쟁력 확보

지속가능경영 통한 저탄소 경제로의 전환

당사는 지속가능한 성장을 위하여 **'2030 탄소중립 성장' '2050 넷제로(Net-Zero)'** 목표 수립 후,
이를 달성하기 위해 다양한 방면의 계획을 수립 및 추진 중에 있음.

2030 탄소중립 성장, 2050 Net-Zero

저탄소 전환 가속화



신공정 도입, 친환경
원료·연료 사용 확대

재생에너지 전환
탄소배출 상쇄

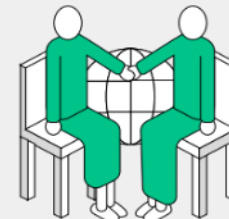
저탄소 제품 경쟁력 강화



친환경 포트폴리오
확대 및 기술 강화

Scope 3 관리 체계 수립 및
협력회사 탄소발자국 측정·관리

파트너십 구축



글로벌 기후
리더십 발휘

산업 간 협력을 통한
혁신 기술 개발과 순환경제 구축

소통 현황 / 계획

당사는 다양하고 적극적인 IR 활동을 수행하며 IR 조직 강화 및 기능 확대를 추진해왔고, 이를 통해 주주/투자자와의 소통에 앞장서 왔으며, 앞으로도 소통 강화를 위해 보다 더 노력하겠습니다.

지속적인 주주/투자자 소통 및 소통 방식 다양화

- CEO/CFO 등 경영진 투자자 소통 확대
- Global NDR 등 연간 600회 이상의 미팅
- ESG 컨퍼런스콜 개최

주주/투자자의 정보 접근성 확대

- 온라인 주주총회 개최
- 주주총회 영문 동시통역 제공
- 적극적인 영문 공시 시행

주주/투자자 양방향 소통

- 주주/투자자 의견 및 피드백
주기적 보고 및 논의