

2006년 2분기 기업 설명회

2006. 7. 13



본 **2006년 2분기 실적 관련 자료**는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로써, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

목 차

2006년 2분기 경영실적	1
사업 부문별 실적 및 전망	3
주요 자회사 실적 및 전망	6
중장기 전략방향	7
Appendix	12

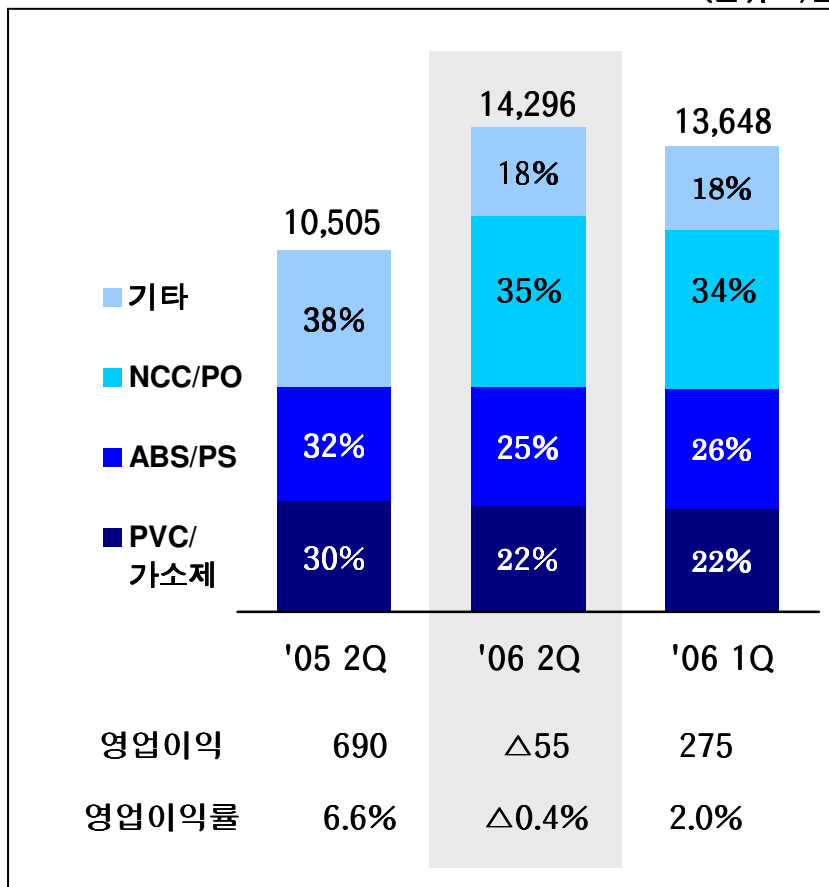
		본사 기준				연결 기준			
(단위:억원)		'05 2Q	'06 2Q	'06 1Q	전기대비 성장률	'05 2Q	'06 2Q	'06 1Q	전기대비 성장률
매출액		17,957	22,725	21,291	6.7	26,552	28,507	26,348	8.2
영업이익		856	480	656	△26.8	1,787	885	1,405	△37.0
(%)		(4.8)	(2.1)	(3.1)		(6.7)	(3.1)	(5.3)	
경상이익		1,302	465	986	△52.8	1,654	672	1,453	△53.8
(%)		(7.3)	(2.0)	(4.6)		(6.2)	(2.4)	(5.5)	
지분법 평가익		824	146	292	△50.0	42	27	0	-
당기순이익		876	450	682	△34.0	876	450	682	△34.0
총 당기순이익		-	-	-	-	1,102	617	994	△37.9

	본사 기준		연결 기준	
(단위:억원)	'05년말	'06년 2Q	'05년말	'06년 2Q
자 산	55,934	55,311	72,913	72,138
현금 및 등가물	1,894	1,420	6,080	2,951
부 채	31,549	31,022	42,218	41,890
차입금	18,654	16,500	26,148	25,201
자 본	24,385	24,289	30,695	30,248
부채비율 (%)	129.4	127.7	137.5	138.5
차입금비율 (%)	76.5	67.9	85.2	83.3
이자보상비율 (배)	4.5	2.5	6.8	4.0
ROE (%)	17.3	9.3	19.3	10.6
ROA (%)	7.1	4.1	7.9	4.4
EBITDA	7,936	3,830	-	-

사업부문별 실적

실적분석 및 전망

(단위: 억원)



• 실적분석

- 여수공장 대정비에 따른 가동률 하락: 평균 3주간 가동 정지
- 고유가 및 NCC 정기보수에 따른 주요 원재료 가격 상승 (CFR Taiwan 기준)

- 납사 MOPJ : US\$ 550 ('06 1Q) → 616 ('06 2Q) (CFR Japan)
- 에틸렌 : US\$ 1,060 → 1,090
- 프로필렌 : US\$ 969 → 1,069

* Mean of Platt's Japan

- 원재료 강세로 제품가격 인상에도 오히려 수익성은 악화 (CFR FEA 기준)

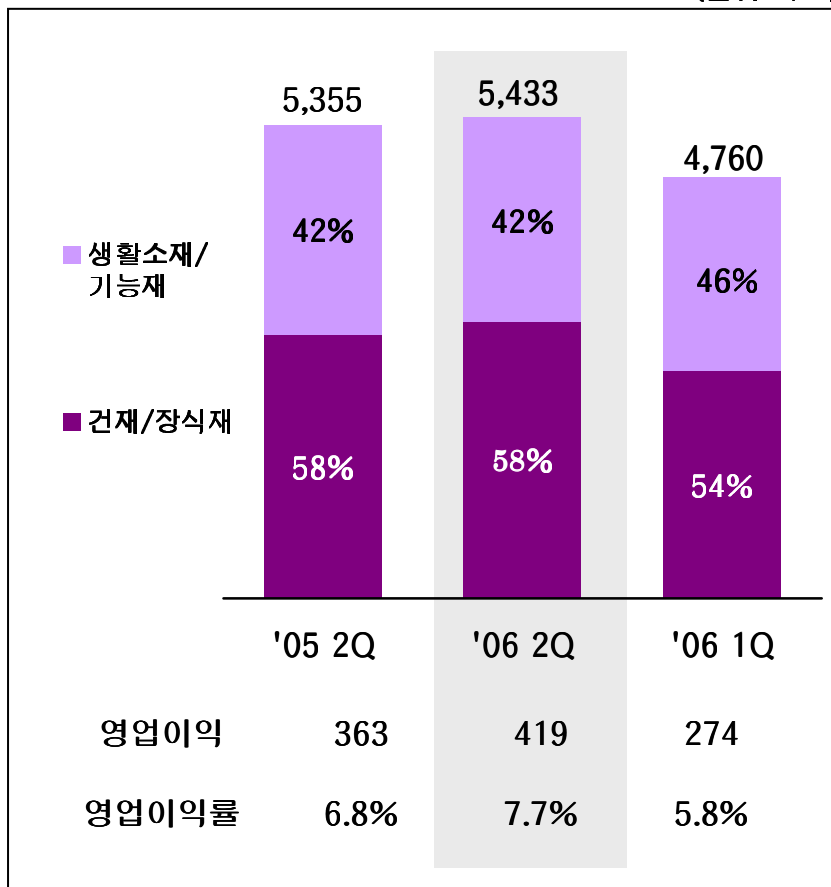
- PVC : US\$ 775 ('06 1Q) → 798 ('06 2Q)
- ABS : US\$ 1,384 → 1,480
- LDPE : US\$ 1,111 → 1,199

•사업전망

- 고유가 지속 전망에 따른 원가부담 상존
- 전방산업으로 가격 전가의 어려움으로 제한적 수익성 개선
- 수익성 악화에 따른 일부 Polymer 산업의 가동률 조정 가능성 대두

사업부문별 실적

(단위: 억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

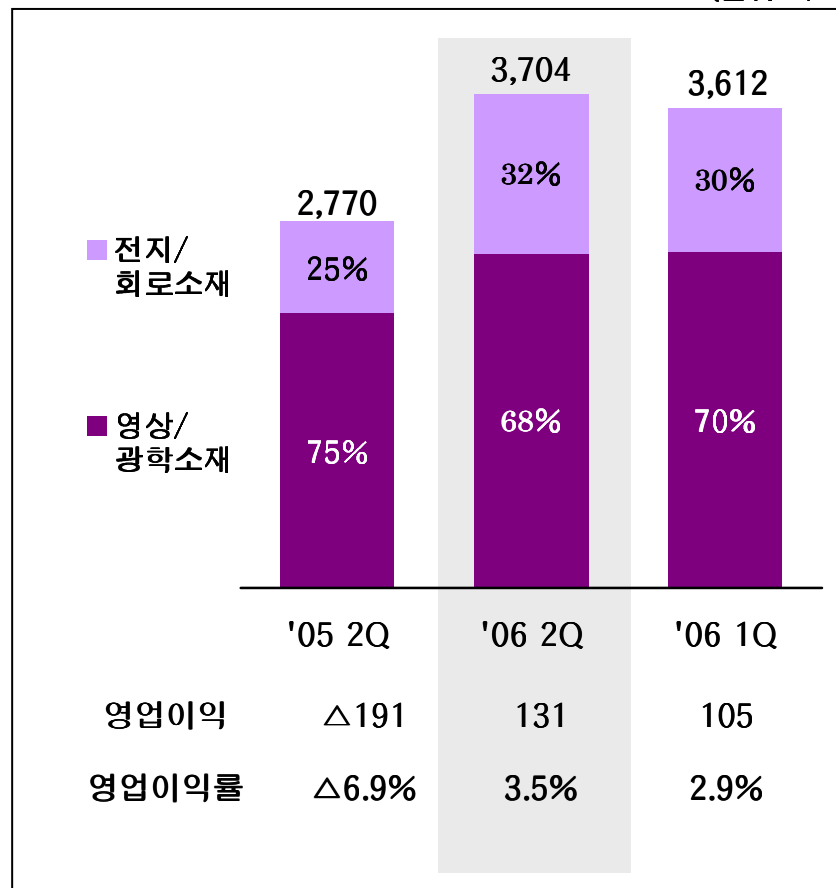
- 계절적 성수기 영향으로 전분기 대비 건재/장식재 부문의 매출 약 25% 증가
- 아파트 완공 및 입주물량 증가로 인해 전분기 대비 창호재 및 바닥재 매출 증가
 - 창호재 35% ↑, 바닥재 11% ↑ (QoQ)
- “Z:IN” (Master Brand) 의 본격적인 Launching

•사업전망

- 3분기 아파트 입주 물량 감소 및 미분양 주택증가 전망
- 자동차 산업의 계절적 비수기 및 현대자동차 파업 등의 영향으로 기능재 부문의 매출 소폭 감소 예상
- “Z:IN” Brand에 대한 소비자 인지도 상승에 따른 Premium 제품의 매출과 시장점유율 상승 예상

사업부문별 실적

(단위: 억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

전자

- 가동률 상승에 따른 매출 증가로 손실 폭은 지속적으로 감소하는 추세이나 여전히 BEP에는 미달

광학 & 영상

- 편광판은 매출 물량 증가에도 불구하고 지속적인 판가 인하 압력과 엔화 환율 하락에 따라 전년대비 비슷한 실적 유지
- 감광재 중심으로 영상소재 부문 매출 증대
 - 감광재: 전년 동기대비 약 50% 이상 증가

• 사업전망

전자

- 하반기부터 본격적인 매출 회복 예상
 - Dell 및 H/P 向 물량 증가
 - LG전자, Sony-Ericsson 向 폴리머 제품 본격 매출

- 판가 하락 추세는 하반기에도 지속될 전망

광학 & 영상

- LCD Panel 판가 하락 지속에 따른 편광판 판가 인하 압력은 지속될 전망
- 감광재 및 편광판 (WV-EA^{*} / VA용) 매출 물량 증가 기대

* Wide View Excellent Angle

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위:억원)		'05 2Q	'06 2Q	'06 1Q
LG 석유 화학	매출액	4,919	4,503	5,134
	영업이익 (%)	578 (11.7)	112 (2.5)	422 (8.2)
	당기순이익	524	95	338
* 해외 법인	매출액	3,084	3,536	3,227
	영업이익 (%)	20 (0.6)	211 (6.0)	161 (5.0)
	당기순이익	△27	126	127

* 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

■ LG석유화학

- 정기보수로 인한 가동중단으로 2분기 실적악화
- NCC 증설과 BPA 시황 개선으로 하반기 실적 개선 전망

■ 해외법인

- 중국 ABS 수요 강세로 실적 호조
- 중국 PVC 판가는 다소 상승하였으나, 원재료 가격 상승에 따라 수익성 소폭 악화
- 미국 인조대리석 매출 호조 지속

Vision

“차별화 된 소재와 솔루션으로 고객과 함께 성장하는 세계적 기업”

전략방향

석유화학

- 수익 기반 강화를 통한 Cash 창출 극대화

산업재

- 고기능 제품 중심의 사업구조 고도화
- 장기적 관점의 사업 모델 명확화

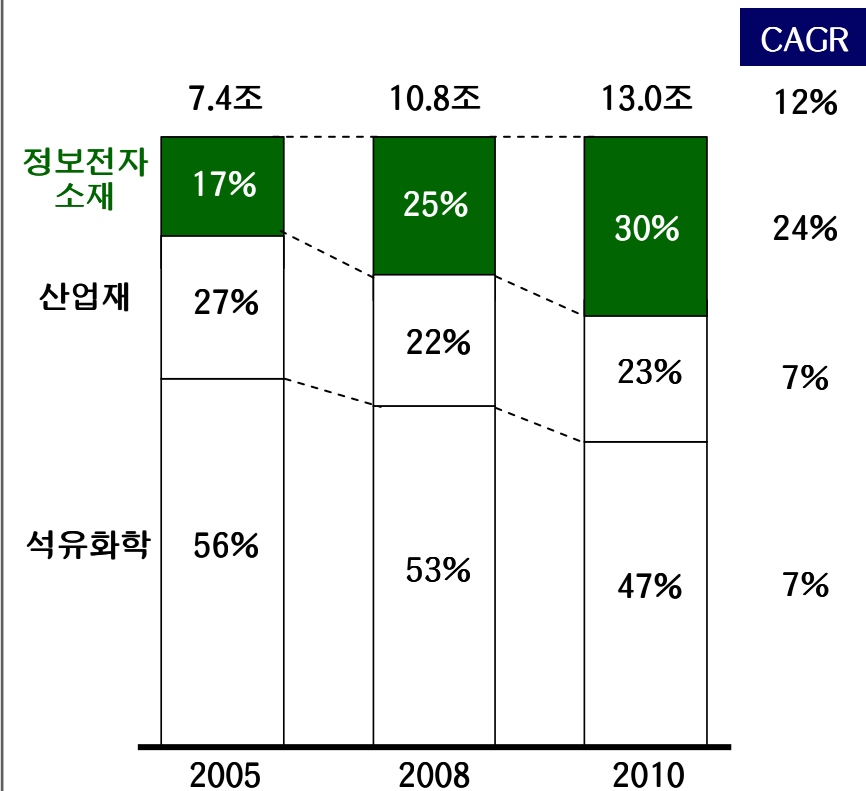
전 지

- 단기적으로 사업 정상화에 주력
- 중장기적으로 재료 내재화를 통한 경쟁력 차별화 및 중대형 전지 육성

정보전자 소재

- 적극적 신사업 발굴을 통해 미래 승부 사업으로 육성

사업구조 변화



기본방향

□ 수직 계열화 강화를 통한 수익 기반 확보

- 중국 NCC와의 전략적 제휴를 통한 원료 확보

□ 사업 운영 체제 정비 및 합리화

- 설비 효율화 및 한계 사업 구조조정

□ 차별화 제품의 선택적 육성을 통한 수익 창출

- ABS/EP 컴파운드, SBS, 아크릴 유도체 등

실행계획

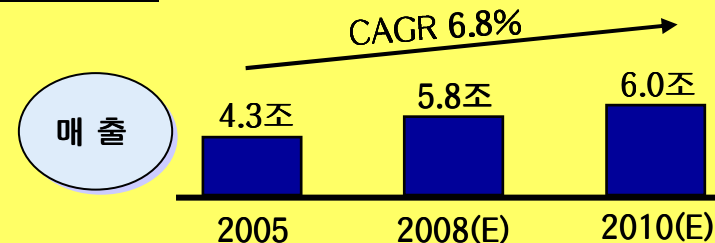
Downturn
대응

- 비효율 라인 합리화
- 한계 사업 정리
- 경쟁사와의 제휴 모색

수익기반
강화

- EP 컴파운드 중국 투자
- 점착제, 친환경 수처리제 등 아크릴 유도체 진출

중장기 목표



기본방향

□ 고기능 제품 중심의 사업구조 고도화

- 건 장 재 : 핵심 제품군 확대 및 브랜드화
- 기능소재 : 기술 Platform 강화

□ 장기적 관점에서의 사업모델 명확화

- 건 장 재 : Premium Brand 지향의 Total Interior 사업
- 기능소재 : 개발 대응력이 우수한 고기능 소재 사업

□ 강한 실행력을 바탕으로 필요역량 조기 확보

- 개발/디자인/유통 등 필요역량 확보
- 선택과 집중을 통한 Resource의 재분배

실행계획

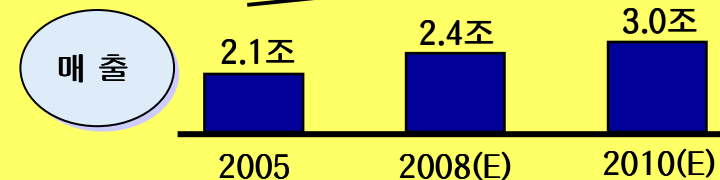
□ 건장재 부문

- Premium Total Interior Brand 육성: “Z:IN”으로 통합
- 친환경/Premium 제품군 확대: 1.2조 ('05) → 1.9조('10)

□ 기능소재 부문

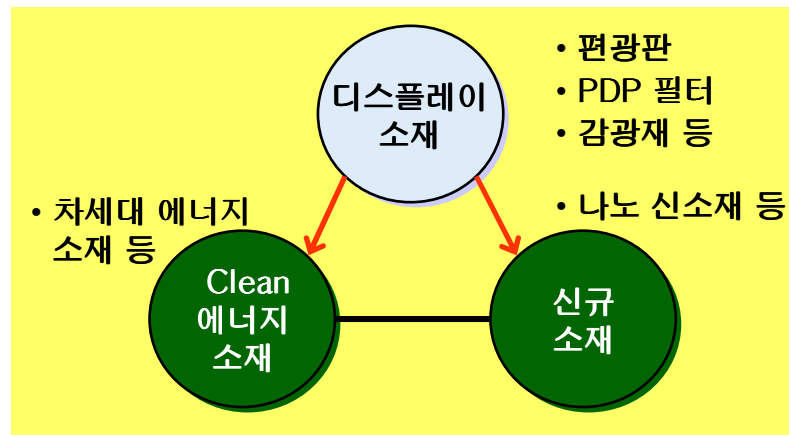
- 외부역량의 적극 활용을 통한 핵심기술 확보
- 신규 Item 매출 비중: 19% ('05) → 37% ('10)

중장기 목표



기본방향

□ 사업 영역



□ 전략 방향

- 차별화 된 소재 중심의 사업 추구를 통한 경쟁력 제고
- 적극적 역량 강화와 Outsourcing을 통한 사업 Portfolio 확대

실행계획

□ 디스플레이 소재

- 고객 Needs를 반영한 사업영역 확장
- High-end 제품 등 차별화 된 Value 제공

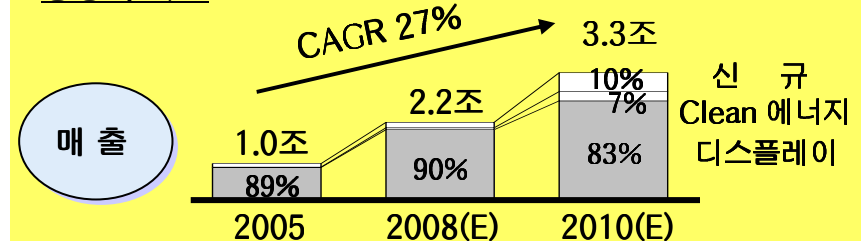
□ Clean 에너지 소재

- 경쟁력 제고를 위한 소재 내재화 추진
- 차세대 에너지 소재 사업 진출

□ 신규 소재

- Outsourcing을 통한 조기 사업화

중장기 목표



☞ 해외생산 포함 기준 (2차전자 제외)

기본방향

□ 성과 지향적 R&D 추진

- 고수익 전자 재료 중심의 연구 강화
- 원천소재 기술 확보를 통한 고객 가치 제고
- 자원투입의 선택과 집중을 통한 연구 생산성 제고

□ R&D 유연성 확대

- 적극적 Outsourcing을 통한 사업/기술 역량 조기 확보
 - 디스플레이, 에너지, 나노 기술 분야 중심
- 핵심 네트워크 강화
 - 해외 연구 거점 적극 활용 및 기술 Sourcing 채널 확대

실행계획

디스플레이

- 코팅, 점착, 가공 기술을 활용한 고기능 필름 사업 확대
- 핵심고객 신제품 Roadmap에 대응

Clean 에너지

- 중대형 전지는 차별화된 소재/구조 기반의 공동 개발
- 태양전지 및 연료전지는 기초 소재 개발에 집중

정보전자 소재

- 주요 원재료 내재화로 재료비 절감
- 차별화 재료 개발로 품질 경쟁력 강화

석유화학

- 고수익 전략제품 개발 집중

Appendix

사업부문별 매출 및 영업이익

(단위:억원)

구 분	2005					2006				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	18,689	17,957	18,498	19,107	74,251	21,291	22,725			44,016
전사 영업이익	1,414	856	921	1,026	4,217	656	480			1,136
석유화학 부문	11,607	10,505	10,695	10,465	43,272	13,648	14,296			27,944
PVC/가소제	3,822	3,357	3,485	3,547	14,211	3,104	3,222			6,326
ABS/PS	3,910	3,474	3,661	3,461	14,506	3,663	3,594			7,257
Poly Olefin	1,481	1,306	1,336	1,330	5,452	3,192	3,163			6,355
아크릴레이트	1,396	1,303	1,159	1,114	4,971	1,084	1,138			2,222
EP	786	786	807	850	3,228	780	811			1,591
특수수지	705	747	716	642	2,810	681	747			1,428
NCC	-	-	-	-	-	3,243	3,358			6,601
합성고무	-	-	-	-	-	645	744			1,389
영업이익	1,164	690	737	519	3,110	275	△55			220
산업재 부문	4,950	5,355	5,183	5,377	20,865	4,760	5,433			10,193
건재/장식재	2,938	3,327	3,274	3,142	12,680	2,537	3,141			5,678
생활소재/기능재	2,279	2,378	2,209	2,488	9,353	2,241	2,317			4,558
영업이익	275	363	393	369	1,400	274	419			693
정보전자소재 부문	2,821	2,770	3,199	3,924	12,713	3,612	3,704			7,316
전자/회로소재	900	696	863	1,327	3,786	1,086	1,208			2,294
영상/광학소재	1,920	2,078	2,344	2,618	8,960	2,548	2,533			5,081
영업이익	△14	△191	△205	152	△258	105	131			236

* 사업부문 전체와 각 사업부 합계의 차이는 사내 사업부문간 매출 등에 의함.

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'06 (P)
	'05	'06 1H	증 감	
총 계	18,654 (100%)	16,500 (100%)	△2,154	17,660 (100%)
원 화	15,298 (82%)	12,707 (77%)	△2,591	13,598 (77%)
C P	1,000	1,000	-	1,201
회사채	13,000	11,000	△2,000	12,200
기 타	1,298	707	△591	197
외 화	3,356 (18%)	3,793 (23%)	437	4,062 (23%)
FRN	1,874	2,449	575	2,330
기 타	1,482	1,344	△138	1,732
단 기	8,452 (45%)	5,291 (32%)	△3,161	5,731 (32%)
장 기	10,202 (55%)	11,209 (68%)	1,007	11,929 (68%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비

Cash Flow

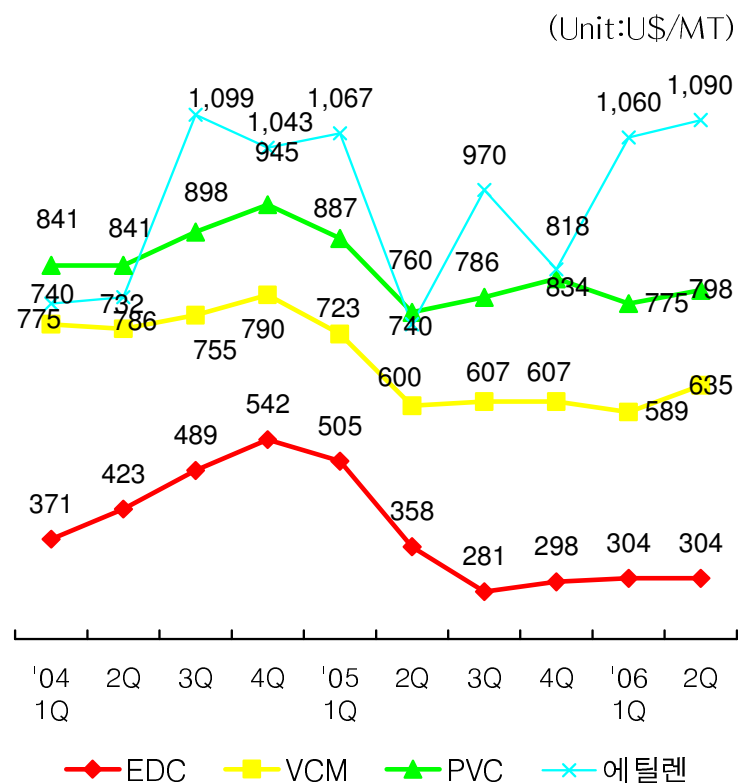
(단위:억원)

구 분	'05	'06 1H
당기순이익	4,003	1,132
감가상각비	3,445	2,553
투 자 비	△5,018	△2,745
운전자본	△2,146	406
배 당 금	△1,100	△910
기 타	2,191	1,718
차입금 증가	△1,375	△2,154

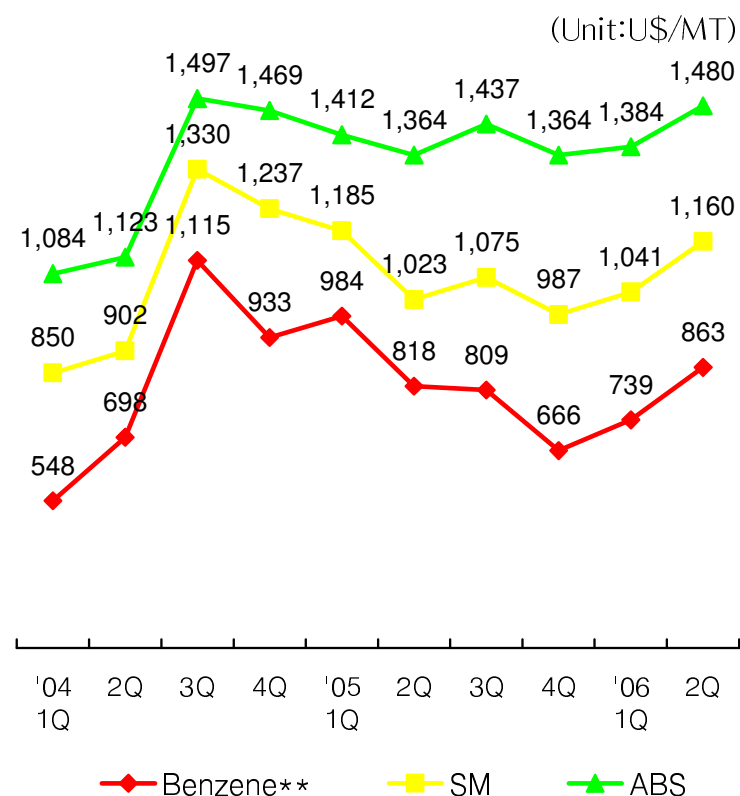
(단위:억원)

구 분		'04 실적	'05 실적	'06 계획	'06 1H
석유화학 부문	신규/증설 투자	118	237	1,274	261
	경상 투자	527	691	813	477
	지분투자	66	412	285	196
	Total	711	1,340	2,372	934
산 업 재 부문	신규/증설 투자	49	171	428	12
	경상 투자	427	491	448	288
	지분투자	257	35	101	-
	Total	733	696	977	300
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,607	1,474	1,682	675
	경상 투자	318	390	365	200
	지분투자	356	205	145	82
	Total	2,281	2,069	2,192	957
공동부문	신규/증설 투자	220	-	25	18
	경상 투자	420	880	861	396
	지분투자	1,330	32	34	140
	Total	1,970	913	920	554
합 계	신규/증설 투자	1,994	1,882	3,409	966
	경상 투자	1,692	2,452	2,487	1,361
	지분투자	2,009	685	565	418
	Total	5,695	5,018	6,461	2,745

Vinyls



Styrenics



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

** Average of FOB Korea price