

SolutionPartner

2006년 3분기 기업 설명회

2006. 10. 17



본 2006년 3분기 실적 관련 자료는 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 3분기 경영실적	1
사업 부문별 실적 및 전망	3
주요 자회사 실적 및 전망	9
Appendix	10

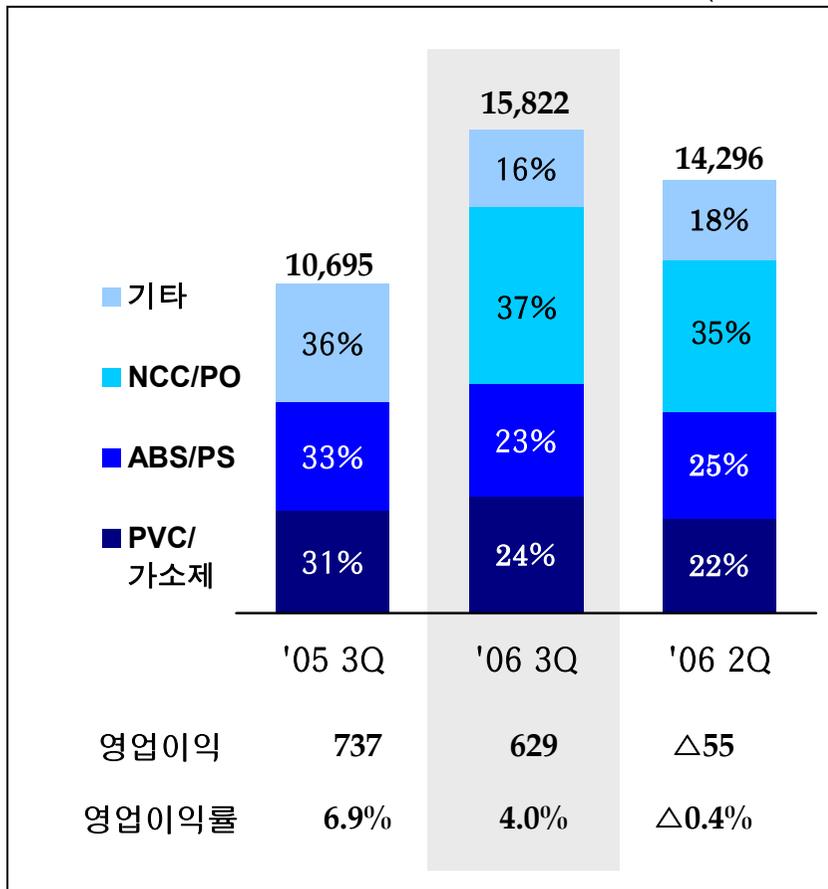
(단위:억원)	본사 기준				연결 기준			
	'05 3Q	'06 3Q	'06 2Q	전기대비 성장률	'05 3Q	'06 3Q	'06 2Q	전기대비 성장률
매출액	18,498	24,825	22,725	9.2	29,109	30,940	28,507	8.5
영업이익	921	1,081	480	125.2	2,387	2,173	885	145.5
(%)	(5.0)	(4.4)	(2.1)		(8.2)	(7.0)	(3.1)	
경상이익	1,061	1,514	465	225.6	1,964	2,246	672	234.2
(%)	(5.7)	(6.1)	(2.0)		(6.7)	(7.3)	(2.4)	
지분법 평가익	710	339	147	130.6	31	27	18	50.0
당기순이익	833	1,217	451	169.8	833	1,217	451	169.8
총 당기순이익	-	-	-	-	1,365	1,668	617	170.3

(단위:억원)	본사 기준		연결 기준	
	'05년말	'06년 3Q	'05년말	'06년 3Q
자 산	55,934	58,479	72,913	76,765
현금 및 등가물	1,894	1,708	6,080	4,202
부 채	31,549	32,968	42,218	44,873
차입금	18,654	17,171	26,148	25,298
자 본	24,385	25,511	30,695	31,892
부채비율 (%)	129.4	129.2	137.5	140.7
차입금비율 (%)	76.5	67.3	85.2	79.3
이자보상비율 (배)	4.5	3.3	6.8	5.3
ROE (%)	17.3	12.6	19.3	14.0
ROA (%)	7.1	5.5	7.9	5.8
EBITDA	7,936	* 6,224	-	-

* 9월 누계 기준

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석

▣ 아시아 기초유분 공급 부족에 따른 NCC 실적 개선

- Naphtha : U\$ 617 ('06 2Q) → 616 (3Q)
- 에틸렌 : U\$ 1,090 → 1,331
- 프로필렌 : U\$ 1,069 → 1,280

▣ 계절적 성수기에 따른 매출 물량 증가와 판가 상승으로 PVC, ABS 실적 개선

- PVC : U\$ 798 ('06 2Q) → 910 (3Q)
- ABS : U\$ 1,480 → 1,586

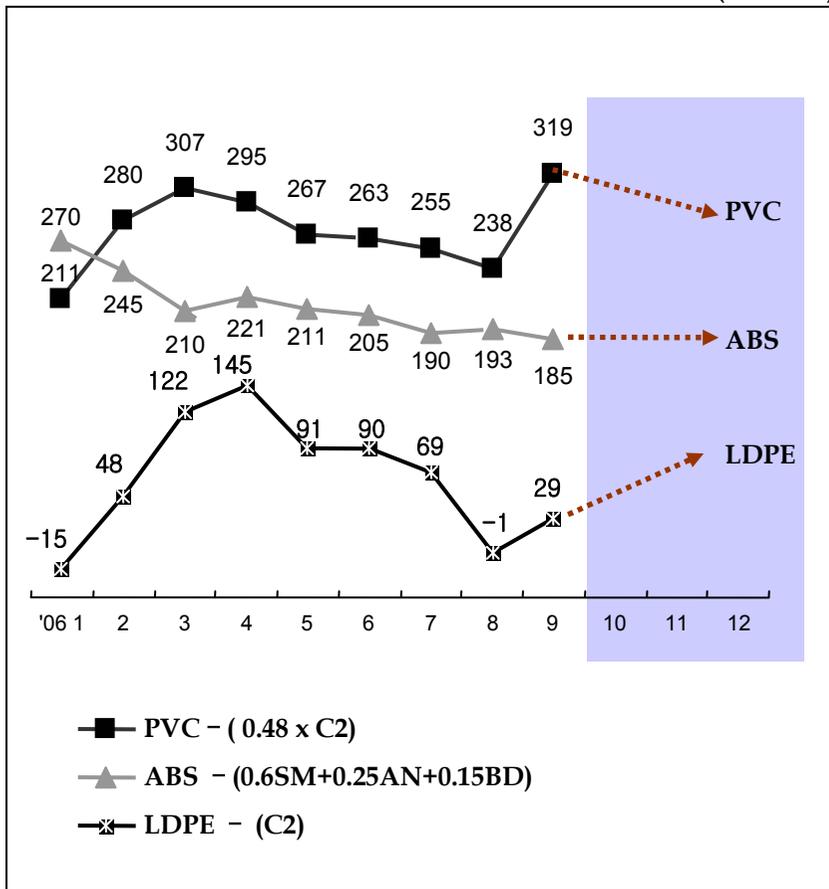
▣ 가소제/알콜 공급 부족에 따른 판가 급등으로 실적 개선

▣ 원재료 강세에 따른 PE, PP 실적 부진 지속

Spread 추이

(CFR FEA 기준)

(단위:US\$)

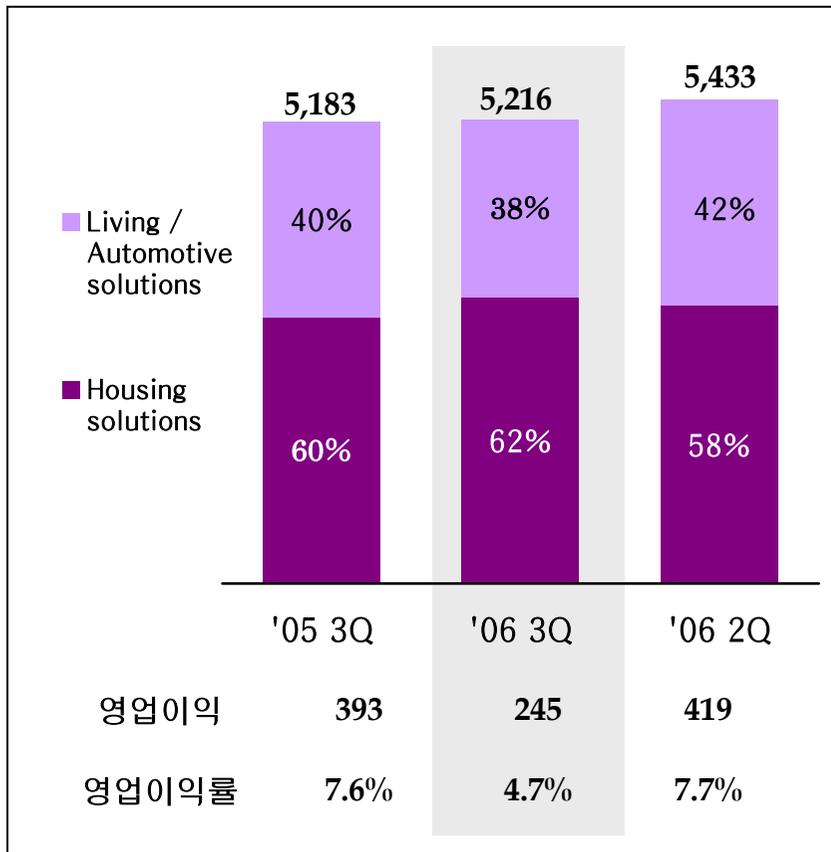


사업전망

- 유가/납사가 안정 및 NCC T/A완료,신 증설에 따른 기초 유분 가격 안정화
 - 납사 가격 안정에 따라 NCC Margin 유지
- 계절적 비수기 진입에 따른 수요 약세로 Polymer 제품 판가 약세
- 아시아 Acrylate, PE, PP 증설 물량 출회에 따른 일시적 공급 과잉 우려
- 향후 석유화학 부문의 전체적인 실적은 원재료 가격 하락으로 2분기를 저점으로 상향 안정될 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석

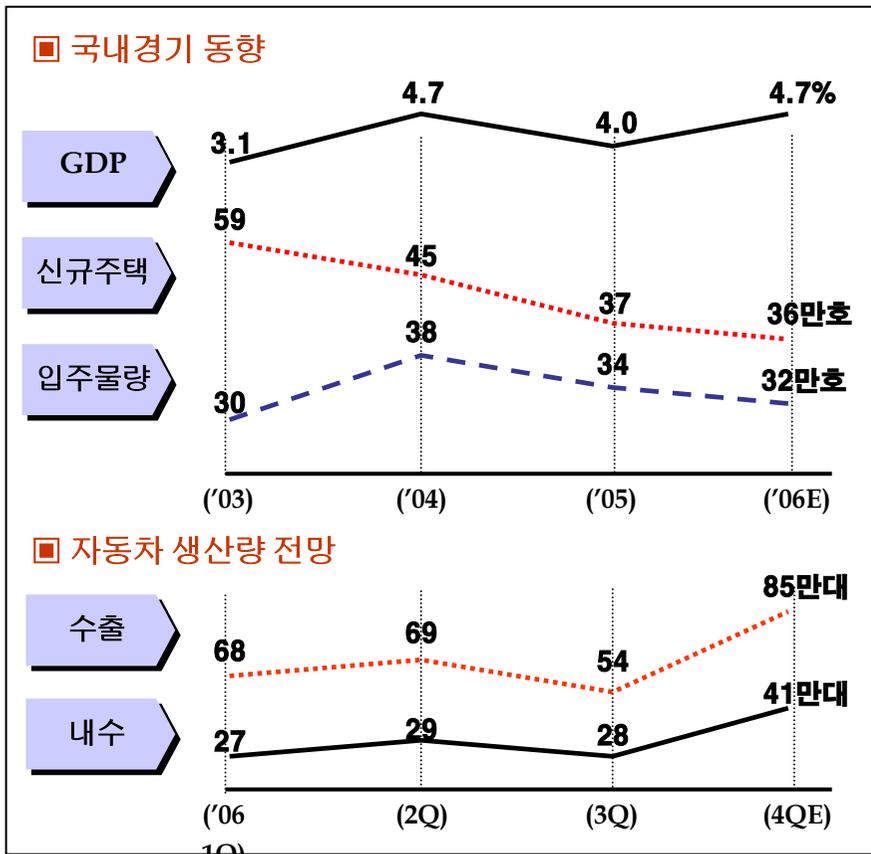
- ▣ 현대/쌍용 車 노사분규 영향으로 자동차 부문의 실적 악화

 - 2분기 대비 약 20%의 매출 감소
 - 현대자동차의 7월 판매량은 상반기 월평균 판매량의 약 60% 수준
- ▣ 주요 원재료의 가격 상승에 따른 건재/장식재 부문의 이익 감소

 - 주요 원재료 가격 상승률 (전분기 대비)
 - DOP 12% ↑, PVC 2.3% ↑
- ▣ 데코시트 등 생활소재 부문의 매출 약세

산업동향

사업전망



Source: 건설교통부, 통계청, LG경제연구원, 자동차 공업협회

건설재

- 부동산 규제 대책 시행에 따른 건설 경기 위축으로 매출 증가는 제한적일 전망
- 통합 브랜드 위주의 지속적인 마케팅 활동을 통한 고부가 제품 집중으로 안정적 수익성 기대

생활소재

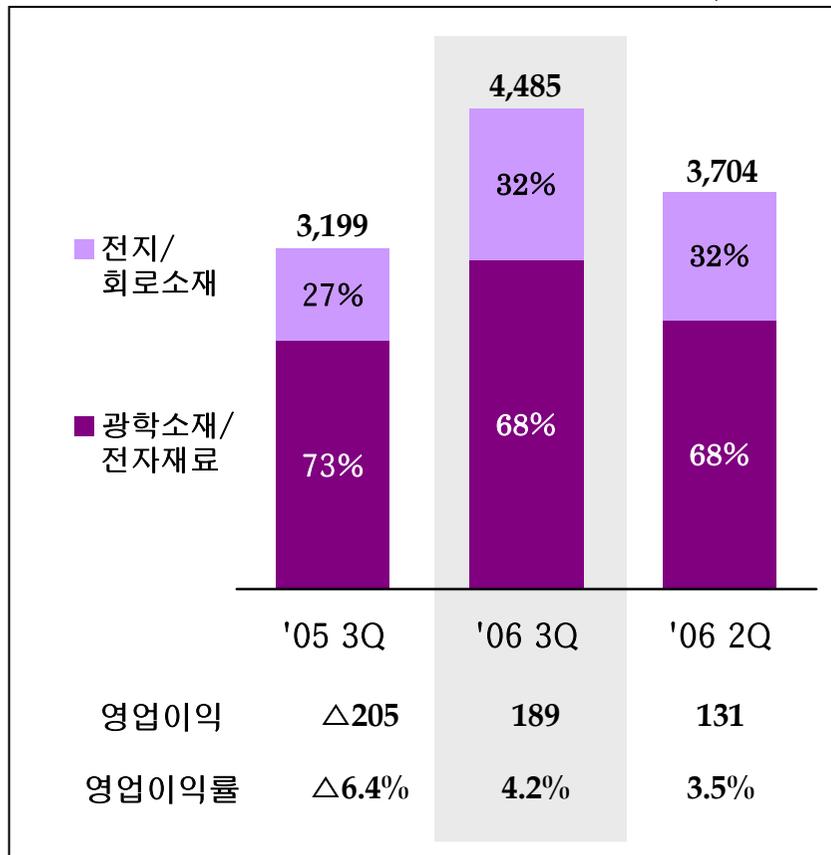
- 수출시장: 견조한 성장 기대
- 내수시장: 비수기 진입으로 전분기 대비 소폭의 실적 악화 예상

기능재

- 3분기 대비 매출 및 이익 회복 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석

- 전자**
 - ▣ 계절적 성수기 진입에 의한 시장 수요 강세 등으로 Dell 및 HP 向 물량 증가
 - ▣ 폴리머 전지의 가동률 상승으로 인한 매출 물량 증가
 - ▣ 각형 전지의 가동률은 여전히 부진

- 광학소재 & 전자재료**
 - ▣ 편광판은 지속적인 판가 인하 압력에도 불구하고, LPL 및 대만 向 물량 증가 및 7월 증설 라인의 빠른 안정화로 전분기 대비 약 30%의 매출액 증가
 - ▣ LCD와의 경쟁 심화에도 불구하고 PDP Filter는 LG전자 向 물량 확대로 매출 증가

산업동향

■ 노트북 및 휴대폰 생산량 추이 및 산업 동향

(백만대/년)

구분	'04년	'05년	'06년(E)	CAGR
노트북	47	60	75	26%
휴대폰	692	823	1,000	20%

- 가격과 제품의 신뢰성이 중요한 요소로 원가 경쟁력을 갖춘 Dell, Acer, Lenovo의 시장위상 강화
- 규모를 통한 원가 경쟁력을 갖춘 Nokia, Motorola의 시장 지배력 강화

■ FPD-TV 생산량 추이 및 산업 동향

(백만대/년)

구분	'04년	'05년	'06년(E)	CAGR
LCD	9	29	49	133%
PDP	3	7	10	83%

- LCD, PDP TV를 중심으로 고성장 지속

Source: DisplaySearch

사업전망

전자

- 10,11월 계절적 성수기 영향으로 주요 고객에 대한 매출 증가 예상
- 폴리머 전지의 지속적인 매출 물량 증가 예상
- 고객 확보 지연으로 각형 회복은 다소 지연
- 장기적으로 Sony Recall에 따른 긍정적인 효과 기대

광학 소재 & 전자 재료

- 편광판의 판가 인하 압력은 지속될 것 이나, 상반기 대비 완만한 하락 폭 전망
- 전방 산업의 회복, 11월 증설 라인 가동 및 주요 고객 (LPL, 대만) 向 물량 증가로 지속적인 매출 성장 예상
- PDP Filter 및 감광재의 지속적인 성장 전망

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위:억원)

		'05 3Q	'06 3Q	'06 2Q
LG 석유 화학	매출액	5,326	6,418	4,503
	영업이익 (%)	832 (15.6)	925 (14.4)	112 (2.5)
	당기순이익	596	680	95
* 해외 법인	매출액	3,530	4,217	3,536
	영업이익 (%)	187 (5.3)	174 (4.1)	211 (6.0)
	당기순이익	204	120	126

* 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

■ LG석유화학

- 아시아 지역 정기 보수와 고유가로 인한 제품 가격 강세로 매출액 증가
- 2분기 Cracker 증설로 인한 수익성 개선 효과와 BPA 시황강세로 영업이익 증가

■ 해외법인

- 중국 ABS 증설 (450KT) 로 매출 증가

(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	24,825		68,841
전사 영업이익	1,414	856	921	1,026	4,217	656	480	1,081		2,217
석유화학 부문	11,607	10,505	10,695	10,465	43,272	13,648	14,296	15,822		43,766
PVC/가소제	3,822	3,357	3,485	3,547	14,211	3,104	3,222	3,953		10,279
ABS/PS	3,910	3,474	3,661	3,461	14,506	3,663	3,594	3,810		11,067
Poly Olefin	1,481	1,306	1,336	1,330	5,452	3,192	3,163	3,611		9,966
아크릴레이트	1,396	1,303	1,159	1,114	4,971	1,084	1,138	1,142		3,364
EP	786	786	807	850	3,228	780	811	760		2,351
특수수지	705	747	716	642	2,810	681	747	687		2,115
NCC	-	-	-	-	-	3,243	3,358	3,777		10,378
합성고무	-	-	-	-	-	645	744	734		2,123
영업이익	1,164	690	737	519	3,110	275	△55	629		849
산업재 부문	4,950	5,355	5,183	5,377	20,865	4,760	5,433	5,216		15,409
건재/장식재	2,938	3,327	3,274	3,142	12,680	2,537	3,141	3,233		8,911
생활소재/기능재	2,279	2,378	2,209	2,488	9,353	2,241	2,317	2,004		6,562
영업이익	275	363	393	369	1,400	274	419	245		938
정보전자소재 부문	2,821	2,770	3,199	3,924	12,713	3,612	3,704	4,485		11,801
전지/회로소재	900	696	863	1,327	3,786	1,086	1,208	1,426		3,720
광학소재/전자재료	1,920	2,078	2,344	2,618	8,960	2,548	2,533	3,095		8,176
영업이익	△14	△191	△205	152	△258	105	131	189		425

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

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'06 (P)
	'05	'06 3Q	증 감	
총 계	18,654 (100%)	17,171 (100%)	△1,483	17,660 (100%)
원 화	15,298 (82%)	13,437 (78%)	△1,861	13,598 (77%)
C P	1,000	790	△210	1201
회사채	13,000	11,000	△2,000	12,200
기 타	1,298	1,647	349	197
외 화	3,356 (18%)	3,734 (22%)	378	4,062 (23%)
FRN	1,874	2,411	537	2,330
기 타	1,482	1,323	△159	1,732
단 기	8,452 (45%)	6,086 (35%)	△2,366	5,731 (32%)
장 기	10,202 (55%)	11,085 (65%)	883	11,929 (68%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비

Cash Flow

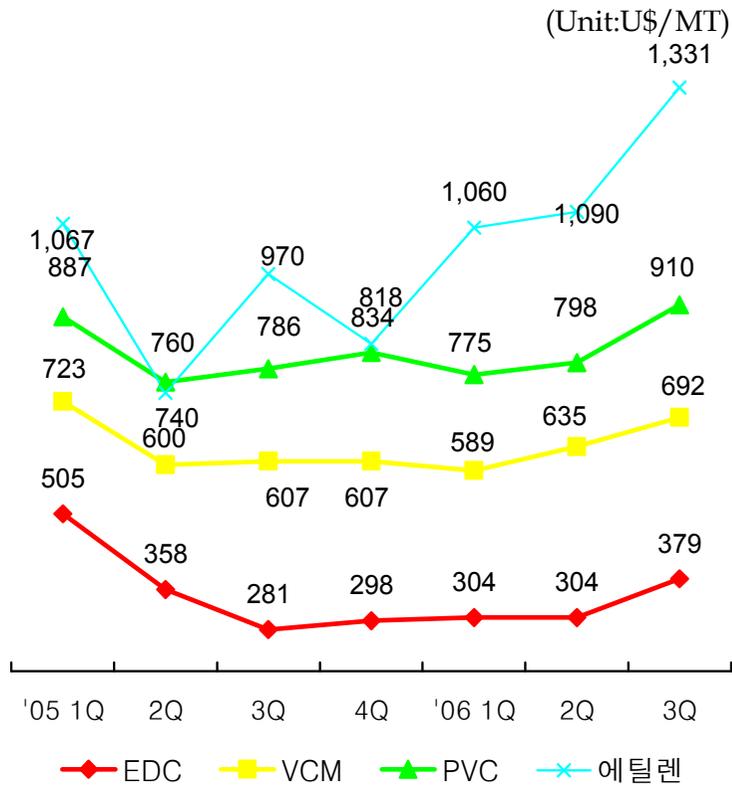
(단위:억원)

구 분	'05	'06 3Q
당기순이익	4,003	2,349
감가상각비	3,445	3,788
투자비	△5,018	△4,157
운전자본	△2,146	△1,085
배 당 금	△1,100	△910
기 타	2,191	1,498
차입금 증가	△1,375	△1,483

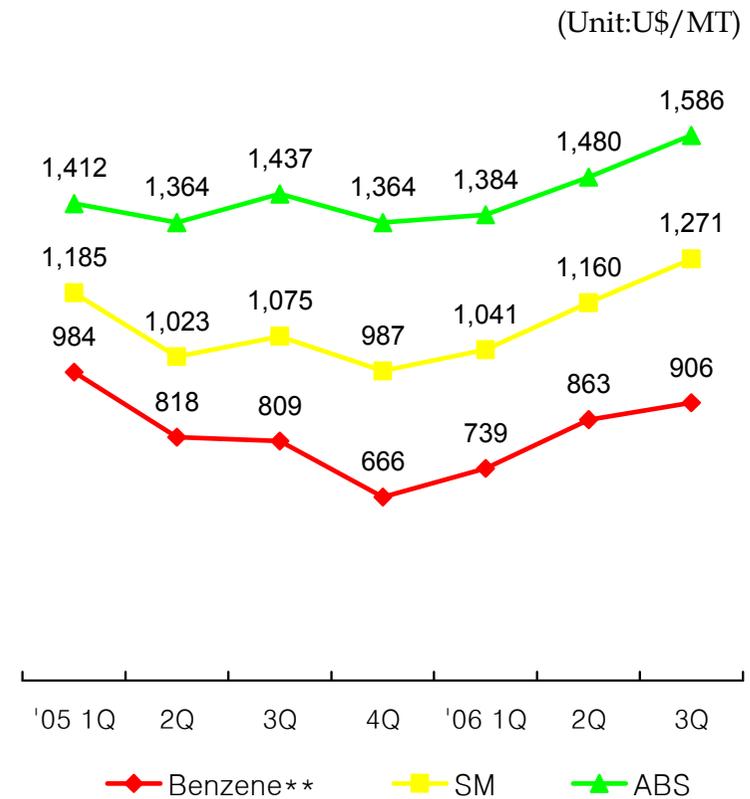
(단위:억원)

구 분		'04 실적	'05 실적	'06 계획	'06 3Q
석유화학 부문	신규/증설 투자	118	237	1,274	502
	경상 투자	527	691	813	652
	지분투자	66	412	285	259
	Total	711	1,340	2,372	1,413
산업재 부문	신규/증설 투자	49	171	428	88
	경상 투자	427	491	448	431
	지분투자	257	35	101	58
	Total	733	696	977	576
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,607	1,474	1,682	1,031
	경상 투자	318	390	365	285
	지분투자	356	205	145	82
	Total	2,281	2,069	2,192	1,398
공통부문	신규/증설 투자	220	-	25	-
	경상 투자	420	880	861	629
	지분투자	1,330	32	34	140
	Total	1,970	913	920	769
합 계	신규/증설 투자	1,994	1,882	3,409	1,620
	경상 투자	1,692	2,452	2,487	1,998
	지분투자	2,009	685	565	539
	Total	5,695	5,018	6,461	4,157

Vinyls



Styrenics



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

** Average of FOB Korea price