

2005년 4분기 기업 설명회

2006. 1. 25



본 **2005년 4분기 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.

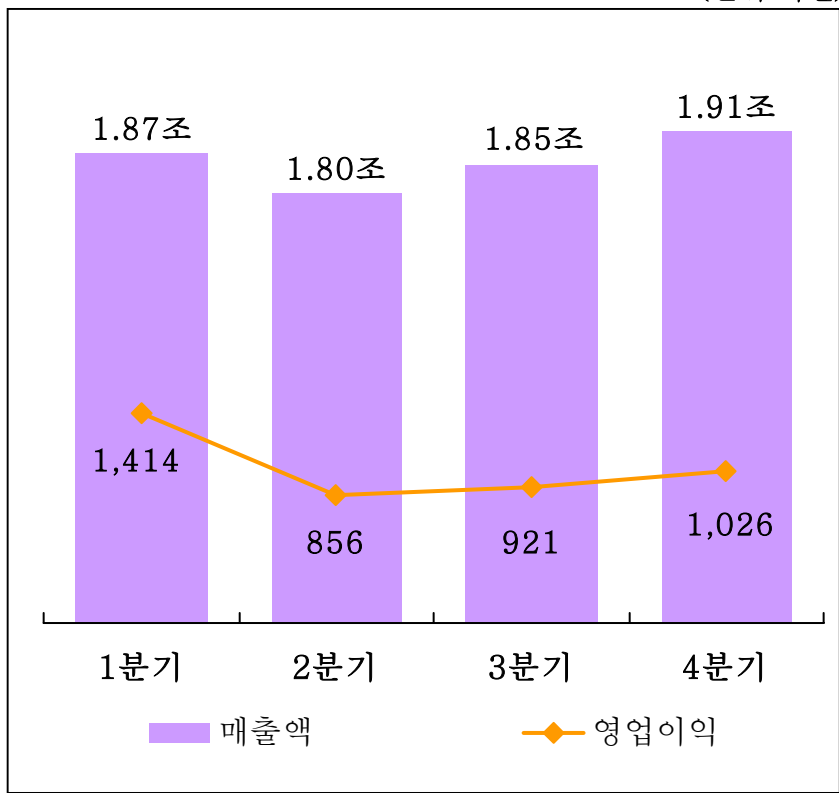
목 차

2005년 분기별 경영실적	1
2005년 4분기 경영실적	2
사업 부문별 실적 및 전망	4
주요 자회사 실적 및 전망	7
2006년 경영방침 및 사업계획	8
Appendix	9

2005년 분기별 경영실적

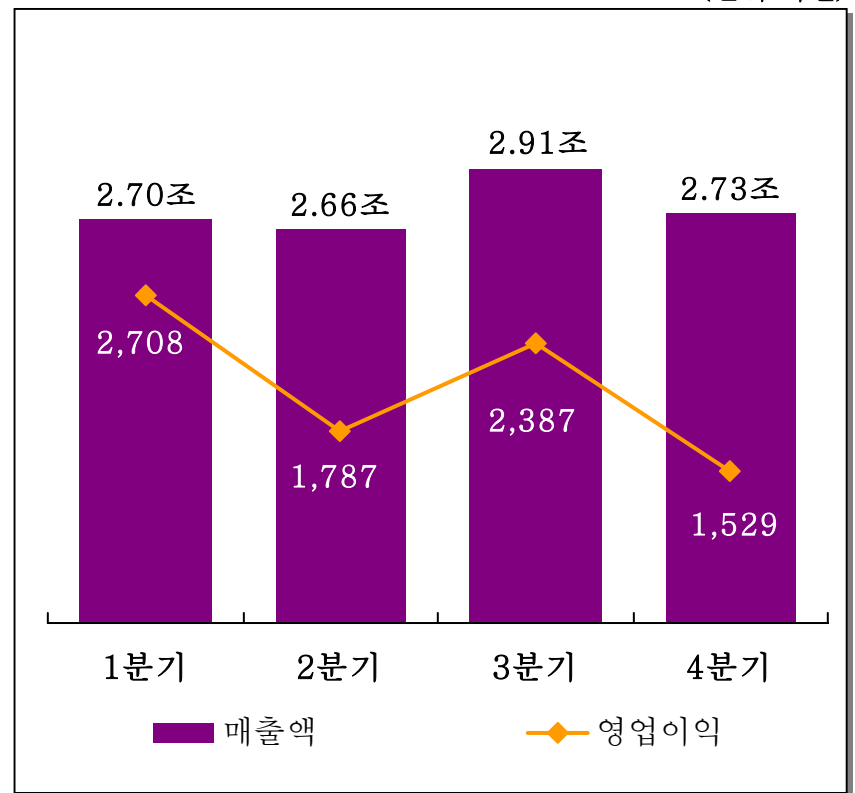
본사 기준

(단위:억원)



연결 기준

(단위:억원)



본사 기준

연결 기준

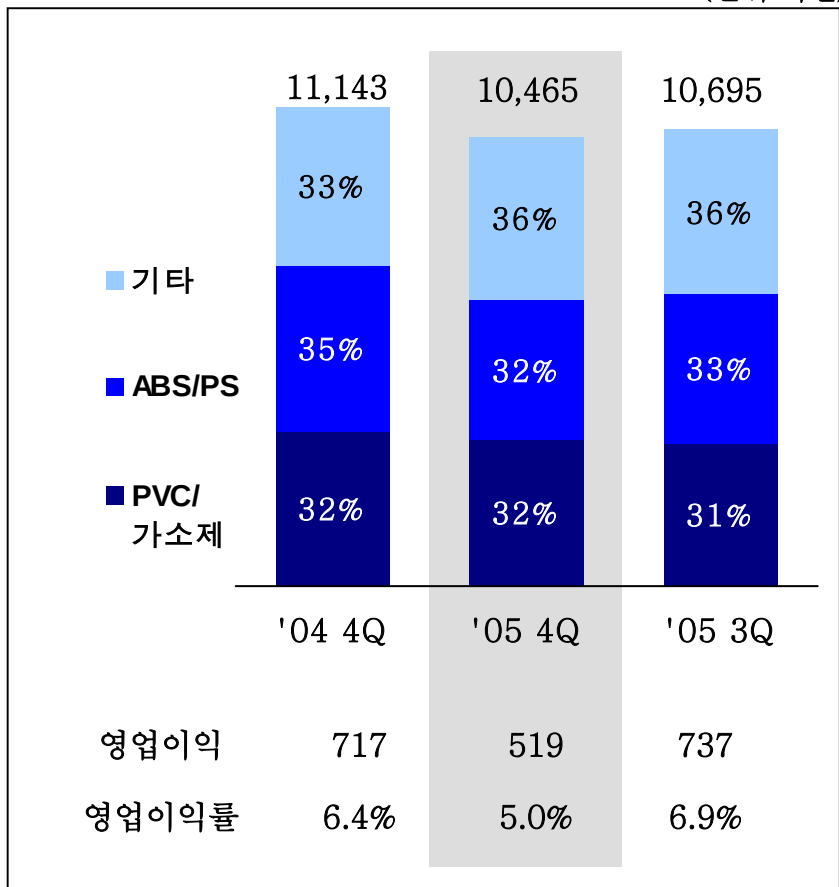
(단위:억원)	'04 4Q	'05 4Q	'05 3Q	전기대비 성장률	'04 4Q	'05 4Q	'05 3Q	전기대비 성장률
매출액	19,028	19,107	18,498	3.3	22,682	27,276	29,109	△6.3
영업이익	850	1,026	921	11.4	1,701	1,529	2,387	△35.9
(%)	(4.5)	(5.4)	(5.0)		(7.5)	(5.6)	(8.2)	
경상이익	1,590	755	1,061	△28.8	2,096	1,148	1,964	△41.5
(%)	(8.4)	(4.0)	(5.7)		(9.2)	(4.2)	(6.7)	
지분법 평가익	876	197	710	△72.3	618	3	31	△90.3
당기순이익	1,265	1,112	841	32.2	1,265	1,112	841	32.2
* 총 당기순이익	-	-	-	-	1,681	1,472	1,365	7.8

* 외부주주지분 순이익을 포함한 금액

	본사 기준		연결 기준	
(단위:억원)	'04년말	'05년말	'04년말	'05년말
자 산	56,795	55,934	68,972	72,651
현금 및 등가물	4,137	1,894	5,279	5,975
부 채	34,844	31,549	41,961	42,154
차입금	19,797	18,422	25,914	25,902
자 본	21,951	24,385	27,011	30,497
부채비율 (%)	158.7	129.4	155.3	138.2
차입금비율 (%)	90.2	75.5	95.9	84.9
이자보상비율 (배)	5.7	4.5	7.8	5.7
ROE (%)	26.8	17.1	27.6	19.7
ROA (%)	10.3	7.0	10.7	8.0
EBITDA	8,768	7,936	-	-

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

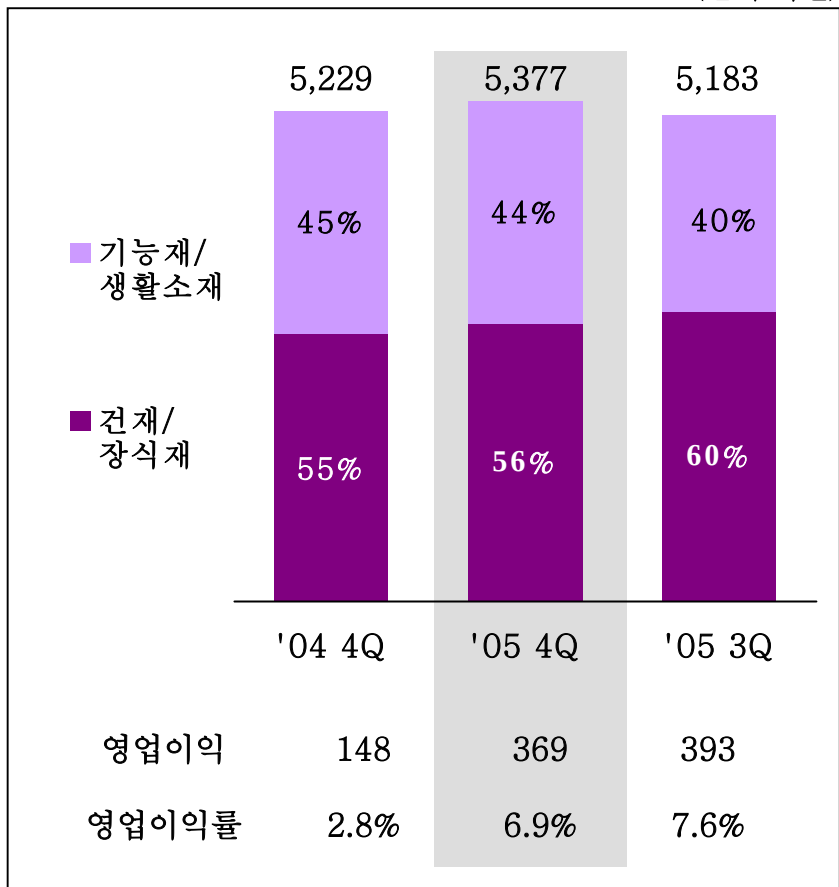
- PVC : 내수 부진과 중국 전석법 업체의 공급 능력 확대로 사업환경 악화
- ABS : 원재료 가격의 하락에도 불구하고 수요 약세에 따라 전분기 대비 수익성 하락
- 아크릴 : 계절적 비수기에 따른 가격 및 수익성 악화

•사업전망

- 중국 및 중동 지역 신/중설로 수익성 회복의 어려움 예상
- 아시아 지역 공급능력 확대에 따라 아크릴레이트 수익성 하락 예상
- PVC의 부진이 이어질 전망이다, ABS는 수급 개선 및 원재료 가격의 안정으로 회복 기대

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

- 본격적인 경기회복 지연으로 인해 실적 개선 미흡
 - 주택 건설경기 회복 지연
- 자동차 부문 매출증가
 - 현대자동차 미국 현지 생산증가로 인한 원단수출 증가

(단위:억원)

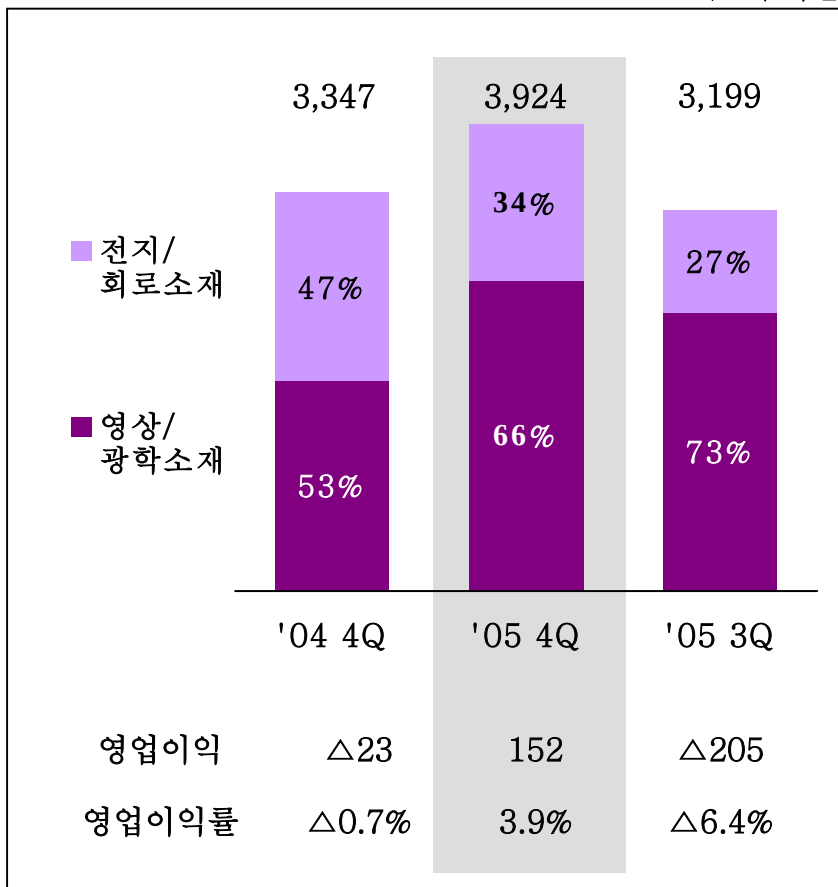
자동차부문	'05 3Q	'05 4Q	증가
매출액	1,190	1,450	22%↑

•사업전망

- 발코니 확장 합법화에 따른 기존 아파트 Re-Modeling 시장 확대에 건장재 부문 매출증가 예상
- 미국 Big 3 자동차 Maker 및 현대자동차 미국 현지법인 수주 확대에 해외매출 증가 예상
- 편광판 및 PDP 보호용 고기능 Film 시장 성장 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

전지

- 가동률 정상화 및 고객물량 증가 등으로 매출 및 이익의 점진적인 회복세

광학 & 영상

- 편광판 신규라인 초기 가동 및 판가 하락으로 이익률 소폭 하락
- PDP Filter 및 Color Filter용 감광제 등 신규사업의 안정화
 - PDP Filter : 764억 ('05) 136% ↑
 - C/F용 감광제 : 689억 ('05) 71% ↑

•사업전망

전지

- 전방시장의 지속적 성장 예상 (노트북 13%, 휴대폰 10%)
- 제품 안정화 및 주요고객의 장기공급 물량 증가와 원료가 하향 안정화로 점진적인 회복세 기대

광학 & 영상

- LCD-TV 시장의 급성장에 따른 수요 증가로 공격적인 편광판 생산 Capacity 증설 예정
 - 26백만㎡/년('05.4Q) → 56백만㎡/년('06.4Q)
- PDP Filter 및 감광제 성장 가속화 예상
 - PDP Filter : ('06) 80% ↑
 - C/F용 감광제 : ('06) 81% ↑

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위:억원)		'04 4Q	'05 4Q	'05 3Q
LG 석유 화학	매출	5,059	5,122	5,326
	영업이익 (%)	725 (14.3)	310 (6.1)	832 (15.6)
	당기순이익	584	288	596
LG * 대산 유화	매출	-	4,219	4,062
	영업이익 (%)	- (-)	△116 (△2.8)	51 (1.3)
	당기순이익	-	△157	△16
해외 ** 법인	매출	2,193	3,263	3,530
	영업이익 (%)	72 (3.3)	52 (1.6)	187 (5.3)
	당기순이익	22	9	204

* 분할이전('04) 실적은 정확한 산출의 어려움으로 미표기

** 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

■ LG석유화학

- 에틸렌 등 주요제품 가격 약세로 매출액 감소

구 분	'04 4Q	'05 3Q	'05 4Q
에틸렌	U\$ 1,040	U\$ 963	U\$ 843
벤젠	U\$ 1,072	U\$ 845	U\$ 761

- 납사가 강세에 따른 원재료가 상승으로 수익성 악화

구 분	'04 4Q	'05 3Q	'05 4Q
납사	U\$ 446	U\$ 531	U\$ 528

■ LG대산유화

- 납사가 강세에 따른 원재료가 상승으로 수익성 악화
- 계절적 비수기로 인해 PE, PP 등 판가 약세

■ 해외법인

- PVC : 전석법의 저가 공세로 중국 내수가격 하락
- ABS : 성수기 매출 호조에 따른 수익성 소폭 개선
- 편광판 : 중국 內 매출 호조로 수익성 개선

2006년 경영방침 및 사업계획

경영방침

기준 주요지표

- 유가 (60\$), 환율 (1,000원)
- 기타 주요 경제지표
 - GDP 성장률 (4.4%), 소비자물가 상승률 (3.3%)
 - 주요금리 : CP (4.4%), 회사채 (5.3%)

'06년 경영방침

- 차별화 된 가치 제공으로 고객의 근본적인 경쟁력 확보에 기여
 - 성장성, 수익성, 안정성을 확보하고 있고 우수한 제품을 고가에 구매할 수 있는 우수고객 확보
 - 차별화 된 제품과 서비스 제공
- 실행력이 강한 조직문화 구축
 - 완벽을 추구하는 강한 실행력 제고

사업계획 ('06년)

(단위:억원)

구 분	*본사기준	연결기준
전사 매출액	95,000	115,000
부문별 매출액		
석유화학 부문	56,400	74,500
산업재 부문	21,400	23,400
정보전자소재 부문	19,600	20,000
CAPEX	6,500	9,500
R&D Expense	3,100	

* 합병 후 기준

(단위:억원)

구 분		2004					2005				
		1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출		16,091	17,541	18,614	19,028	71,274	18,689	17,957	18,498	19,107	74,251
전사 영업이익		1,691	1,339	1,350	850	5,229	1,414	856	921	1,026	4,217
화성 사업본부		9,365	9,887	11,129	11,143	41,523	11,607	10,505	10,695	10,465	43,272
	PVC/가소제	3,473	3,643	3,786	3,749	14,652	3,822	3,357	3,485	3,547	14,211
	ABS/PS	3,013	3,242	4,053	4,058	14,365	3,910	3,474	3,661	3,461	14,506
	Poly Olefin	1,046	1,084	1,213	1,163	4,505	1,481	1,306	1,336	1,330	5,452
	아크릴레이트	991	1,072	1,174	1,208	4,446	1,396	1,303	1,159	1,114	4,971
	EP	755	726	739	824	3,043	786	786	807	850	3,228
	특수수지	501	538	631	663	2,334	705	747	716	642	2,810
	영업이익	1,101	856	1,022	717	3,696	1,164	690	737	519	3,110
산업재 사업본부		4,917	5,342	5,071	5,229	20,558	4,950	5,355	5,183	5,377	20,865
	건재/장식재	2,913	3,248	3,197	3,020	12,378	2,938	3,327	3,274	3,142	12,680
	생활소재/기능재	2,274	2,481	2,224	2,498	9,477	2,279	2,378	2,209	2,488	9,353
	영업이익	400	310	237	148	1,095	275	363	393	369	1,400
정보전자소재 사업본부		2,546	3,049	3,126	3,347	12,067	2,821	2,770	3,199	3,924	12,713
	전지/회로소재	1,151	1,514	1,533	1,597	5,793	900	696	863	1,327	3,786
	영상/광학소재	1,415	1,563	1,623	1,778	6,377	1,920	2,078	2,344	2,618	8,960
	영업이익	190	173	91	△23	431	△14	△191	△205	152	△258

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

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'06 (P)
	'04	'05	증 감	
총 계	19,797 (100%)	18,422 (100%)	△1,375	17,660 (100%)
원 화	16,676 (84%)	15,066 (82%)	△1,610	13,598 (77%)
C P	1,500	1,000	△ 500	1201
회사채	13,000	13,000	-	12,200
기 타	2,176	1,066	△1,110	197
외 화	3,121 (16%)	3,356 (18%)	235	4,062 (23%)
FRN	1,670	1,874	204	2,330
기 타	1,451	1,482	31	1,732
단 기	5,038 (25%)	8,452 (46%)	3,414	5,731 (32%)
장 기	14,759 (75%)	9,970 (54%)	△4,789	11,929 (68%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'04	'05
당기순이익	5,364	4,003
감가상각비	3,332	3,445
투 자 비	△5,695	△5,018
운전자본	△1,438	△2,146
배 당 금	△1,281	△1,100
기 타	△3,000	2,191
차입금 증가	2,718	△1,375

(단위:억원)

구 분		'03 실적	'04 실적	'05 실적	* '06 계획
화 성	신규/증설 투자	437	118	237	1,274
	경상 투자	514	527	691	940
	지분투자	115	66	412	319
	Total	1,066	711	1,340	* 2,533
산 업 재	신규/증설 투자	94	49	171	428
	경상 투자	390	427	491	448
	지분투자	75	257	35	101
	Total	559	733	696	977
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,714	1,607	1,474	1,683
	경상 투자	187	318	390	406
	지분투자	79	356	205	144
	Total	2,930	2,281	2,069	2,233
공통부문	신규/증설 투자	-	220	-	25
	경상 투자	507	420	880	693
	지분투자	3,302	1,330	32	-
	Total	3,809	1,970	913	718
합 계	신규/증설 투자	3,245	1,994	1,882	3,410
	경상 투자	1,598	1,692	2,452	2,486
	지분투자	3,571	2,009	685	564
	Total	8,414	5,695	5,018	6,461

* LG대산 포함

대차대조표

('06.1.1 합병 후)

(단위:억원)

자산총계	57,675
- 유동자산	19,581
· 현금 및 등가물	3,709
- 고정자산 Sum	41,632
(-) 부의영업권	(-) 3,538
- 고정자산계	38,094
부채총계	33,273
- 유동부채	20,863
자본총계	24,402
- 자본금	3,654

손익계산서

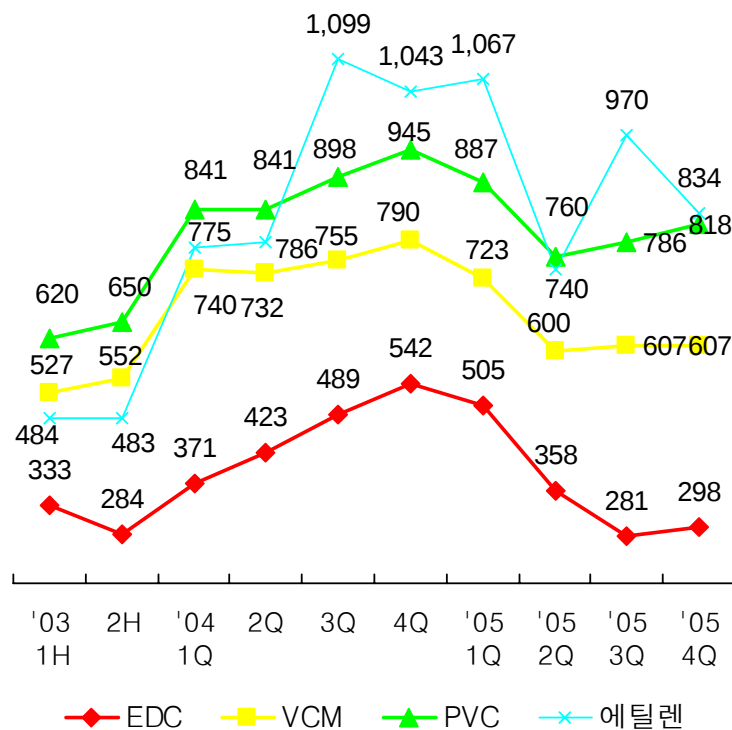
('05.1.1~12.31)

(단위:억원)

매출액	88,972
매출총이익	14,696
(%)	(16.5)
영업이익	5,055
(%)	(5.7)
경상이익	4,949
(%)	(5.6)
당기순이익	4,019
(%)	(4.5)

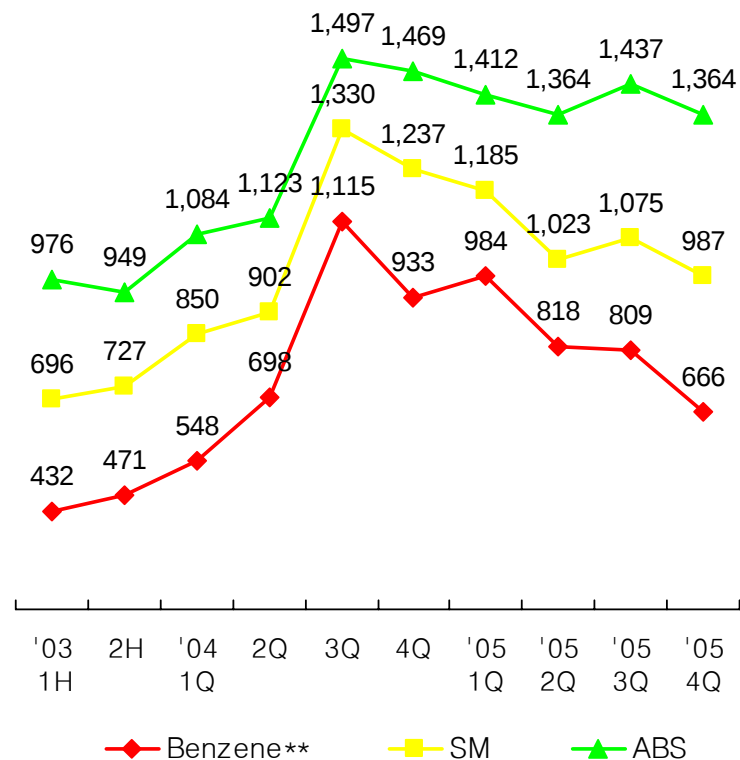
Vinyls

(Unit:US\$/MT)



Styrenics

(Unit:US\$/MT)



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

** Average of FOB Korea price