

WeConnectScience

LG화학

기업가치 제고계획 이행현황

2025년 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 있는 바, 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.

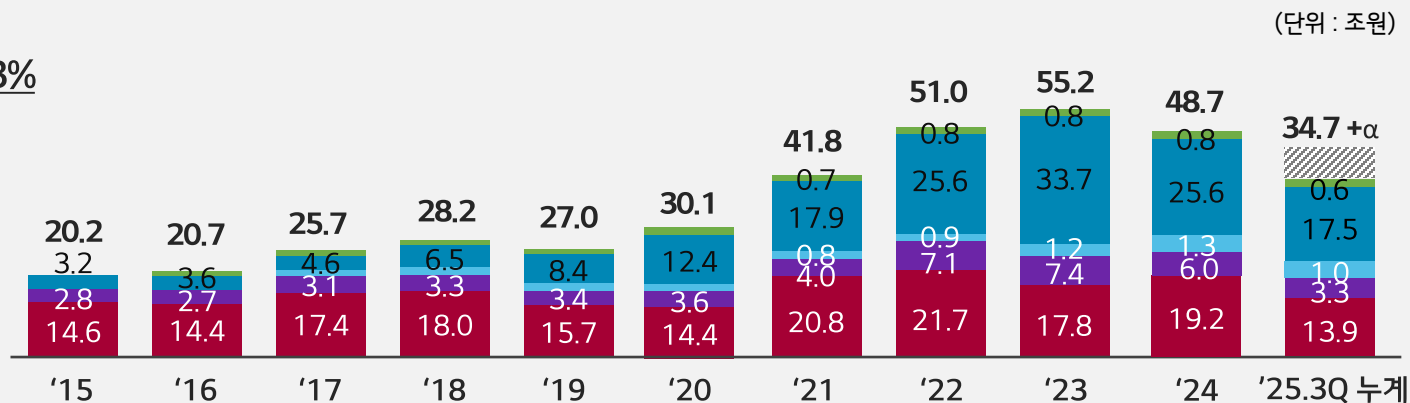
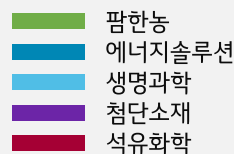
본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

실적 Review 및 주요 성과

- Global 정세 불확실성, 석유화학 시황 회복 지연, 주요국 친환경 정책 축소 움직임으로 '24년 매출/수익성 감소
- 어려운 경영환경 속에서도, 저성장/저수익 범용 제품의 선제적 구조 재편¹⁾ 및 기존 3대 성장 동력의 성과 일부 가시화²⁾, Cost 경쟁력 강화 노력 등 근본적인 사업체질 개선 노력과 견실한 포트폴리오 기반으로, **산업 내 차별화 수익성 Gap 유지**

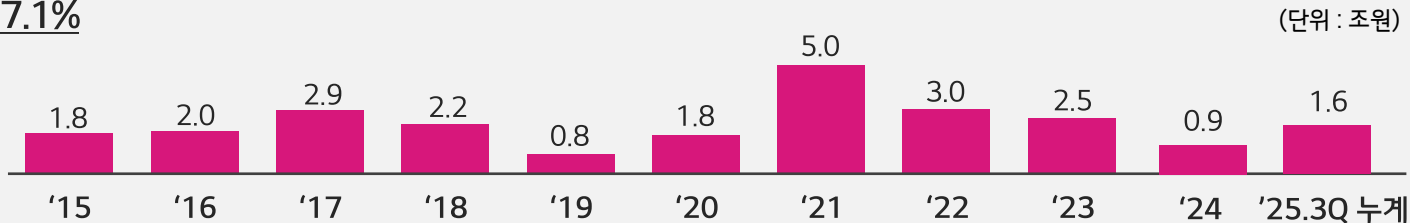
매출 CAGR 10.3%

('15~'24)



평균 영업이익률 7.1%

('15~'24)



※ 연결 기준

※ 매출 : '19년부터 현 조직 기준 및 일부 사업 중단/매각 결정에 따라 해당 사업실적 소급하여 작성 ('19년~ LCD편광판 제외, '21년~ 편광판소재/필름 제외, '24년~ 수처리사업 제외)

1) 첨단소재 : 편소재/필름 매각, 석유화학 : 소규모 비핵심/중간원료/노후화 라인 합리화(여수 PVC, EG, SM, 나주 알콜 등)

2) Sustainability : 친환경 바이오연료 HVO Joint Venture 설립 및 Chemical Recycling 초임계 기술 실증 Plant 건설

전지재료 : Global 신규 고객과 계약 체결 등 고객 다변화, 양극재 구미 JV 양산 및 북미 투자 On-track 진행

신약 : 두경부암 3상 착수, 면역항암제 / 암 약액질 1상 진행 등 항암 포트폴리오 강화

- 당사는 시장/고객 동향, 경쟁력 재점검을 바탕으로 기존 전략의 지속 가능성 여부를 매년 검토하고 있으며, 최근 급변하는 사업 환경 및 기술 Trend로 인해 기존 3대 성장 동력별 전략 방향과 우선순위 조정 필요성 확대



Sustainability Business

생분해·탄소 저감 Solution
시장 성장 지연

태양광 V/C 경쟁 심화로
수급 및 수익성 악화

명확한 규제/정책 기반
Bio 연료·Recycle 사업 지속 성장



Battery Materials

북미 EV 성장률 하향 및
전지소재 Cost 경쟁 심화

Global 정책 변동성 확대
탈중국 Needs 강화

EV 장기 성장성 유효 및
전동화·전장화 소재 중요도 확대



Innovative New Drugs

신약/항암 수요 지속 증대 및
새로운 치료 옵션 Needs 증가

AI·플랫폼 기반 연구 강화로
R&D 생산성 개선 중요

유망 Asset 확보 경쟁 심화 및
외부 협업 확대 가속화

- 당사 기존 3대 성장 동력에서 석유화학 고부가 전환을 성장 동력의 한 축으로 신규 포함하고, 전동화/전장화 및 AI/자율주행 확산 Trend에 따라 전지소재를 전지/전자로 확장하여 **4대 성장 동력 체제**로 개편
- Sustainability 사업은 규제/방향성이 명확하고 강점 역량 활용 극대화 가능한 Bio/Recycle 중심의 선택과 집중, 신약 사업은 글로벌 신약 개발/상업화 역량 기반으로 美 항암 사업 확대 가속화



- 구조적 경쟁력 강화 및 속도감 있는 Portfolio 재편을 통해 수익성 Turn Around 조기 실행하고, 고객 맞춤형 Application 확대에 집중하며, 차별화 가능한 Sustainability 영역에 선별적 자원 투입 집중

* '30년 고부가 + Sustainability 매출 비중 : 25%

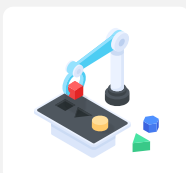
고부가 포트폴리오 전환



| 고부가 Pipeline 지속 확대

자동차(EV 등)/전자/가전/반도체/의료용 등 차별화 Application별 고객 및 기술장벽 강화

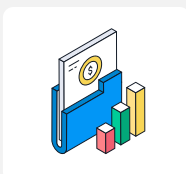
- 자동차/가전/의료용 ABS : 내열/무광/투명 ABS, ASA 등
- EV용 SSBR : 초고분자/초저연비 SSBR
- 반도체용 IPA, 초고융합 PVC, Aerogel, CNT 등



| 신규 고부가Seed 창출

가공/응용 기술 역량 기반 차별화 신소재 개발

- 친환경(Non-halogen) 난연 ABS, 식품 포장용 고가공성 PGA 등

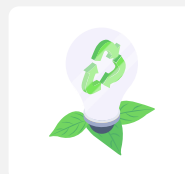


| 신용도 Application 확대

고수익 창출 가능한 시장으로의 진출

- 화장품용 SAN, 자동차 DRL용 PC 등

Sustainability 경쟁력 제고



| HVO

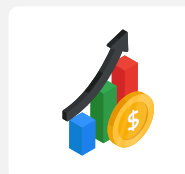
- Bio 납사 내재화를 통한 경쟁력 확보 기반 Brand Owner향 Bio-Balanced 매출 지속 확대

| Recycle

- PCR ABS·PO·PVC 등 MR 사업/고객 지속 확대
- 촉매 분해기술 활용 CR 독자 공정기술 개발

| DRM, e-SAF 등 차세대 기술 선점

Cost 경쟁력 / Commercial Excellence 강화



- 납사 구매 구조 혁신 및 저가 Feed 확대, 유틸리티 절감 등 제조 경쟁력 강화

- 구미주 및 아시아 고수익 시장 확대

: 미주/유럽향 ABS, 중국 EV향 SSBR 등

- 전지소재는 Tech/Cost 경쟁력 강화를 통한 수주 확대에 집중하며, 지속가능한 고수익 구조 달성 위해 고기능성 반도체/전장 영역으로 육성사업 구조 전환 및 관련 신사업 Item 지속 발굴 계획

제품/고객 다변화 통한 양극재 Leadership 유지



| Winning Tech 기반 Portfolio 다각화

| Cost 혁신 차별화 Solution 확보

- HV Mid-Ni : 전구체 신공정 적용 Cost 경쟁력 확보
- LMR : 고객 공동개발 강화로 First-in 추진
- LFP : 신공정 기술 적용 통한 LFP 차별화
- SIB 등 차세대 배터리 소재 개발
(Sinopec과 핵심소재 공동개발 협약 체결)



| 고객 다변화 가속화

| 외부 판매 비중 50% 이상 확대 ('30년)

- '26년 신규 Global OEM·배터리向 양산 등



| 구조적 경쟁력 확보에 집중

- 혁신공정 가속화, 메탈 Recycle 등 원가 경쟁력 제고
- 美 테네시 생산 거점 활용 극대화 등 글로벌 생산 Operation 최적화

신규 전자소재 Portfolio 확대 가속화



| 전동화/전장화 제품 및 고객 다변화

| 다양한 고기능 소재 역량 기반 First-in 기회 증가

- e-Mobility용 접착제 : 전장 3대 핵심 부품* 진입
(* 배터리 모듈/팩, 구동, 통신/센서)
- e-Mobility용 EPC : 방열/고난연 등 기능성 소재 확대
- Optical 필름 : 선루프용 투명도 조절 필름 수주 확대, 차량용 포토폴리머 필름 시장 진입



| 반도체소재 포트폴리오 확대

| 보유 기술 기반 비메모리/AI로 사업 확장, 자체 R&D 및 Inorganic Growth 기회 모색

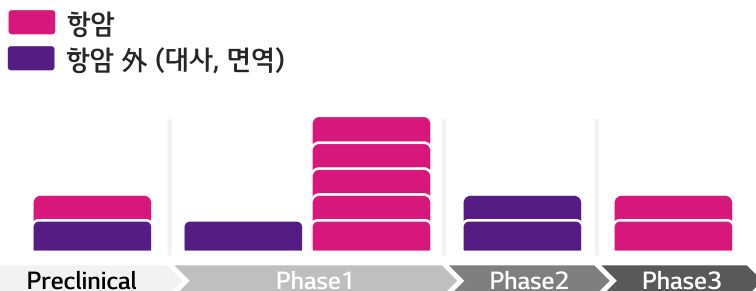
- 비메모리용 진입 추진
- AI용 패키징 소재 포트폴리오 확대

- 지속적인 신약 출시를 위해, 집중 영역에서의 핵심역량 구축 가속화 및 파이프라인 강화를 기반으로, 항암 신약 중심의 글로벌 제약사 도약 목표

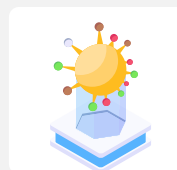
항암 포트폴리오 고도화 / 차세대 신약 플랫폼 강화

- 글로벌 임상 과제 적기 개발 (두경부암 임상 3상, 면역항암제 임상 1상 등)
- 초기 단계 과제 License-in 등
유망 항암 물질 Inorganic Growth 통해
주기적인 신약 출시 가능한 Self-sustainable 구조 확립
- 차별화 가능한 차세대 Modality 플랫폼 연구 강화
- AI 확대 적용 및 선택과 집중을 통한 R&D 생산성 제고

신약 파이프라인 현황

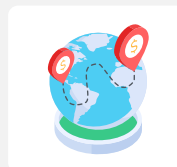


사업 성장 Potential 제고



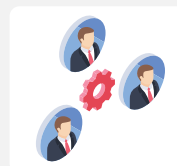
기존 제품과 시너지 가능한 인접 질환으로 사업 영역 확장

- 난임치료 → Woman Healthcare 영역
- 골관절염 → 골다공증 및 수술/통증 관리
- 성장호르몬 → 성조숙증 치료제 등



글로벌 Presence 확대

- 기 진출국가 제품 포트폴리오 강화
- 아시아/중남미 등 신규 국가 진출 확대



美 AVEO 중심 항암 Global 조직 강화, 中 현지 파트너십 확대 등

Portfolio Rebalancing 전략

- 당사는 성장성이 정체되거나 미래 경쟁력 약화 Risk 사업, 또는 주력 미래 사업과 시너지가 부족한 영역에 대해 포트폴리오 재점검을 지속해 나가고 있으며, 미래 경쟁력 확대 및 포트폴리오 고도화 관점에서 신규 투자 Item 발굴 계획
- 4대 성장 동력의 유망 Domain 내, 고객/당사 강점 역량과 시너지 창출 가능한 영역에서 Inorganic 투자 병행 추진

'24-'25 주요 Portfolio 리밸런싱

워터솔루션 사업 매각
(1.4조원)



에스테틱 사업 매각
(0.2조원)



편광판 · 편소재 사업 매각
(1.1조원)



고부가 Specialty로의 전환
(+ 석유화학 Restructuring)



AI · 반도체,
e-Mobility 소재 사업 확대



항암 신약 파이프라인 확대

Portfolio In/Out
Projects

- 석유화학 산업의 공급 과잉과 구조적 경쟁력 약화라는 어려움 속에서, 당사는 과거부터 선제적으로 자발적 공급과잉 해소 및 다운스트림 경쟁력 강화 차원의 원료 조달 경쟁력 확보 위한 전략적 파트너십 모색 등 시황 타개를 위해 지속 노력해 오
- 구조적 수익성 제고를 위해, 자구책과 더불어, 정유사와 협업 기반 상호 시너지 창출 가능한 전략을 추진 중

전략적 협업

Feedstock
경쟁력 강화

—
Infra 통합
(R&D/영업 등)

—
비용 최적화



설비
최적화

자체
합리화

자체 Restructuring 이력

'24년

● SM (70만톤)

● EO/EG (18만톤)

● 나주 알콜 (16만톤)

'25년

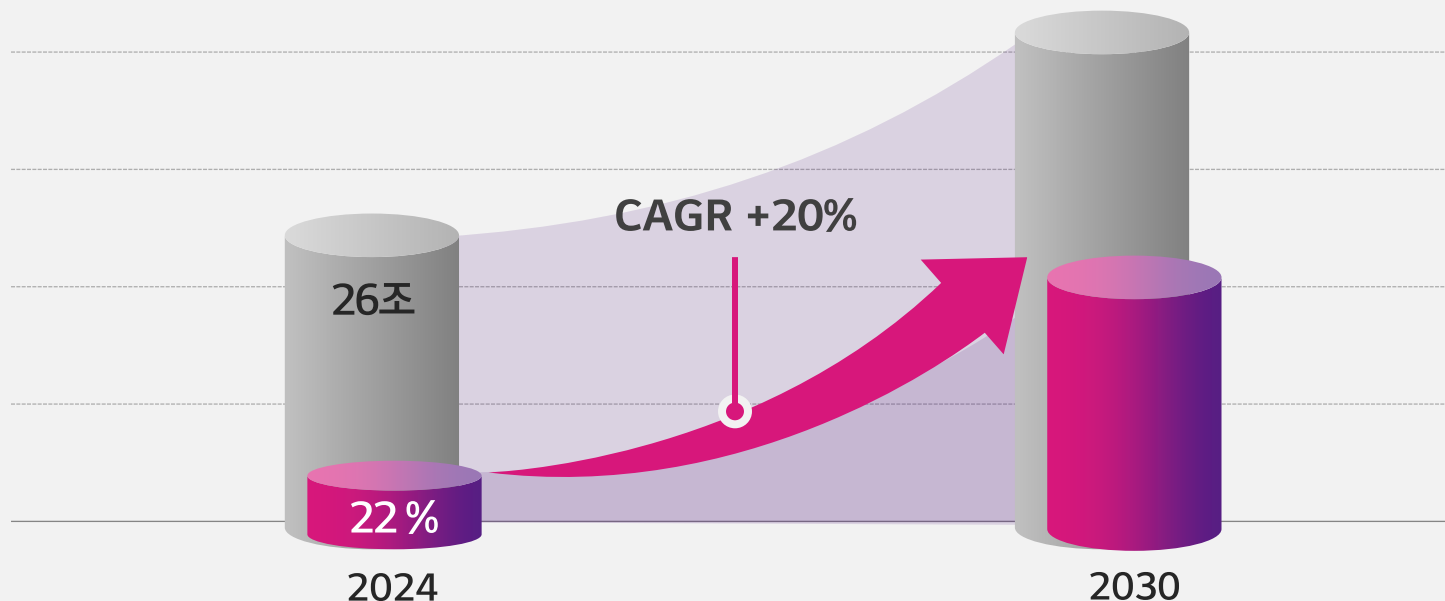
● 김천 SAP (9만톤)

중장기 매출 (LG ES 제외 기준)

- 당사 **4대 성장 동력 (① Sustainability ② 전지/전자소재 ③ 신약 ④ 석화 고부가)**을
'24년 전체 매출의 22% 수준인 5.8조원에서 2030년까지 3배 이상 성장 가속화
 - 미국 IRA 보조금 폐지 등 EV 성장을 조정 및 유가/납사가격 하락 등에 따라 중장기 매출 성장 둔화 가능성 있으나,
4대 성장 동력 비중 확대 통한 고수익 구조로의 체질 개선 작업 가속화해 나갈 것



4대 성장 동력 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.

[ROE 참고] ① 4대 성장동력 중심 사업 고도화 통한 수익성 개선 ② 저성장/저수익 합리화 등 보유자산 유동화 ③ 선별적 자본 투입 통한 Capex Peak-out ④ 중장기 ES 배당수익 발생 및 점진적 규모 증가 등을 기반으로 '24년 공시 목표('28년부터 ES 제외 기준, 10% 이상) 유지하되, 보다 세부적인 Action Plan 추가 및 재점검을 통해 내년 Update 예정임

중장기 Capital Allocation

■ 투자와 재무건전성, 주주환원의 균형 잡힌 자본 배분 전략 추진을 통한, 기업/주주가치 제고

- ① 미래 성장 및 근본적 사업 경쟁력 강화 위해, 우선순위¹⁾ 기반 선별적 자본 투입
- ② 순차입금 유지/감소를 통해 재무건전성 개선하여 안정적 신용등급 유지
- ③ 사업 성과 기반으로 안정적이고 지속 가능한 주주환원 정책 추진

$$\text{OCF} + \text{자산 유동화} = \text{투자} + \text{재무건전성 제고} + \text{주주환원}$$

재무건전성 제고

최소 OCF 10% 우선적으로 활용

자산 유동화

ES 지분의 경우, 중장기적으로 점진적 활용
(보유 지분을 약 70% 수준까지)

주주환원

- 현재 연결 배당성향 20%²⁾
- 향후 4대 성장동력 성과 기반 수익성 회복(ROE 10%↑)과 ES 배당수익 본격화 시점에 연결 배당성향 30%까지 확대
- 경영환경과 재무구조 등 제반여건 고려하여 기타 주주환원 검토

1) IRR > WACC+Risk premium, 경쟁우위확보 가능성/시급성/Feasibility 평가

2) 당사 배당정책상 연결 지배주주순이익 중 일회성 비경상이익 제외 기준.

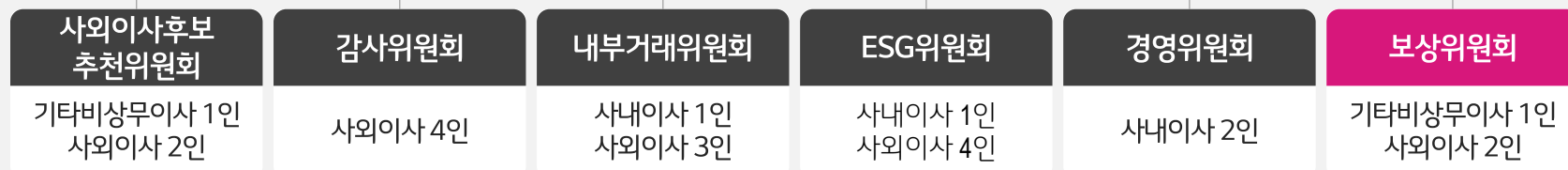
단 FY2024의 경우, 배당정책상 배당가능이익이 산출되지 않았으나, 기업가치 제고를 위해 주주환원 차원에서 주당 1,000원 배당 결정하였음

Governance 현황 / 로드맵

- 당사는 2021년부터
 - ① 지속 가능 경영을 위한 **ESG 위원회**
 - ② 회사의 내부 통제를 강화하여 계열사간 거래의 공정성과 투명성을 제고하기 위한 **내부거래 위원회**를 설치하였으며, '24년말 기준 이사회 내 위원회는 총 5개로 운영 중
 이사회 및 산하 위원회는(경영위원회 제외) 과반수를 사외이사로 구성, 각 위원회 위원장은 전문성 겸비 사외이사로 선임 중
- 추가적으로 금번 11월, **이사보수의 객관성과 투명성 확보를 위하여 보상위원회를 신규 설치**하였으며 (위원장 : 사외이사) 주주총회에 상정될 이사 보수한도 및 보상체계 등 등기이사 보수의 적정성에 대해 심의하는 역할 수행 예정
- 향후에도 Governance 체계 개선을 위한 지속적인 노력을 통해 의사결정의 투명성과 공정성을 더욱 강화해 나갈 계획



이사회 (7인)



Top Global Science Company로의 경쟁력 강화

사업 포트폴리오 고도화



4대 성장 동력 육성 및 비중 확대

Portfolio Rebalancing
가속화

기술 경쟁력 제고



Winning Tech, Cost 혁신 등
미래 Pipeline 확대

Inorganic, 고객 파트너십 등
신사업 R&D 추진력 강화

Operational Excellency



투자 우선순위 정교화 통한
Cash/재무건전성 Management

운영 효율성 및 Cost 경쟁력 제고

고객 중심
Commercial Excellence 강화

주요 용어 정리

HVO	Hydrotreated Vegetable Oil (폐식용유 등의 식물성 원료에 수소를 첨가해 생산하는 차세대 바이오 오일)
BCB	Bio Circular Balanced (화석연료 기반 원료 일부 대신 폐식용유, 식물성 부산물 등 식물성 원료를 투입)
MR	Mechanical Recycling (기계적 재활용)
CR	Chemical Recycling (화학적 재활용)
DRM	Dry Reforming of Methane (메탄 건식 개질, 메탄과 이산화탄소를 고온 반응시켜 합성가스를 생산하는 기술)
e-SAF	e-Sustainable Aviation Fuel (재생전력으로 만든 지속가능항공유)
Modality	질병을 치료하거나 진단하기 위한 약물이나 기술의 형태와 작용 방식
ASA	Acrylic Styrene Acrylonitrile
SSBR	Solution Styrene-Butadiene Rubber
IPA	Isopropyl Alcohol
CNT	Carbon Nanotube
PGA	Polyglycolic acid
SAN	Styrene-Acrylonitrile
DRL	Daytime Running Light (주간주행등)
PC	Polycarbonate
PCR	Post-Consumer Recycled (소비 후 재활용)
HV Mid-Ni	High Voltage Mid-Ni (고전압 미드니켈)

LMR	Lithium Manganese Rich (리튬망간리치)
LFP	Lithium Iron Phosphate (리튬인산철)
SIB	Sodium Ion Battery (나트륨 이온 배터리)
e-Mobility	Electric Mobility (친환경 동력인 전기를 기반으로 주행이 가능한 모든 이동수단)
EPC	Engineering Plastic Compound
Optical 필름	빛의 투과, 반사, 굴절 등의 특성을 원하는 방식으로 제어하는 기능성 필름
포토폴리머 필름	빛의 간섭 현상을 통해 정보를 기록, 저장하는 광감응성 필름
두경부암	코, 부비동, 구강, 안면, 후두, 인두, 침샘, 갑상선 등에 발생한 악성종양
면역항암제	인체의 면역 체계를 활성화하거나 강화하여 암세포를 공격하는 치료제
EO/EG	Ethylene Oxide / Ethylene Glycol
SM	Styrene Monomer
SAP	Super Absorbent Polymer
OCF	Operating Cash Flow (영업현금흐름)
ROE	Return On Equity (자기자본이익률)
IRR	Internal Rate of Return (내부수익률)
WACC	Weighted Average Cost of Capital (가중평균자본비용)