



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2022년 1분기

---

Investor Relations  
2022년 4월 28일

OCI Company Ltd.

# Disclaimer

---

본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

1

2022년 1분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

\* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

# 2022년 1분기 연결손익

- 말레이시아 태양광용(SoG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 설비 대정비로 생산/판매량이 감소하면서 손익에 영향을 미쳤으나, 석유화학 및 카본소재, 에너지 솔루션, 도시개발사업 부문 모두 안정적인 매출과 이익을 시현하면서, 매출액 약 1조 61억원, 영업이익 약 1,620억원 달성

(단위: 십억원)	Q1 '21	Q4 '21	Q1 '22	QoQ	YoY
매출액	573.7	1,014.2	1,006.1	-1%	75%
영업이익	47.0	218.0	162.0	-26%	245%
이익율 (%)	8%	21%	16%		
EBITDA	80.4	252.3	195.7	-22%	143%
이익율 (%)	14%	25%	19%		
세전이익	44.1	218.0	175.7	-19%	298%
당기순이익	39.8	289.4 <sup>(2)</sup>	134.2	-54%	237%

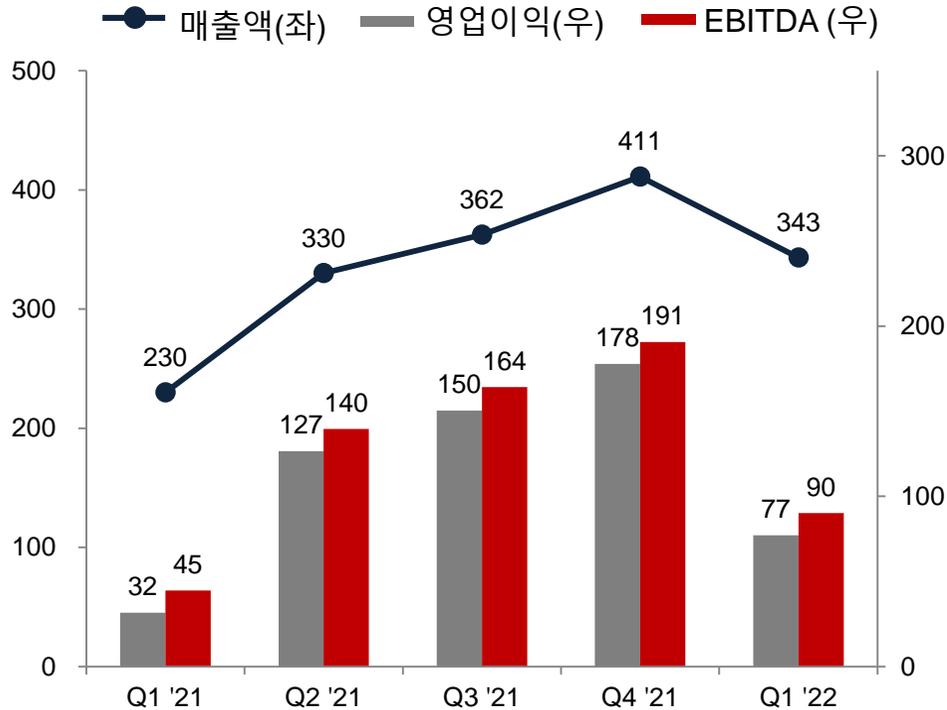
주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

(1) Solar Grade

(2) OCIMSB 사업 안정화에 따라 기존 이월결손금에 대한 이연법인세의 자산 인식으로, 법인세 비용 차감 효과

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	14%	38%	42%	43%	22%
EBITDA	19%	42%	45%	46%	26%

주석: 외부감사인 감사 전

## 주요사항

### 2022년 1분기 주요사항

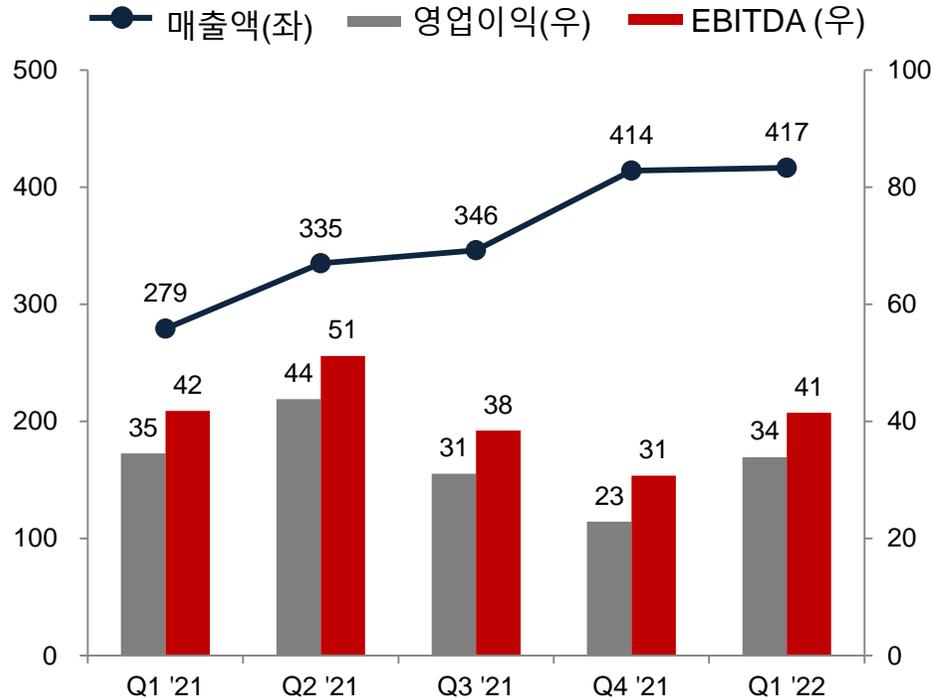
- 말레이시아 공장 대정비가 지역 코로나 확산과 원자재 수급 등으로 길어져, 태양광용(SoG) 폴리실리콘 생산량(약 -44% QoQ) 및 판매량(약 -40%)이 전분기 대비 감소
- 원재료 구매부터 입고까지 약 2개월 소요로, 가격 급등기(2021년 4분기)에 구매한 메탈실리콘이 투입되면서 원가가 일부 상승. 해당 재고가 원가에 미치는 영향은 1~2분기에 한정

### 2022년 2분기 사업전망

- 말레이시아 공장 5천톤 debottlenecking 완료 예정, 3분기부터 상업생산 계획

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	12%	13%	9%	6%	8%
EBITDA	15%	15%	11%	7%	10%

주석: 외부감사인 감사 전

### 주요사항

#### 2022년 1분기 주요사항

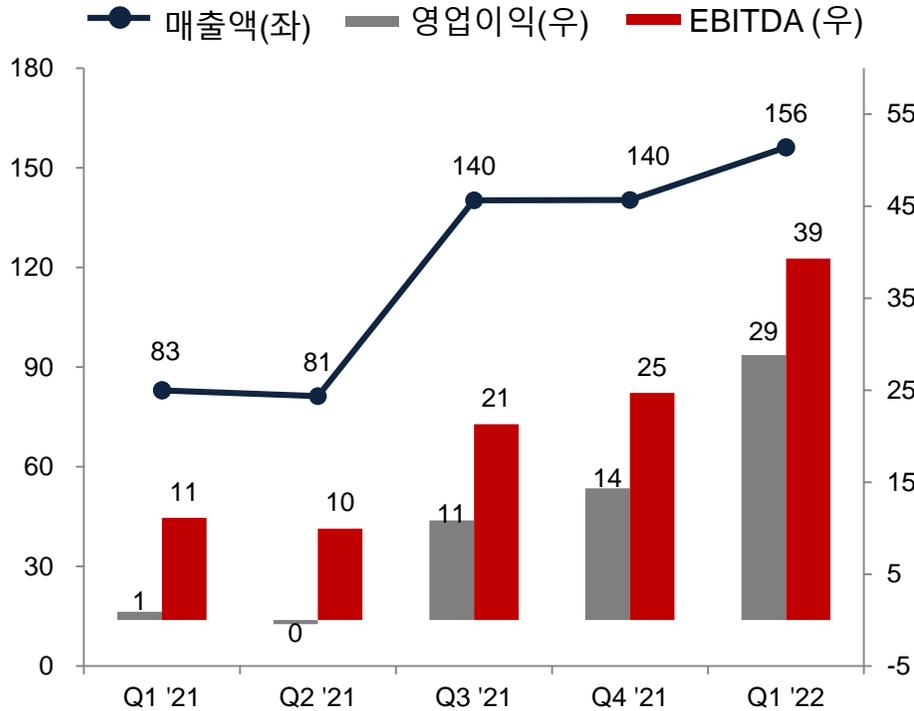
- 중국 동계올림픽으로 인한 중국 사업장 운영 차질과 우크라이나 분쟁에 따른 원자재 가격 급등에도 불구하고, 안정적인 이익 실현
- 유가 및 원재료 단가 상승분의 판매가 연동 노력

#### 2022년 2분기 사업전망

- 국내 포항·광양 공장(핏치, 카본블랙) 약 2주 간 정비
- 글로벌 경제의 불확실성이 커지면서 대외 환경을 예의주시하며 대비

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업이익률	1%	-1%	8%	10%	18%
EBITDA	13%	12%	15%	18%	25%

주석: 외부감사인 감사 전

### 주요사항

#### 2022년 1분기 주요사항

- SMP<sup>(1)</sup>(약 45% QoQ)와 REC<sup>(2)</sup>(약 33%) 가격 상승으로 인한 OCISE의 이익 회복이 부문 실적 견인
- 특히 2~3월 월평균 SMP는 약 200원에 근접하여, 2012년 7월(약 185원) 이후 역대 최고

#### 2022년 2분기 사업전망

- 러시아·우크라이나 분쟁으로 발전 원료인 원유와 LNG 가격이 폭등하면서, 평균 3~6개월 후행에 따른 SMP 강세 지속 예상

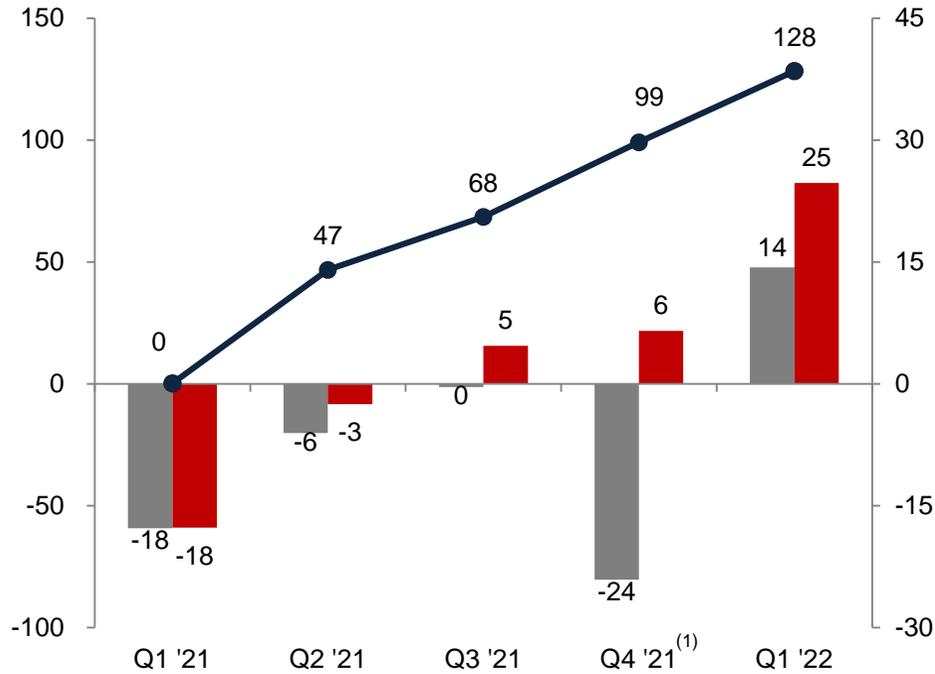
(1) System Marginal Price

(2) Renewable Energy Certificate

### 분기별 손익

(단위: 십억원)

● 매출액(좌) ■ 부문별도영업이익(우) ■ 연결조정 후(우)



주석: 외부감사인 감사 전

(1) IFRS 상 오피스텔 재고자산평가손실 약 400억 선 반영

### 주요사항

#### 2022년 1분기 주요사항

- 기 분양 단지의 건축공사가 원활히 진행되면서 매출액 및 영업이익에 반영

#### 2022년 2분기 사업전망

- 1분기와 비슷한 건축 진행률로 안정적인 매출 및 영업이익 반영 기대
- 분양 예정이었던 약 1,700세대 (아파트), 하반기로 연기

# 재무상태표

요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2021년 12월	2022년 3월	변동
<b>유동자산</b>	<b>3,339</b>	<b>3,326</b>	<b>-13</b>
현금 및 단기금융상품	1,102	998	-104
매출채권 및 기타	553	611	58
재고자산	1,605	1,649	45
기타	79	68	-11
<b>비유동자산</b>	<b>2,365</b>	<b>2,516</b>	<b>151</b>
투자자산	228	391	163
유형자산	1,618	1,636	18
기타	519	489	-30
<b>자산 총계</b>	<b>5,704</b>	<b>5,841</b>	<b>137</b>
<b>부채 총계</b>	<b>2,580</b>	<b>2,607</b>	<b>27</b>
차입금	1,807	1,821	13
매입채무 및 기타	426	495	70
기타	347	291	-56
<b>자본총계</b>	<b>3,124</b>	<b>3,234</b>	<b>110</b>
<b>순차입금<sup>(1)</sup></b>	<b>701</b>	<b>814</b>	<b>112</b>
<b>부채비율</b>	<b>83%</b>	<b>81%</b>	

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전  
 (1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)

## 현금·단기금융상품의 감소 및 투자자산의 증가

- 부광약품 투자

## 매출채권의 증가

- 석유화학 및 카본소재와 에너지 솔루션 부문의 제품 판매 증가

## 매입채무 및 기타의 증가

- OCI, 미지급 배당금

## 재고자산의 증가

- OCIMSB, 메탈실리콘 평균 구매단가 일시 상승
- OCISE, REC 인증 완료로 REC 재고량 증가

## 기타유동부채의 감소

- DCRE, 분양선수금의 매출 대체

1

2022년 1분기 실적

2

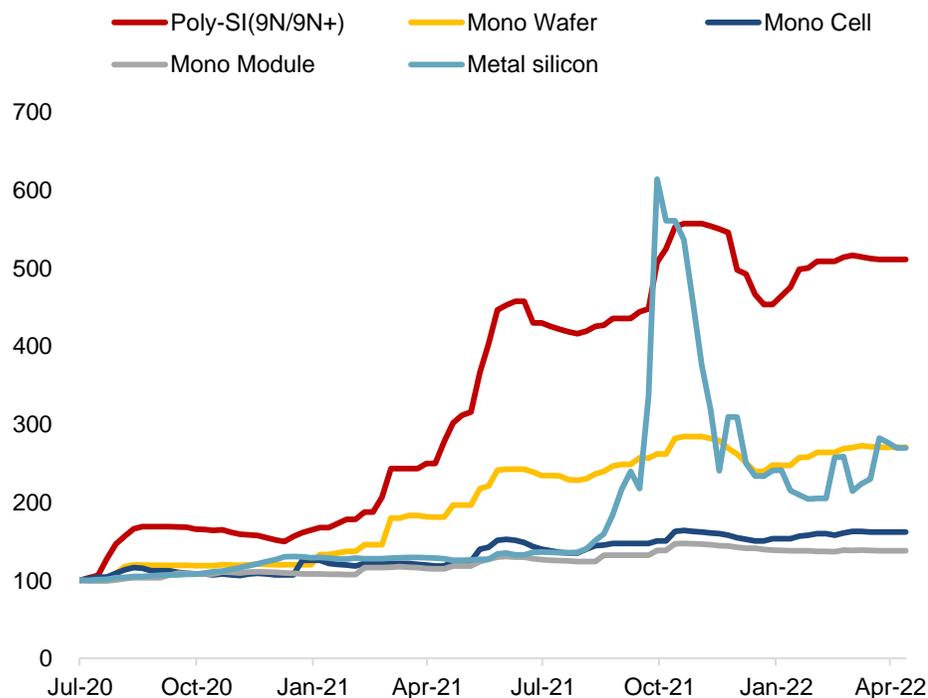
경영 현황 및 전략

# 태양광 시장 현황

- 중국 폴리실리콘 신규 증설물량의 공급이 예상보다 적은 반면, 웨이퍼 업체의 높은 가동률(80% 이상)과 증설 설비 가동으로 인한 수급 불균형으로, 폴리실리콘 가격 강세 지속 중
- (+) 유럽, 중국 등 주력 시장의 관련 정책 강화, (-) 중국 내 코로나 재확산으로 인한 방역 조치와 물류 이슈, (-) 원자재 가격 인상 등으로 인한 설치 수요 증감에 따라, 밸류체인 별 가동률 조정 및 가격 변동 예상

## 태양광 밸류체인 가격동향

(2020년 7월 = 100)



출처: PV insights, BNEF

## 주요 시장 정책

중  
국

- 사막·황무지에 5개년 200GW 급 RE 프로젝트  
- P1: 태양광 51GW ('22년 24GW, '23년 27GW 완공)
- 기존 미지급 subsidy 지불 계획 발표  
- USD 63 bil (RMB 400 bil), 미지급금 거의 전액
- 신규 건설되는 건물은 모두 태양광 시스템을 탑재하도록 요구('22 4월~)
- 설치 비수기인 1~2월 설치량 11GW 달성

유  
럽

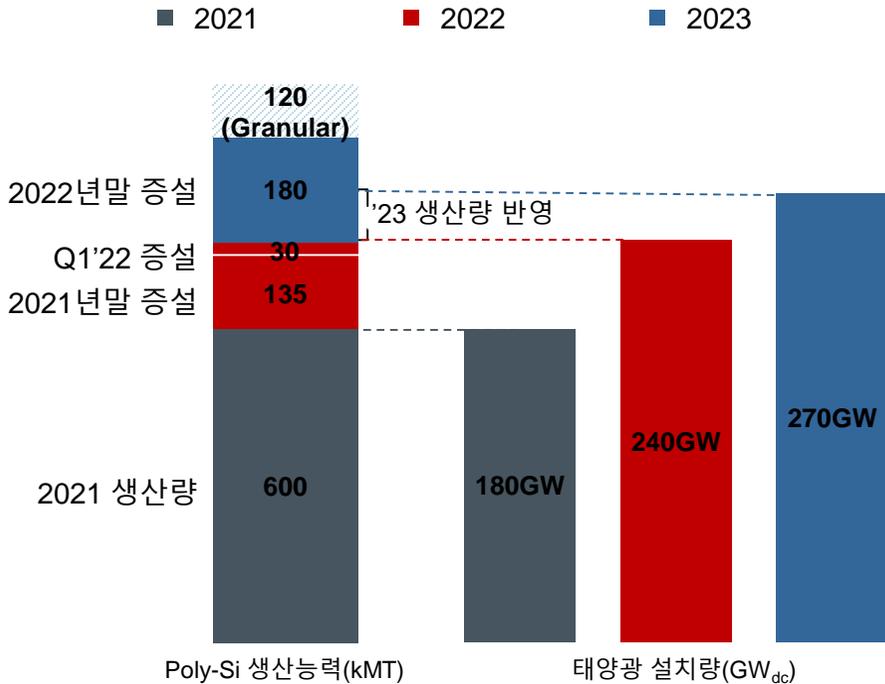
- 에너지 안보 차원에서 러시아 의존율을 줄이기 위해 신재생 에너지 수요 증가, PPA<sup>(1)</sup> 가격상승 수용 및 '22년 설치 예상량 약 30GW로 급증
  - 영국: '21년 누적 설치량 14GW의 태양광을 '35년까지 70GW로 상향 목표 발표
  - 독일: '30년까지 누적 200GW 태양광 설치 목표를 215GW로 상향. '21년 누적 설치량 59GW의 약 4배

(1) Power Purchase Agreement

# 태양광 시장 전망

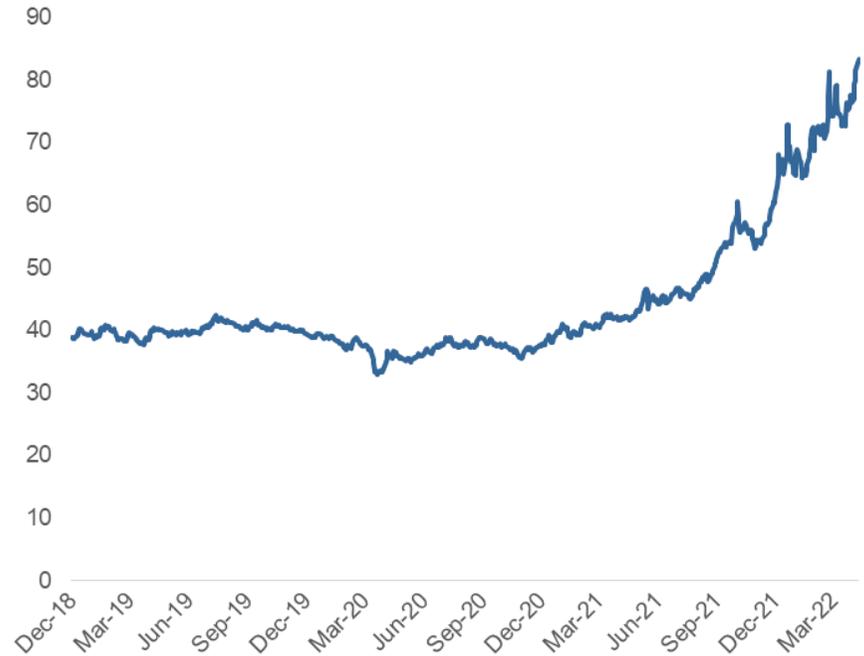
- 전 세계 탄소중립 정책과 친환경 재생에너지 전환에 따른 태양광 설치 수요 증가로 밸류체인 별 증설이 급속도로 이루어지고 있으며, 폴리실리콘 역시 증설 물량이 안정적으로 시장에 공급되는 2023년까지는 수급 불균형이 존재
- 기업 주도로 PPA가 적극적으로 체결되면서 2021년 PPA 체결 규모는 유럽 11GW, 미국 13GW로 확대. 우크라이나 분쟁으로 인한 에너지 공급 불안정, 인플레이션, 원자재 가격 상승 등 거시 경제 및 정책 불확실성에 따른 PPA 가격 상승을 유럽, 미주, 인도를 중심으로 수용

## 폴리실리콘 수요-공급 밸런스



## 유럽 PPA 가격 인덱스

(단위:EUR/MWh)



출처: 태양광 설치량\_BloombergNEF(2022.3)  
Poly-Si 생산능력\_각 기업 공시, 중국 언론, BloombergNEF(2022.3) 및 OCI 분석

출처: Pexa Euro Composite

# 폴리실리콘 장기공급계약을 위한 양해각서 체결

- 말레이시아 자회사 OCIMSB, 한화솔루션과 약 1조 4,500억원 규모 태양광용 폴리실리콘 공급 위한 binding MOU 체결
- 10년간 공급 계약 추진으로, 국내 대표 태양광 기업들 간 첫 전략적 계약 체결
- 태양광용(SoG) 폴리실리콘의 안정적 매출처 확보를 통해 향후 폴리실리콘 공급 강화 도모

## 주요내용

제품명	태양광용 폴리실리콘
금액	12억 달러 (한화 약 1조 4,500억원)
기간	10년 (2024년 7월 ~ 2034년 6월)

# 부광약품 투자

- 제약·바이오 분야의 기술역량 강화와 사업 본격화를 위해 R&D 및 투자 조직, 생산, 영업, 마케팅 기반을 갖춘 부광약품에 투자 결정
- 국내 R&D 중심 제약회사 투자를 통해 제약·바이오·연구개발에 기반한 중장기 지속성장 모델 구현

## 주식매수 거래 구조

### 투자내용

- ❖ 투자 대상 주식
  - 약 773만주
  - 약 11% 지분 확보로 최대주주 지위
- ❖ 투자 금액
  - 총 약 1,461억원

### 공동경영

- ❖ 주주간 협약으로 공동경영 기반 마련
  - 신제품 개발·투자 의사결정, 대규모 차입 등 중요한 경영상 판단에 관하여 상호 협의
  - 향후 특수관계인 추가 지분 매각 시 우선 매수권 행사 가능

## OCI 제약·바이오 사업 진출 배경

- 전통 제조업 대비 기술집약적이고 수익성이 높은 고부가가치 미래성장산업
- 정밀화학 엔지니어링 기술과 경험을 확장하여 경쟁력 확보가 가능한 연관 산업
- 경기변동성이 큰 기존 화학 비즈니스의 한계를 극복하고 안정적 매출 및 수익 기반을 확보

## 기대 효과

- 부광약품이 기 보유한 자원, 인력, 기술, 유통망 등 제약 기업의 역량과 강점으로 제약·바이오 사업 성장기반 마련
- 공동 경영을 통한 전략적 투자 활성화로 신약 파이프라인 지속 확보
- OCI의 글로벌 사업 역량과 부광약품의 오픈 이노베이션 사업 모델 및 R&D 역량을 기반으로, 공동경영을 통한 시너지 창출 및 글로벌 제약·바이오 회사로 성장시킬 계획

# 주요 업데이트

---

## 포스코케미칼과 과산화수소 합작 투자

- 피앤오케미칼(OCI 49%, 포스코케미칼 51%), 2022년 2분기 중 과산화수소 공장 준공 예정
- 생산 능력 : 과산화수소 50,000톤/년 (전자급 30,000톤/년)
- 소재지 : 광양
- 상업 생산 : 2022년 2분기

## 적극적인 주주 환원 정책으로 주주가치 제고

- 배당 정책 : 시가 배당을 2%, 배당성향 30% 이상을 목표로, 사업 실적, 투자계획, 현금흐름과 재무상황을 종합적으로 고려하여 배당가능이익 범위 내 결정
- 자사주 매입 정책 : 지속적인 자사주 매입으로 주가 변동 대응 및 가치 제고 노력

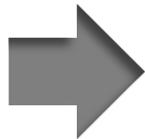
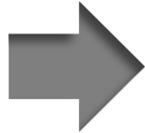
## 자기주식 취득 신탁계약 체결

- 목적 : 불안정한 대외 변수 등에 따른 주가 하락 시, 주가 안정 및 주주가치 제고 추구
- 계약 금액 : 500억원
- 계약 기간 : 1년(2022.3.24 ~ 2023.3.23)

# 대내외 이슈 및 사업 운영 전략

## 경영활동 Challenge

- 주요 원자재(steel, nickel 등) 가격 상승 및 수급에 대한 불확실성 증가로 투자비 상승 가능성
- 불안정한 대외변수(유가 상승, 우크라이나 분쟁, 오미크론 유행 등)에 기인한 전 세계적 공급망 위협으로 원가 상승 및 물류 차질 가능성
- 정책 및 규제 강화로 자회사의 도시개발 사업과 에너지 사업에 대한 Risk 가능성



## 영향 및 운영 전략

- 원자재 수급 지연으로 ECH 등 신규프로젝트 진행이 지체되지 않도록 공급망 재검토
- 해외 수요처의 확진자 증가에 따른 공장가동 일시 중지, 이에 따른 당사 수출 감소로 대체 판매시장 확보 노력. 석유화학 및 카본소재 부문의 주 수출시장인 동남아시아 환경 변화에 지속적인 예의주시 및 앞선 대응
- 중국 일부 지역 코로나 재확산으로 상해항 입출입 차질에 따른 신속한 물류경로 변경으로, 원활한 원자재 수입 도모
- 도시개발
  - 3개사 컨소시엄 운영에 따라 단지별 건설 주관사 조율
  - 인천시 제기 이슈 관련, 원활한 프로젝트 진행을 위한 적극 대응
- 열병합발전소
  - 국내산 우드펠릿 전소 발전 및 다양한 대체 연료 검토

✓ 주주 가치와 사회적 가치의 균형을 잡아 재무안정성을 추구하며 사업 리스크를 관리해 나갈 예정

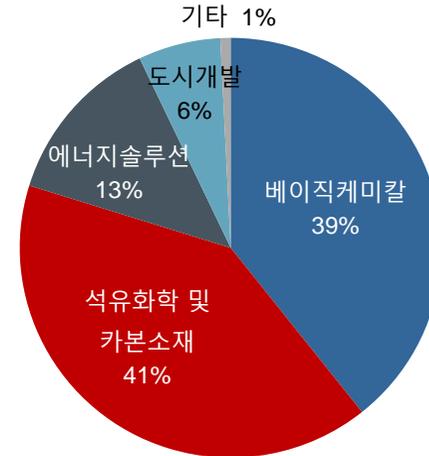
# Q & A

# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

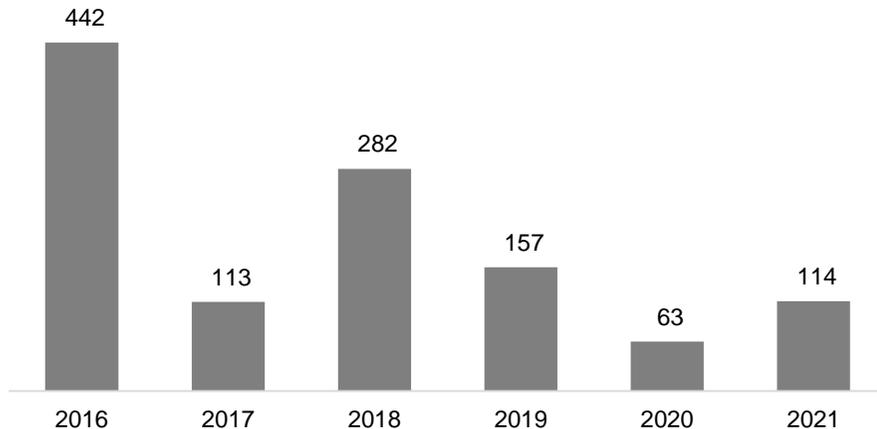
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 카본소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흄드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 카본소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 도시개발, 바이오, 상품매출, 임대수익 등

## 2021 부문별 매출 구성(1)



## CAPEX

(단위: 십억원)

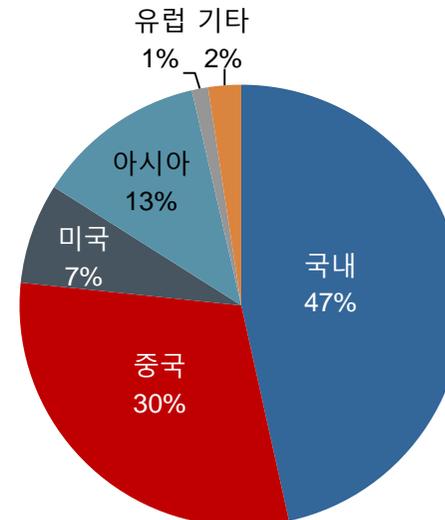


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2021 지역별 매출 구성(2)

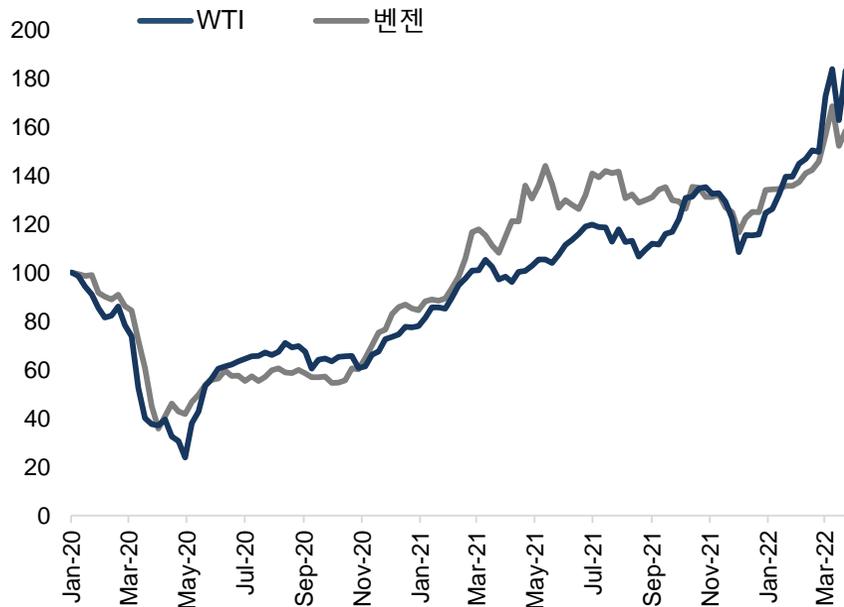


# 참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (1)

## 벤젠

- 오미크론 확산으로 벤젠수요가 약세였으나, 유가 급등 및 벤젠 제조사의 저율 가동으로 벤젠공급이 감소하면서, 아시아 벤젠 가격은 견조한 상승흐름 지속

(2020년 1월 = 100)

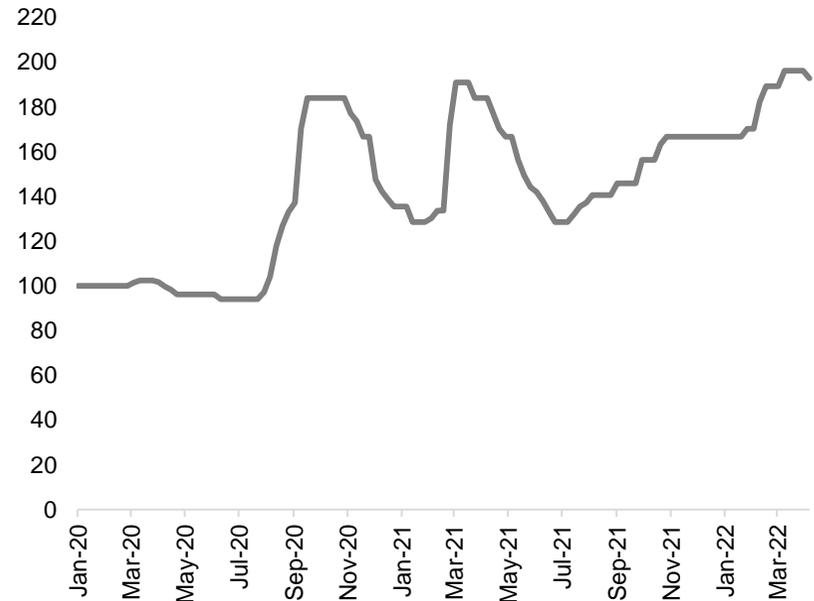


출처: Platts(FOB Korea)

## TDI

- 대형 제조사의 저율 가동으로 인한 공급량 부족 및 원료가격 강세 반영으로, 판매가격 지속 상승

(2020년 1월 = 100)



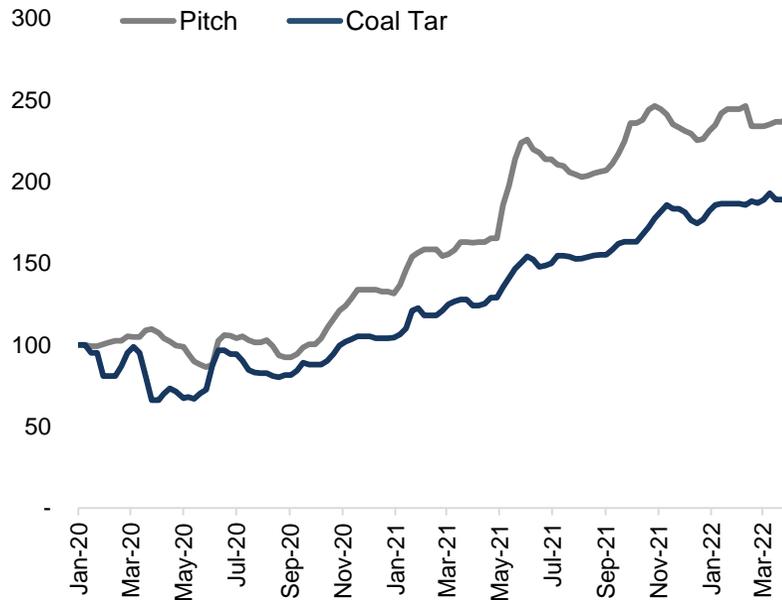
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (2)

## 핏치

- 3월 중국 내 코로나 확산에 따른 물류 차질로 콜타르 및 핏치 수요 모두 주춤하였으나, 향후 제한 해제 시 수요 회복에 따른 가격 재상승 예상

(2020년 1월 = 100)



출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

## 카본블랙

- 원유가 급등으로 인한 원료가격의 급격한 인상으로 제조원가 부담이 1, 2분기에 지속, 원료가격 연동에 따라 판매가격에는 하반기에 반영



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2022년 1분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	343	417	156	128	-38	1,006
영업이익	77	34	29	14	8	162
이익률 (%)	22%	8%	18%	11%		16%
EBITDA	90	41	39	14	10	196
이익률 (%)	26%	10%	25%	11%		19%
주요제품	폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA, 과탄산소다	TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재	태양광 발전, 열병합 발전소	CITYOCIEL	바이오, 상품매출, 임대수익	
OCI 및 주요 계열사	OCI 스페셜티 OCIMSB	OCI China	OCI 엔터프라이즈 OCI SE OCI 파워 OCI 글로벌	DCRE	OCI정보통신 등	

주석: 외부감사인 감사 전

# 참고자료. 부문별 손익 현황

(단위: 십억원)

	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1
<b>매출액</b>	<b>573.7</b>	<b>767.4</b>	<b>888.7</b>	<b>1,014.2</b>	<b>1,006.1</b>
베이직케미칼	230.1	330.1	362.2	411.2	343.3
석유화학 및 카본소재	279.2	335.1	346.1	414.1	416.5
에너지솔루션	83.0	81.2	140.2	140.3	156.1
도시개발	0.1	46.7	68.5	99.1	128.3
기타	-18.8	-25.7	-28.3	-50.5	-38.2
<b>영업이익</b>	<b>47.0</b>	<b>166.3</b>	<b>194.6</b>	<b>218.0</b>	<b>162.0</b>
베이직케미칼	31.7	126.6	150.4	177.8	77.2
석유화학 및 카본소재	34.5	43.8	31.1	22.9	33.9
에너지솔루션	0.9	-0.4	10.8	14.3	28.8
도시개발	-17.8	-6.1	-0.4	-24.1	14.3
기타	-2.3	2.5	2.6	27.2	7.8
<b>EBITDA</b>	<b>80.4</b>	<b>200.0</b>	<b>229.1</b>	<b>252.3</b>	<b>195.7</b>
베이직케미칼	44.8	139.6	164.1	190.7	90.2
석유화학 및 카본소재	41.8	51.2	38.4	30.7	41.4
에너지솔루션	11.1	10.0	21.3	24.7	39.3
도시개발	-17.7	-5.9	-0.3	-24.0	14.5
기타	0.4	5.3	5.4	30.2	10.3

주석: 외부감사인 감사 전

**감사합니다!**

**IR contacts**

[E-mail: ir@oci.co.kr](mailto:ir@oci.co.kr)

Tel: 02-727-9535/9532

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩