



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2022년 2분기

---

Investor Relations  
2022년 7월 26일

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 상황과 고객 수요의 변화, 주요 고객과 가격의 변동, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

1

2022년 2분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

\* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

# 2022년 2분기 연결손익

- 일부 품목의 정기 정비와 말레이시아 태양광용(SoG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 설비의 일부라인 정비, 화물연대 파업으로 인한 OCISE 열병합발전소의 조기 정비 실시 등 예상치 못한 이슈들로 손익 영향
- 그러나 러·우 전쟁, 원자재 가격과 금리의 급등이라는 불확실성에서도 적극적인 대응으로, 전 분기대비 매출액 약 5%, 영업이익 약 12% 향상

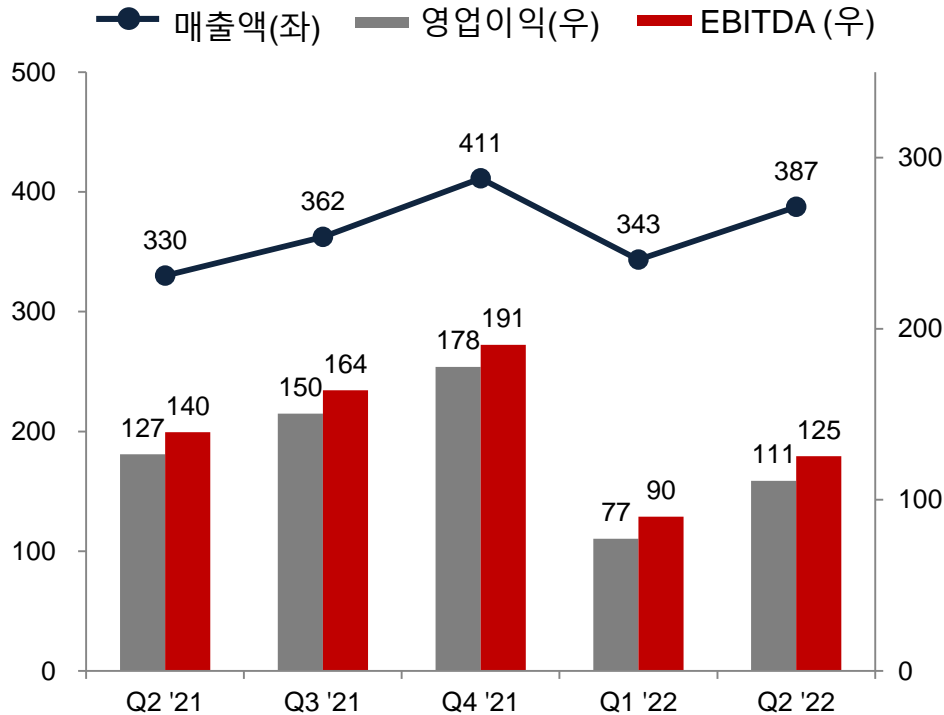
(단위: 십억원)	Q2 '21	Q1 '22	Q2 '22	QoQ	YoY
매출액	767.4	1,006.1	1,055.1	5%	37%
영업이익	166.3	162.0	181.0	12%	9%
이익율 (%)	22%	16%	17%		
EBITDA	200.0	195.7	216.2	10%	8%
이익율 (%)	26%	19%	20%		
세전이익	160.4	175.7	188.3	7%	17%
당기순이익	145.3	134.2	147.6	10%	2%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

(1) Solar Grade

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	38%	42%	43%	22%	29%
EBITDA	42%	45%	46%	26%	32%

주석: 외부감사인 감사 전

## 주요사항

### 2022년 2분기 주요사항

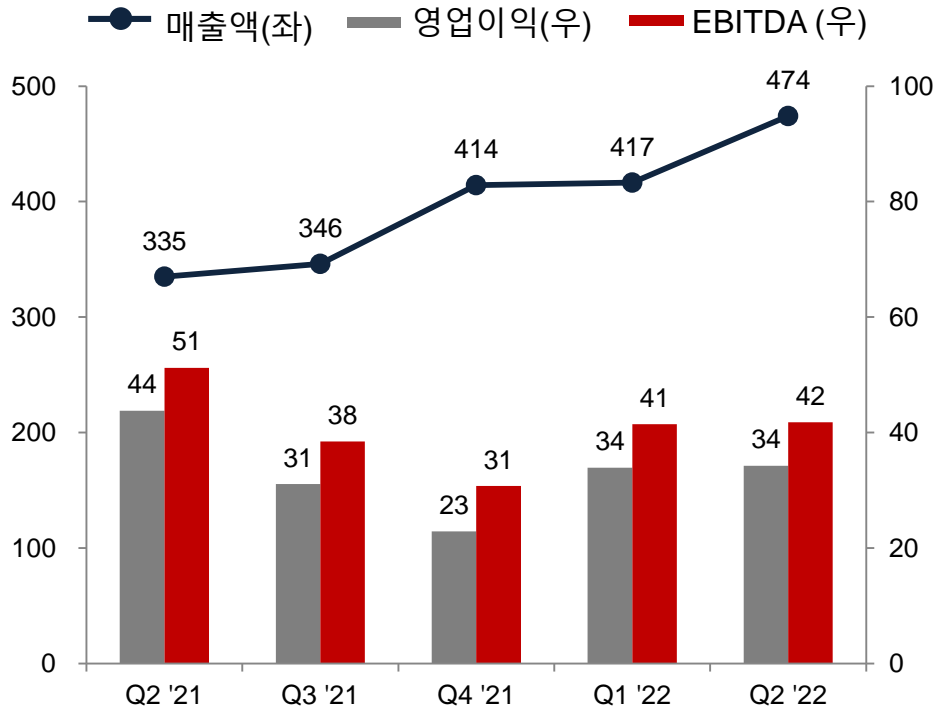
- 말레이시아 공장의 일부 라인 정비로 태양광용(SoG) 폴리실리콘 생산량 및 판매량이 풀가동 대비 약 30% 감소

### 2022년 3분기 사업전망

- 정비 완료로 운영 정상화
- 5천톤 debottlenecking 완료 후 상업생산 개시
- 원재료인 메탈실리콘 단가 안정에 따른 제조원가 하락 기대

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



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

주석: 외부감사인 감사 전

### 주요사항

#### 2022년 2분기 주요사항

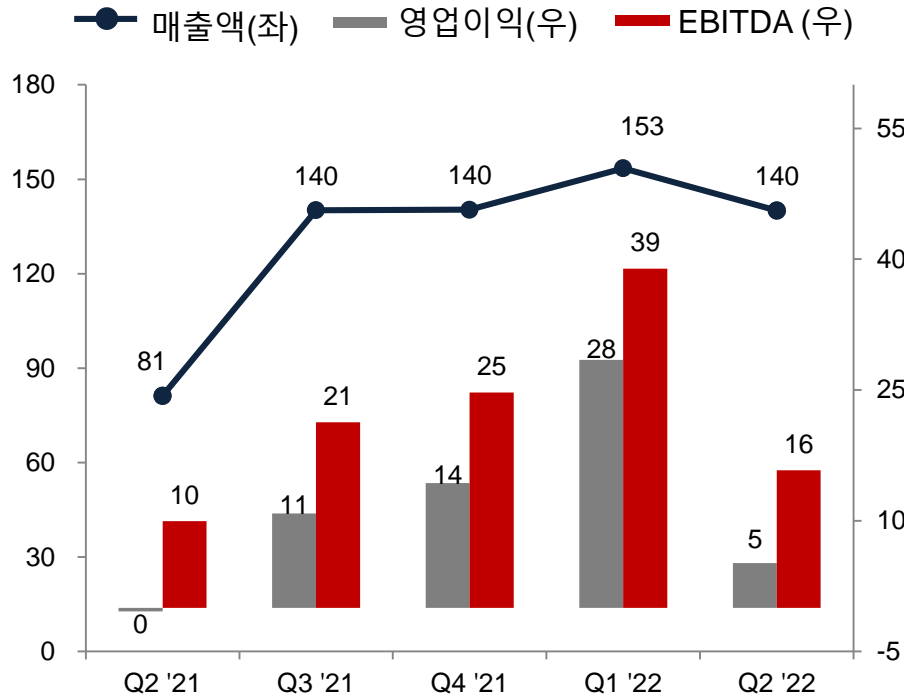
- 국내 공장 일부 품목의 계획정비로 인한 판매량 감소 (핏치 -44% QoQ, 벤젠 -11% QoQ) 및 화물연대 파업으로 인한 일부 품목의 섀다운에도 불구하고, 안정적인 이익 실현
- 유가 및 원재료 단가 상승분이 판매가에 반영되어, 매출액 상승

#### 2022년 3분기 사업전망

- 경기침체 우려와 유가변동성으로, 손익 마진 확보를 위한 노력

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업이익률	-1%	8%	10%	19%	4%
EBITDA	12%	15%	18%	25%	11%

주석: 외부감사인 감사 전

## 주요사항

### 2022년 2분기 주요사항

- OCISE는 4월 2호기의 계획정비 외 6월 화물연대 파업으로 인한 연료운송 차질로 열병합 발전소 가동률이 60%에 머물면서, 매년 4분기에 진행하던 1호기 정비를 조기 실시
- 또한 REC<sup>(1)</sup> 가격 상승(약 +12% QoQ)에도 불구하고, 해상운임 상승 등으로 연료가(석탄 & 우드펠릿)는 인상된 반면 SMP<sup>(2)</sup>는 하락(약 -13%)하여 이익 감소

### 2022년 3분기 사업전망

- SMP 상한제<sup>(3)</sup> 도입 이슈 예의 주시

(1) Renewable Energy Certificate

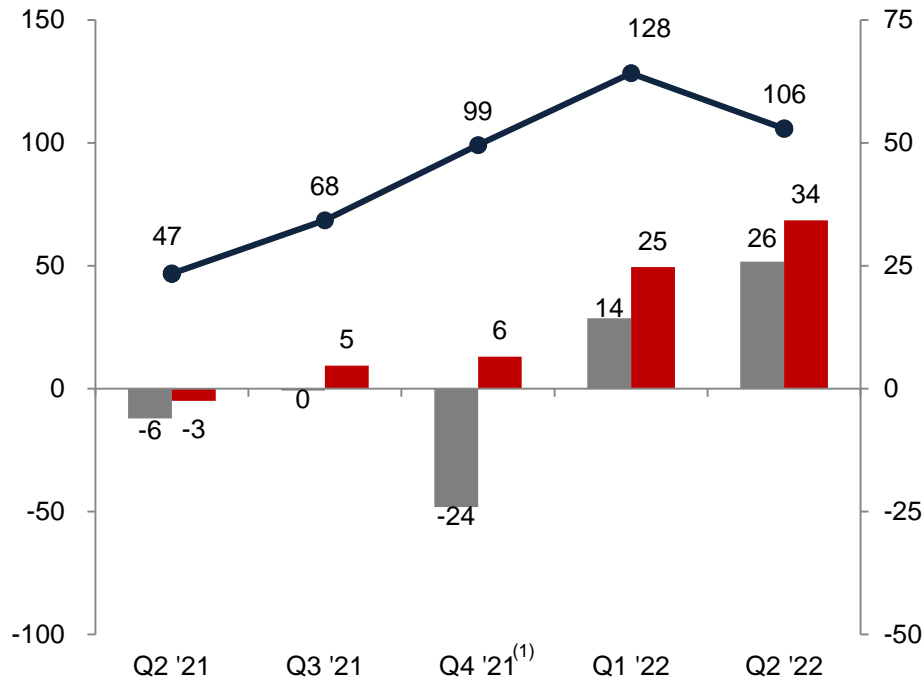
(2) System Marginal Price

(3) 직전3개월 동안의 가중평균 SMP가 ①과거 10년간 월별 SMP중 상위 10%에 해당하는 금액 이상일 경우, ②과거 10년간 가중평균 SMP의 1.25를 곱한 값으로 대체하고 이는 1개월만 적용. 현재 기준으로 ①값은 약 157원/kwh, ②값은 134원/kwh (10개년 평균107.54원×1.25)

### 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 2분기 주요사항

- 1분기에 이어, 기 분양 단지의 건축공사 진행에 따른 매출액 및 영업이익 반영
- 2분기 잦은 강수로 건설 진행이 일부 지연되면서, 매출액에 영향

#### 2022년 3분기 사업전망

- 인천시 제기 이슈 관련, 원활한 프로젝트 진행을 위한 적극 대응 및 협조
- 향후 분양일정이 확정되는 대로 공유 예정이며, 분양 확정 시 4분기에는 마케팅 비용 등 선비용 집행으로, 회계상 손익 약세 흐름 가능성



# 재무상태표

요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2022년 3월	2022년 6월	변동
<b>유동자산</b>	<b>3,322</b>	<b>3,571</b>	<b>250</b>
현금 및 단기금융상품	998	1,045	47
매출채권 및 기타	611	694	83
재고자산	1,645	1,765	120
기타	68	67	-1
<b>비유동자산</b>	<b>2,516</b>	<b>2,548</b>	<b>32</b>
투자자산	391	397	7
유형자산	1,636	1,692	55
기타	489	458	-30
<b>자산 총계</b>	<b>5,838</b>	<b>6,119</b>	<b>281</b>
<b>부채 총계</b>	<b>2,604</b>	<b>2,646</b>	<b>43</b>
차입금	1,821	1,849	29
매입채무 및 기타	492	487	-5
기타	291	310	19
<b>자본총계</b>	<b>3,234</b>	<b>3,473</b>	<b>238</b>
순차입금 <sup>(1)</sup>	814	795	-19
부채비율	81%	76%	

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)

## 매출채권 및 기타의 증가

- DCRE, 입주예정자가 납입한 중도금 대비 건설 진도율이 높아 6월 말 기준 일시적으로 증가

## 재고자산의 증가

- OCI, 원재료 단가인상과 물량 확보로 증가
- OCISE, 6월 정기보수 결정에 따른 연료 재고 증가

## 유형자산의 증가

- OCIMSB, 5,000톤 debottlenecking 설비 투자

## 비유동 자산 기타의 감소

- OCI 및 OCIMSB, 이연법인세 자산 감소

1

2022년 2분기 실적

2

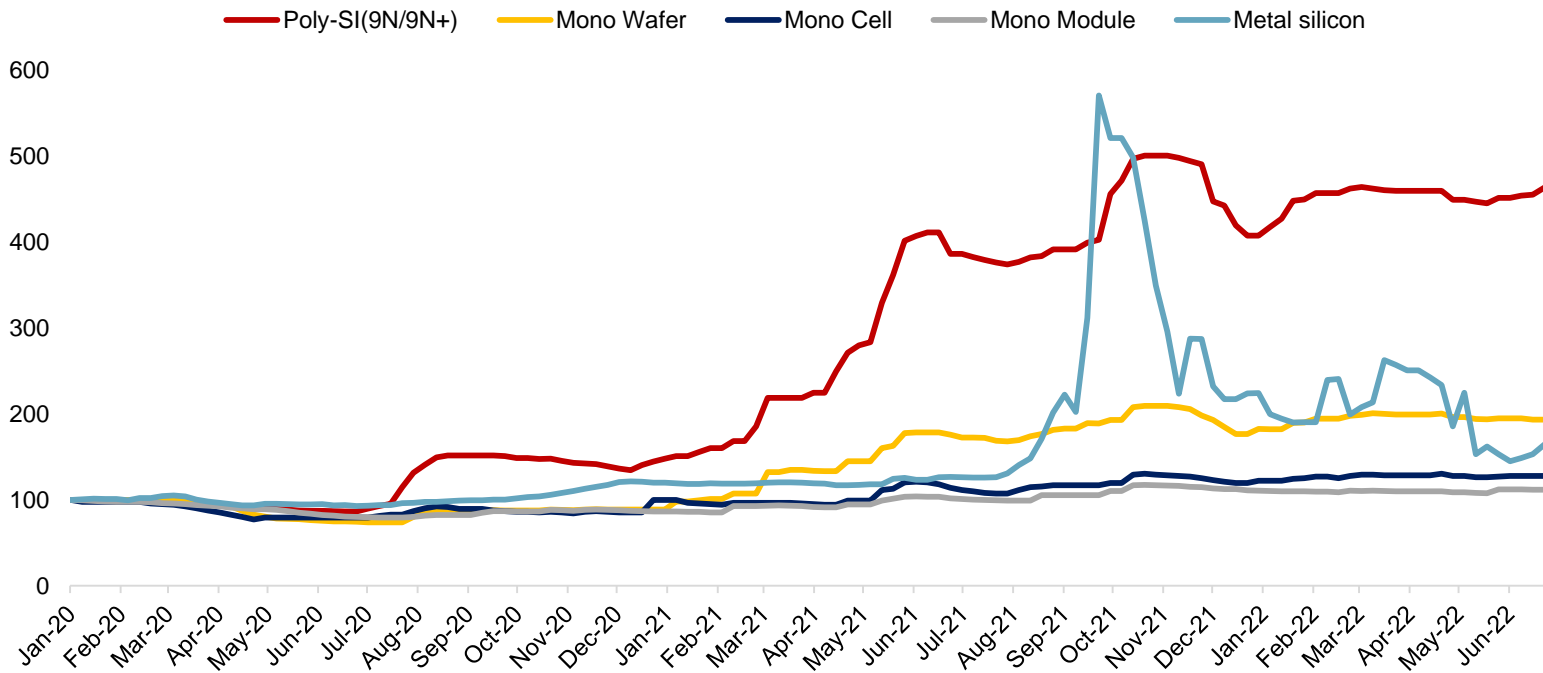
경영 현황 및 전략

# 폴리실리콘 시장 동향

- 중국 폴리실리콘 신규 증설물량이 서서히 시장에 반영되고 있으나, 여전히 웨이퍼 및 다운스트림 수요를 해소하기는 부족하여, 폴리실리콘 가격 강세 지속
- 6월 신장 지역 폴리실리콘 제조사 사고 후, 3분기 중국 주요 폴리실리콘 업체들의 정비 강화로 폴리실리콘 공급 부족 심화 가능성

## 태양광 밸류체인 가격동향

(2020년 1월 = 100)



# 신재생에너지(태양광) 수요 전망

- 러·우 전쟁이 야기한 에너지 문제로 중장기적 신재생 에너지 부상 및 중국 정부의 적극적인 정책 등으로 2022년 태양광 설치량은 전년 대비 급격한 증가(약 240GW)가 예상. 그러나 에너지 수급 문제의 심각·지속, 원재료 가격 폭등으로 인한 수요 침체 우려 등이 제한 요인으로 작용할 가능성도 상존

## 수요 증가

<p><b>유럽</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>러·우 사태 이후 태양광 수요 급증으로, 중국 태양광 제품 수입 증가</li> <li>- 2022년 1~5월 수출된 중국산 모듈 63GW 중 33GW 유럽으로 수출 (140% YoY)</li> </ul>
<p><b>미국</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>동남아 4개국<sup>(1)</sup> 태양광 패널 관세 면세 2년 유예 결정</li> </ul>
<p><b>중국</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>신재생에너지를 위한 14차 경제개발 계획 (2021~2025) 발표</li> <li>- 지방 정부에 2025년까지 총 전력 생산량의 33%를 신재생 에너지로 채울 것을 요구 (지방정부 태양광 설치량 전망: 464GW)</li> <li>설치 비수기인 상반기에 31GW 설치 (+140% YoY), 하반기 집중적인 설치를 통해, 2022년 약 100GW 설치 전망</li> </ul>

**VS**

## 에너지 수급 위기 고려, 재생에너지 속도 조절 가능성

<p><b>EU</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>가스와 원전을 신재생 에너지로 포함시키는 법안 가결 (2023년 발효)</li> </ul>
<p><b>한국</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>새 정부, 2030 원전 비중 30% 이상 확대 및 재생에너지 비중 조정 예상 (30% → 24%)</li> </ul>

## 무역분쟁, 수급 불균형 등

<p><b>미국</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uyghur Forced Labor Prevention Act<sup>(2)</sup> 발효로 관련 프로세스 정립 시까지 일시적인 태양광 수요 감소 가능성</li> </ul>
<p><b>World</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Value chain 내 수급불균형 심화로 인한 가격 상승으로 수요 침체 우려</li> </ul>

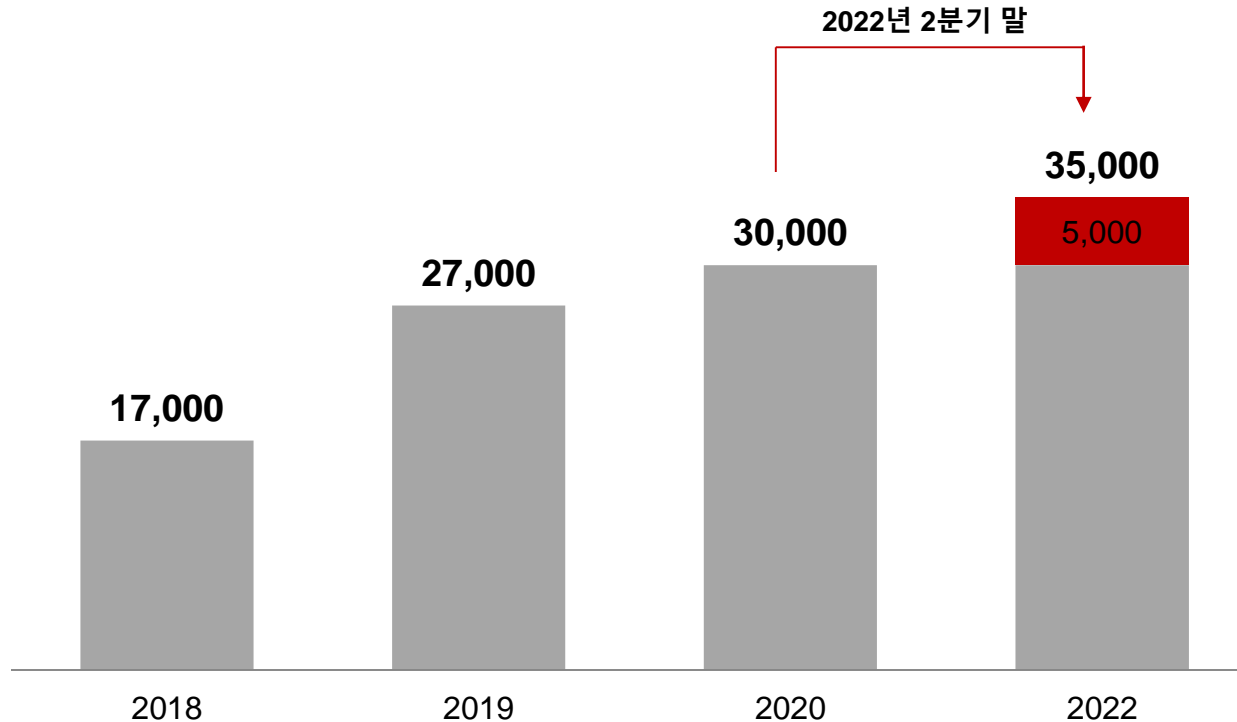
(1) 태국, 베트남, 캄보디아, 말레이시아

(2) 신장에서 제조되는 모든 상품을 강제노동의 산물로 전제하는 일응추정(반박해 증명하지 않으면 사실이라고 전제)의 원칙 적용

# 폴리실리콘: OCIMSB 디보틀네킹 완료

- 지난 1분기 정기보수와 함께 진행된 말레이시아 폴리실리콘 공장 디보틀네킹(+5,000MT)의 성공적 완료 및 3분기 생산 시작
- 군산 공장 유휴 설비의 일부 활용 및 고객사 확보에 기반한 증설로, 안정적인 이익 추구
- 추가 생산 능력 증대를 위한 투자 의사 결정 시 즉시 안내 예정

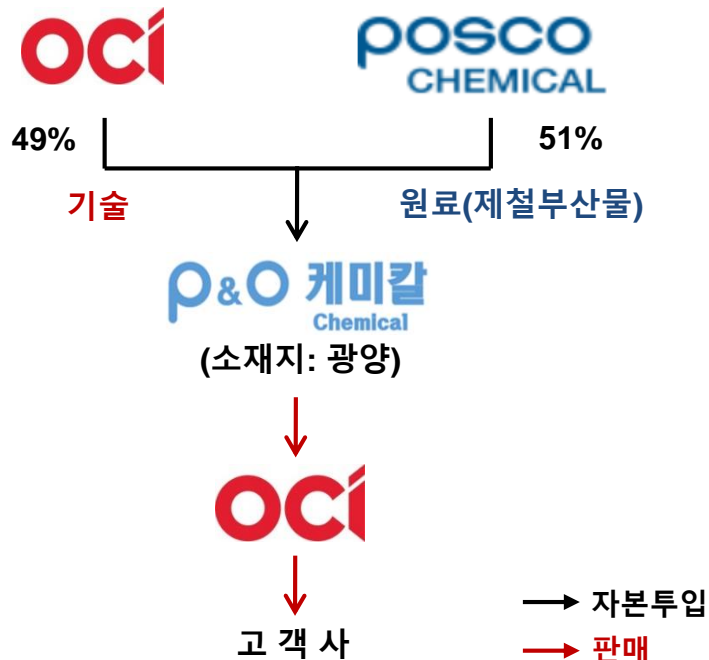
## 말레이시아 SoG 폴리실리콘 생산능력 (MT)



# 과산화수소: 피앤오케미칼 상업생산

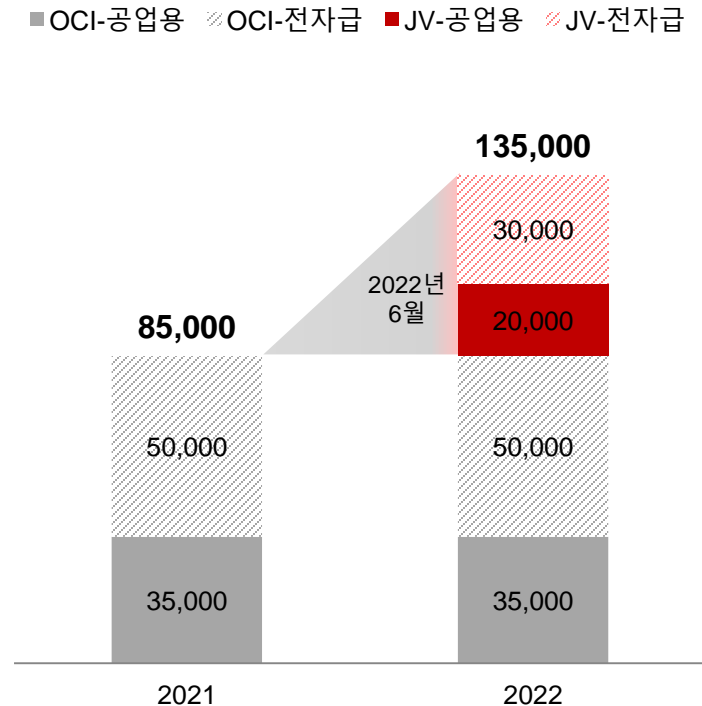
- 2022년 6월, 포스코케미칼과의 합작사인 피앤오케미칼 연 5만톤 규모 과산화수소 공장 상업생산 시작 및 초도 출하
- OCI의 기술력 및 영업 노하우와 포스코케미칼의 원료 경쟁력을 바탕으로 시장 주도력 강화
- 고순도 과산화수소를 시작으로, 고연화점 핏치 등 첨단 정밀화학 제품 생산 추진 지속

## 사업 내용



## OCI 과산화수소 생산능력

(MT, 명목 기준)



# 주요 업데이트

---

## 바이오사업부, 부광약품 이관

- 배 경 : 양사의 업무효율성 제고와 부광약품의 바이오 투자기능을 보강하기 위하여 OCI 바이오사업부를 부광약품으로 이관 추진
- 기대효과 : 양사의 역량을 결집하여 바이오벤처 투자의 시너지 효과를 창출하고, 부광약품의 바이오 벤처 투자 기능을 보강하는 한편, 기존 OCI 바이오 자산의 사업화를 적극 추진 (우선협상권 등 활용)

# Q & A

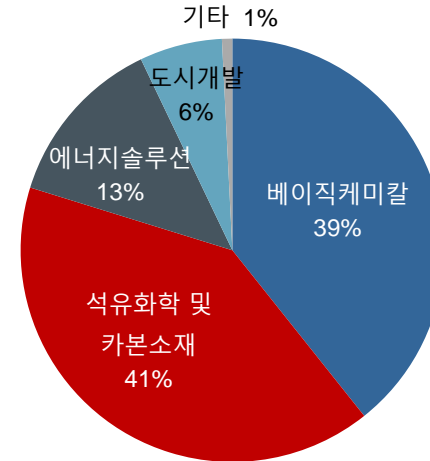


# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

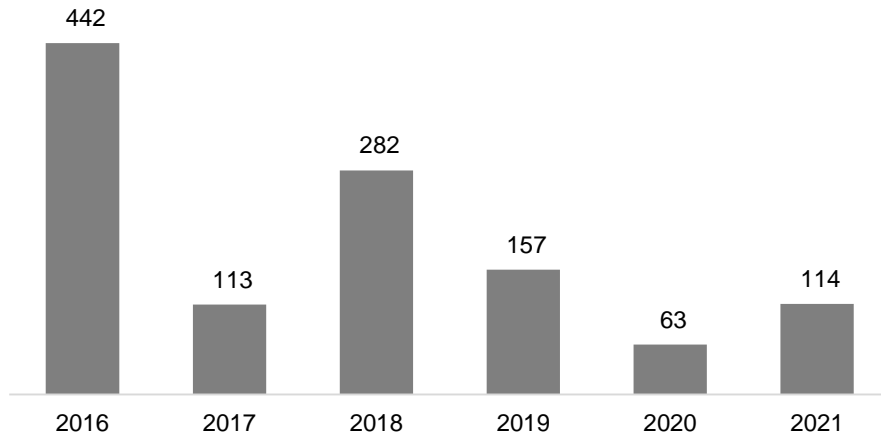
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 카본소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 카본소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 도시개발, 바이오,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

## 2021 부문별 매출 구성(1)



## CAPEX

(단위: 십억원)

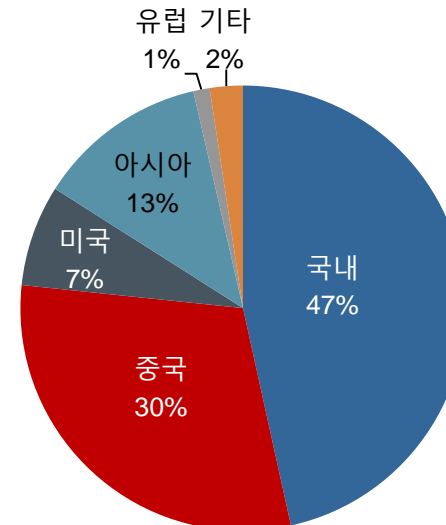


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2021 지역별 매출 구성(2)

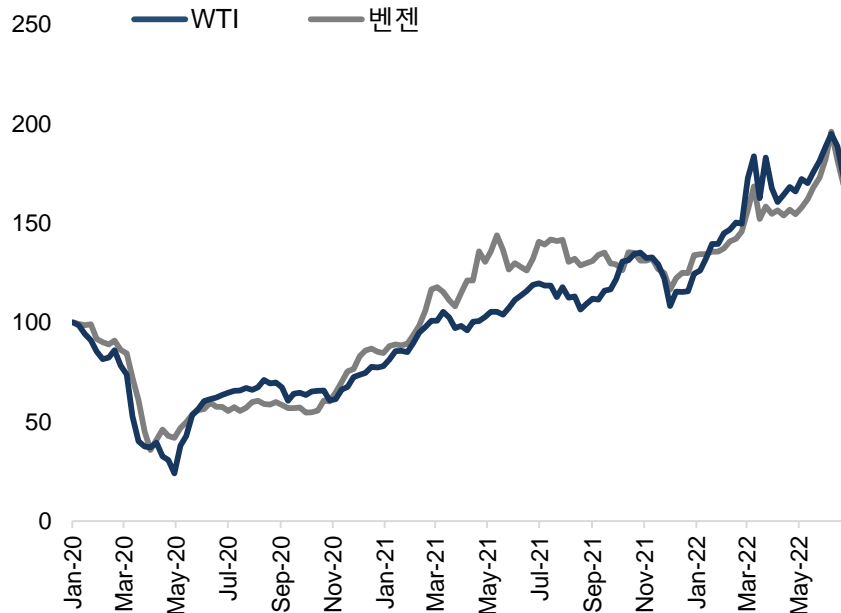


# 참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (1)

## 벤젠

- 2분기, 유가 및 미국 벤젠 가격 강세가 아시아 벤젠가격 상승을 유도하였으나, 중국 내 코로나 재 확산에 따른 벤젠수요 감소로 아시아 벤젠 가격 상승은 미국 대비 제한적
- 3분기, 대외 변수(코로나 재 확산, 러·우전쟁)를 제외하면 유가 안정화 및 벤젠 가동률 상향에 따른 벤젠 가격 안정 예상

(2020년 1월 = 100)

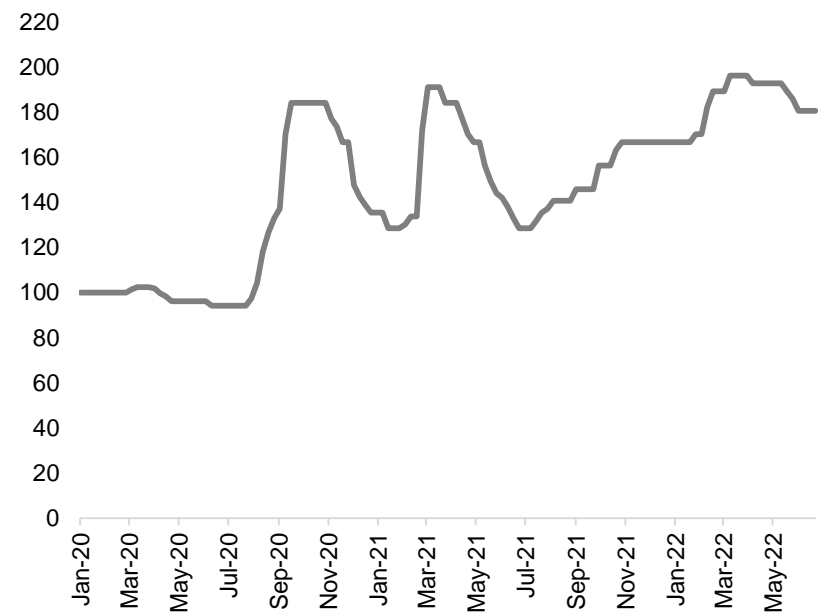


출처: Platts(FOB Korea)

## TDI

- 2분기 초까지 경기회복 기대감과 제조사 정비 등으로 공급량이 감소하여 가격 상승을 유도
- 이후 러·우 전쟁 장기화로 인한 원료가 상승 부담, 인플레이션으로 인한 금리 상승, 경기침체 위기로 다운스트림 수요 하락

(2020년 1월 = 100)



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (2)

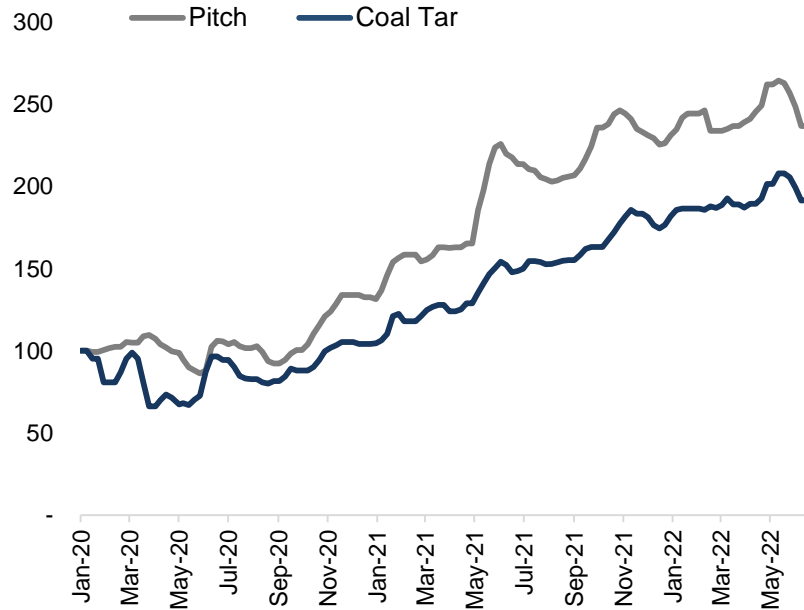
## 핏치

- 2분기, 자동차·건설 산업에서의 알루미늄 수요 회복 대비 러시아의 알루미늄 생산이 크게 감소하면서, 알루미늄 가격 상승이 핏치 가격 상승을 유도
- 3분기, 알루미늄 가격 안정에 따른 후방산업 가격 안정 연동 예상

## 카본블랙

- 2분기까지 원유가 급등으로 인한 원료가격의 급격한 인상으로, 판매가격 후행 지속

(2020년 1월 = 100)



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

# 참고자료. DCRE 도시개발사업 개요

- 향후 4~5년에 걸쳐 총 약 12,000 세대를 순차적으로 분양 예정이며, 건설 진행률에 따라 매출액 및 영업이익 인식

## 프로젝트 개요

- 위치: 인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
- 규모: 1,546,747m<sup>2</sup>(약 467,889평)
- 계획인구/세대: 33,530명 / 13,149세대<sup>(1)</sup>
- 예상 총 사업비: 약 6조
- 사업기간: ~2026년
- 분양일정
  - 2021 : 약 3,750세대 완료
  - 2022~ : 약 8,300세대 예정

(1) 도시개발사업 인가 고시 기준



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2022년 2분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	387.5	474.0	140.1	105.8	-52.2	1,055.1
영업이익	111.1	34.2	5.1	25.8	4.7	181.0
이익률 (%)	29%	7%	4%	24%		17%
EBITDA	125.5	41.8	15.8	25.9	7.2	216.2
이익률 (%)	32%	9%	11%	25%		20%
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 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2
<b>매출액</b>	<b>767.4</b>	<b>888.7</b>	<b>1,014.2</b>	<b>1,006.1</b>	<b>1,055.1</b>
베이직케미칼	330.1	362.2	411.2	343.3	387.5
석유화학 및 카본소재	335.1	346.1	414.1	416.5	474.0
에너지솔루션	81.2	140.2	140.3	153.5	140.1
도시개발	46.7	68.5	99.1	128.3	105.8
기타	-25.7	-28.3	-50.5	-35.5	-52.2
<b>영업이익</b>	<b>166.3</b>	<b>194.6</b>	<b>218.0</b>	<b>162.0</b>	<b>181.0</b>
베이직케미칼	126.6	150.4	177.8	77.2	111.1
석유화학 및 카본소재	43.8	31.1	22.9	33.9	34.2
에너지솔루션	-0.4	10.8	14.3	28.4	5.1
도시개발	-6.1	-0.4	-24.1	14.3	25.8
기타	2.5	2.6	27.2	8.2	4.7
<b>EBITDA</b>	<b>200.0</b>	<b>229.1</b>	<b>252.3</b>	<b>195.7</b>	<b>216.2</b>
베이직케미칼	139.6	164.1	190.7	90.2	125.5
석유화학 및 카본소재	51.2	38.4	30.7	41.4	41.8
에너지솔루션	10.0	21.3	24.7	38.9	15.8
도시개발	-5.9	-0.3	-24.0	14.5	25.9
기타	5.3	5.4	30.2	10.7	7.2

주석: 외부감사인 감사 전

**감사합니다!**

**IR contacts**

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

Tel: 02-727-9532/9537

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩