



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2022년 3분기

Investor Relations
2022년 10월 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 3분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

2022년 3분기 연결손익

- 태풍 힌남노로 인한 포항공장 침수로, 9월 생산 차질 및 복구·정비 작업 시행 (핏치, 카본블랙 등)
- 예상치 못한 운영 차질 및 이로 인한 기회비용·고정비 증가에도 불구하고, 전 제품의 고른 실적으로 전 분기대비 매출액 약 22%, 영업이익 약 60% 향상

(단위: 십억원)	Q3 '21	Q2 '22	Q3 '22	QoQ	YoY
매출액	888.7	1,055.1	1,282.5	22%	44%
영업이익	194.6	181.0	289.1 ⁽¹⁾	60%	49%
이익율 (%)	22%	17%	23%		
EBITDA	229.1	216.2	327.1 ⁽¹⁾	51%	43%
이익율 (%)	26%	20%	26%		
세전이익	189.4	188.3	320.9 ⁽²⁾	70%	69%
당기순이익	177.6	147.6	237.3	61%	34%

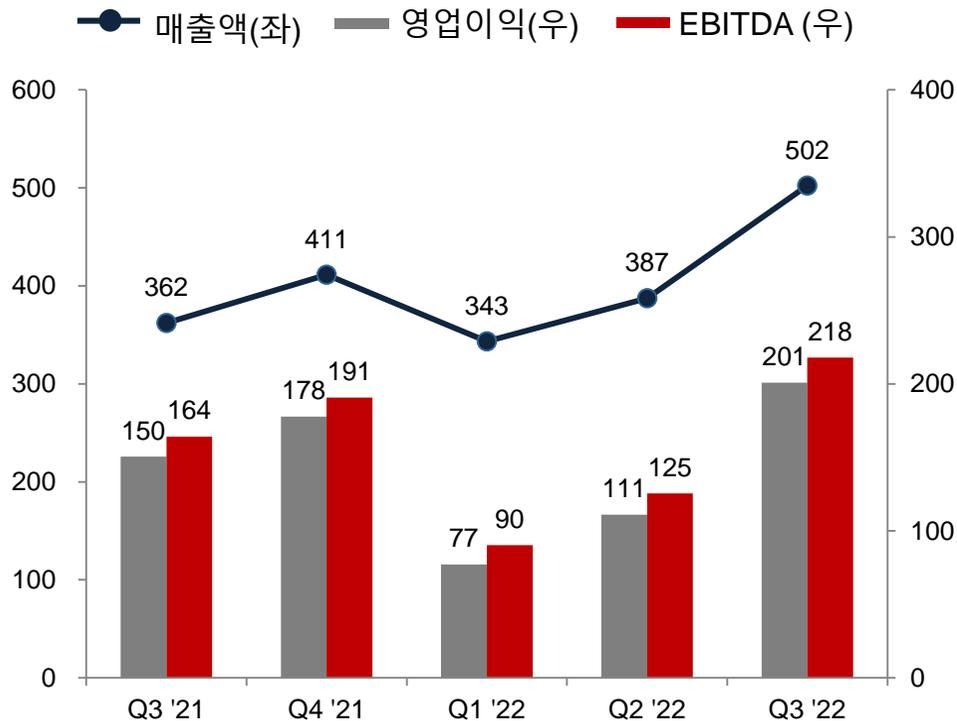
주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

(1) 수해관련 기회비용 및 고정비 손실 (인건비, 감가상각비 등) 약 42억원 반영

(2) 수해관련 재고자산 감모손실 및 수선비 총 73억원 반영

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	42%	43%	22%	29%	40%
EBITDA	45%	46%	26%	32%	43%

주석: 외부감사인 감사 전

주요사항

2022년 3분기 주요사항

- 태양광용(SoG⁽¹⁾) 폴리실리콘 5천톤 debottlenecking 완료 후 상업생산을 개시하였으며, 기존 라인과 안정적인 연결
- 폴리실리콘 생산량 및 판매량 전 분기 대비 각 30%, 36% 증가

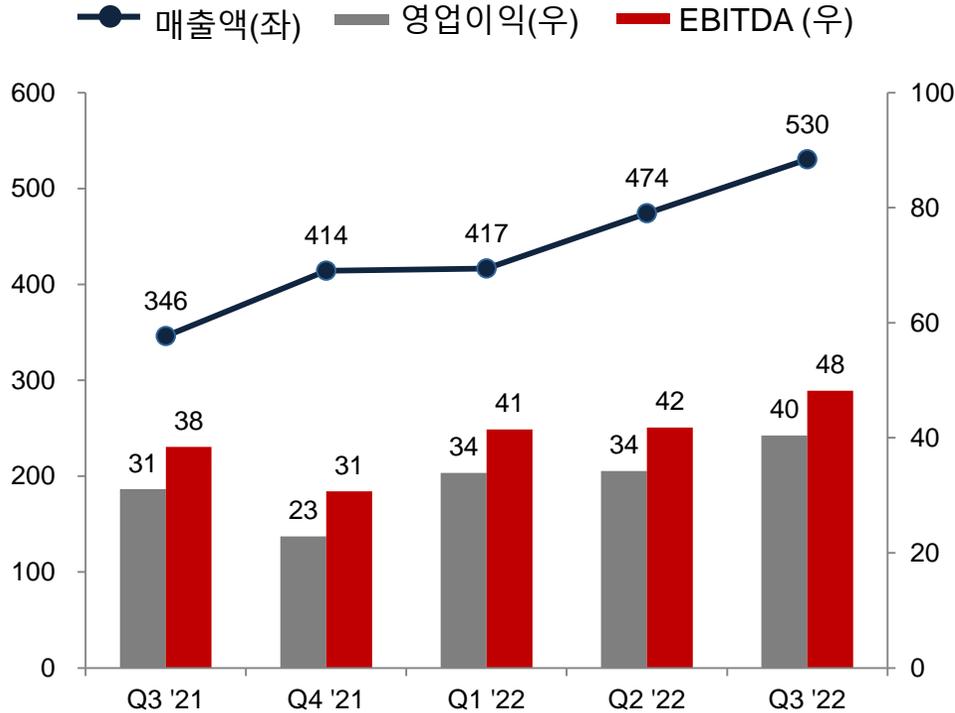
2022년 4분기 사업전망

- 폴리실리콘 중국 내수 가격은 변동 없이 높은 가격을 유지 중이나, 환율 영향으로 USD 기준 절하
- 그러나 수출 기업으로서 USD 강세가 반영되면서, 이익 면에서는 유리
- 국내 공장 산업용 전력요금 인상 영향 (약 30억)

(1) Solar Grade

분기별 손익

(단위: 십억원)



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

주석: 외부감사인 감사 전

주요사항

2022년 3분기 주요사항

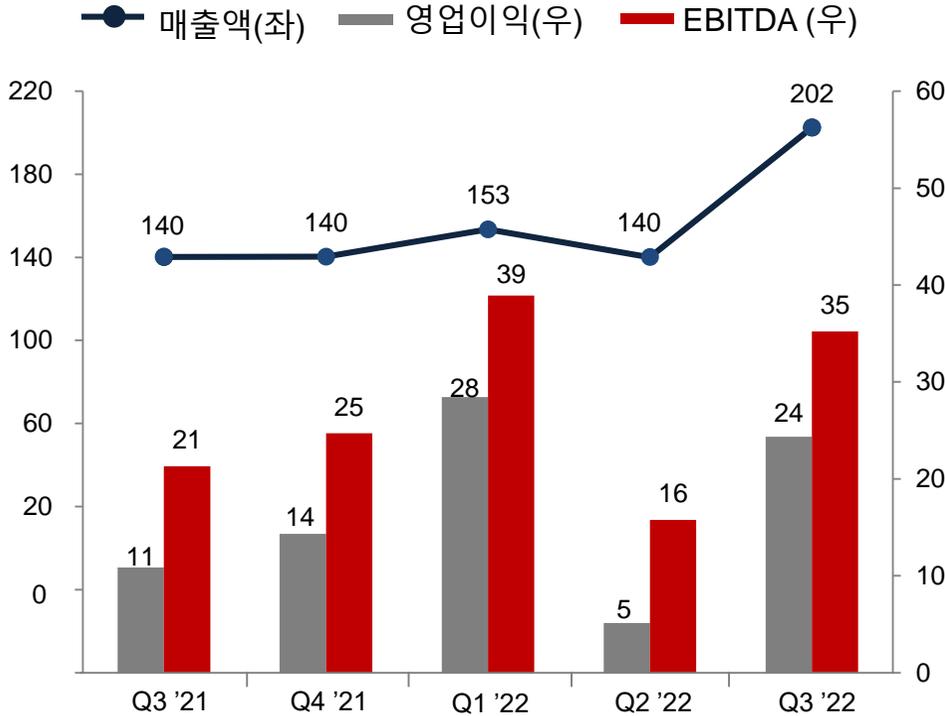
- 포항공장 복구비용 반영 및 판매량 감소(카본블랙 -10% QoQ 등)에도 불구하고 안정적인 이익 시현
- 원료가 인상 반영에 따른 ASP 상승으로 (카본블랙 +37% QoQ, 핏치 +30% QoQ), 매출액 전 분기 대비 12% 향상

2022년 4분기 사업전망

- 포항공장(핏치, 카본블랙 등)은 추가 정비없이 풀가동 예정이며, 광양공장(벤젠, 핏치, 카본블랙 등)은 예정대로 약 한 달간 대정비 시행

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	8%	10%	19%	4%	12%
EBITDA	15%	18%	25%	11%	17%

주석: 외부감사인 감사 전

주요사항

2022년 3분기 주요사항

- SMP⁽¹⁾ 및 REC⁽²⁾ 가격 지속 상승 (각 +21%, +14% QoQ)
- 특히 9월 SMP는 235원/kWh로 사상 최고치 기록
- 미국 태양광 수요 급증에 따른 모듈 및 발전 사업 매출 증가 및 이익 확대

2022년 4분기 사업전망

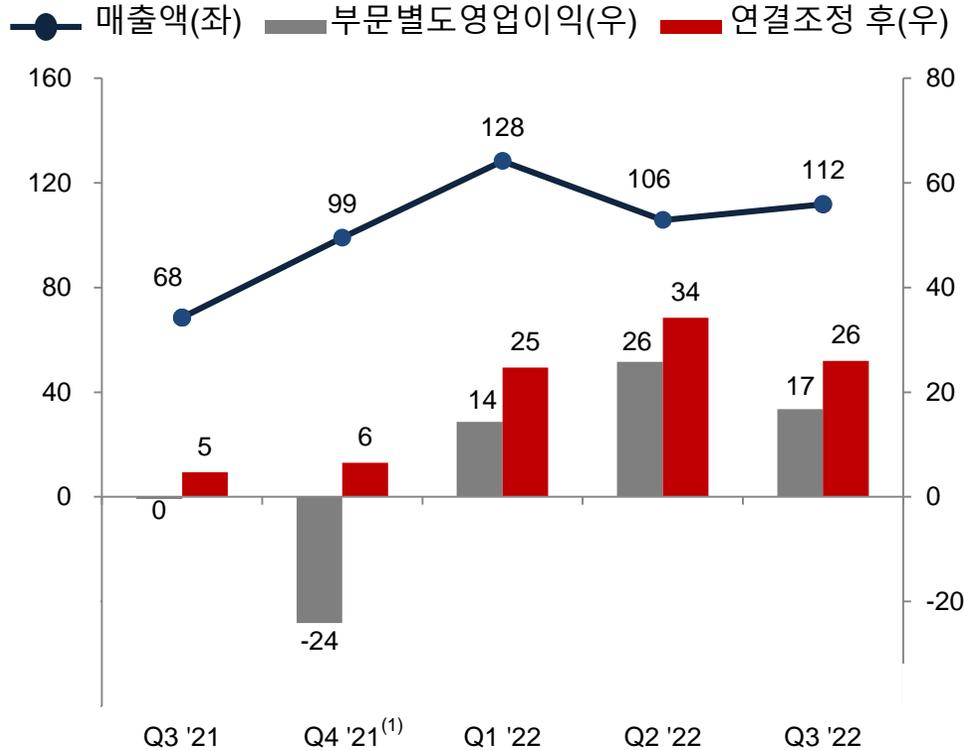
- SMP 상한제 한시적 시행예고 (2023년 1월 이후)에 따라 SE 손익 변동 가능성 예의 주시
- 미국 모듈 생산 자회사 MSE, 증설 추진
- 미국 내 solar power plant 개발 및 매각 추진

(1) System Marginal Price

(2) Renewable Energy Certificate

분기별 손익

(단위: 십억원)



주석: 외부감사인 감사 전

(1) IFRS 상 오피스텔 재고자산평가손실 약 400억 선반영

주요사항

2022년 3분기 주요사항

- 2021년 분양 단지의 건축공사 진행에 따른 매출액 및 영업이익 지속 반영
- 일부 Project Finance 대출 만료에 따른 리파이낸싱 진행으로, 판관비 증가 반영

2022년 4분기 사업전망

- 분양 시장 및 이슈 등을 면밀히 살피며 최적의 분양 시점(2023년 중) 대비

재무상태표

요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2022년 6월	2022년 9월	변동
유동자산	3,568	4,039	470
현금 및 단기금융상품	1,045	1,333	288
매출채권 및 기타	694	718	24
재고자산	1,765	1,918	153
기타	64	70	6
비유동자산	2,550	2,548	-3
투자자산	397	406	9
유형자산	1,692	1,738	46
기타	461	404	-58
자산 총계	6,119	6,587	468
부채 총계	2,646	2,744	97
차입금	1,849	1,861	12
매입채무 및 기타	487	537	50
기타	310	345	35
자본총계	3,473	3,843	371
순차입금	805	529	-276
부채비율	76%	71%	

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전

현금 및 단기금융상품의 증가

- OCIMSB 및 OCISE, 수익 증대
- DCRE, 중도금 증가

재고자산의 증가

- DCRE, 수용재결 진행 및 소유권 취득 완료

유형자산의 증가

- OCIMSB, OCIKumho 투자 진행

비유동 자산 기타의 감소

- OCI 및 OCIMSB, 이익 증가에 따른 이연법인세 자산 감소

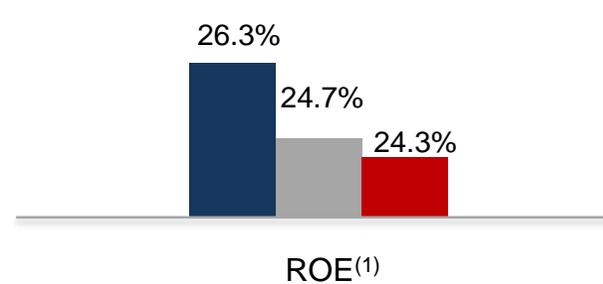
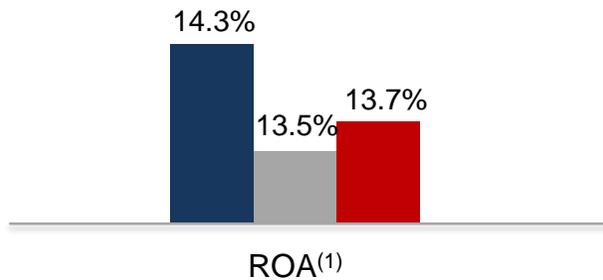
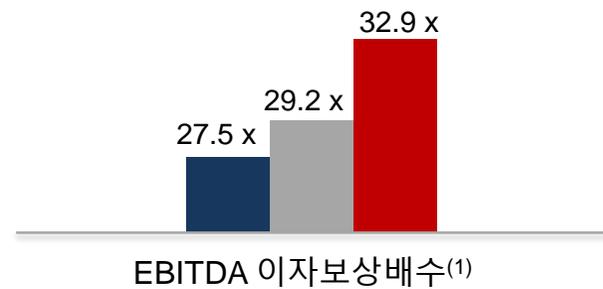
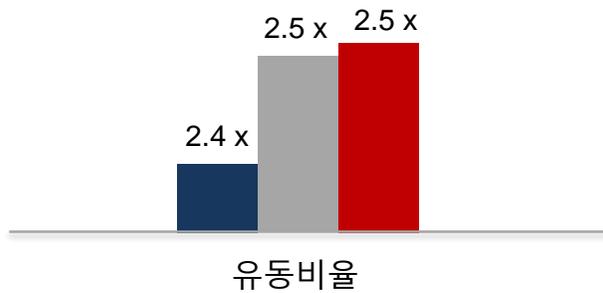
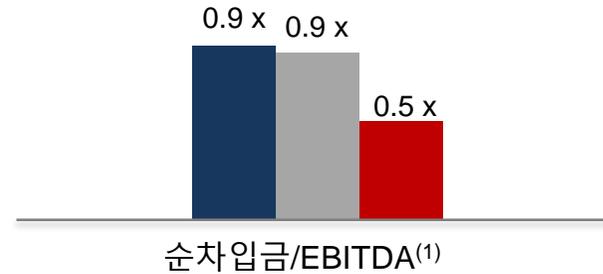
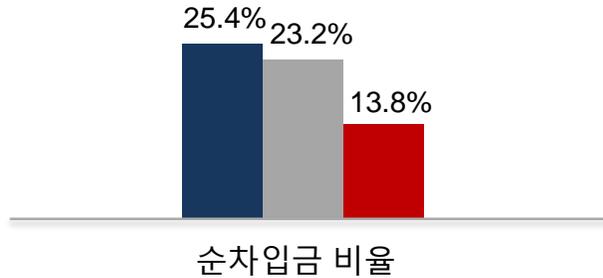
매입채무 및 기타의 증가

- DCRE, 공사 진행에 따른 공사비 증가

재무상태표

주요재무지표

■ 2022년 3월 말 ■ 2022년 6월 말 ■ 2022년 9월 말



주석: K-IFRS 연결기준

(1) LTM (last twelve months) 기준

1

2022년 3분기 실적

2

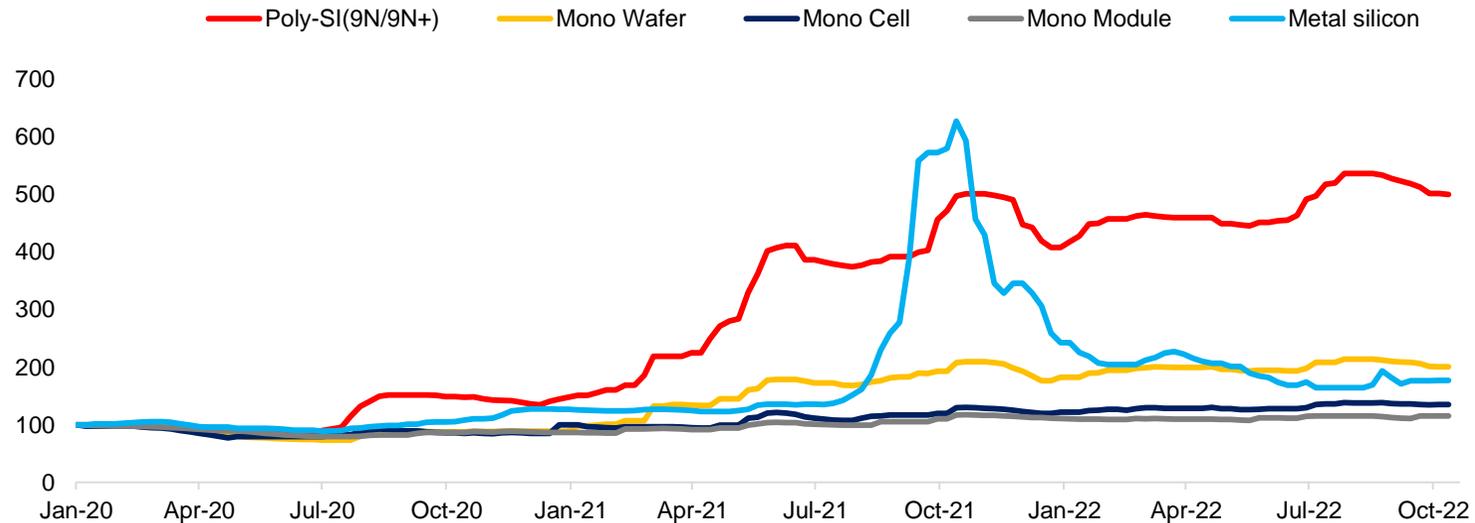
경영 현황 및 전략

태양광 밸류체인 시장동향 (1)

- 6월 신장 지역 폴리실리콘 제조사 사고 후 3분기 중국 주요 폴리실리콘 업체들의 정비 강화, 쓰촨 지역 전력난 등으로 3분기 폴리실리콘 공급 부족 및 가격 강세 지속
- 밸류체인 내 제품 단가의 지속 상승에도 달러 강세에 따라 USD 기준 소폭 조정되었으나, 이는 제조사의 수출 경쟁력 확보 및 수출량 증가로 이어짐
- 폴리실리콘 신규 증설 초도 물량으로 생산한 Off-Grade 폴리실리콘과 웨이퍼의 증가로, 폴리실리콘과 웨이퍼 內 가격 격차 확대
- 4분기 본격적인 설치 성수기 수요와 신규 증설 물량 생산 증대 가능성 영향 예의 주시

태양광 밸류체인 가격동향

(2020년 1월 = 100)

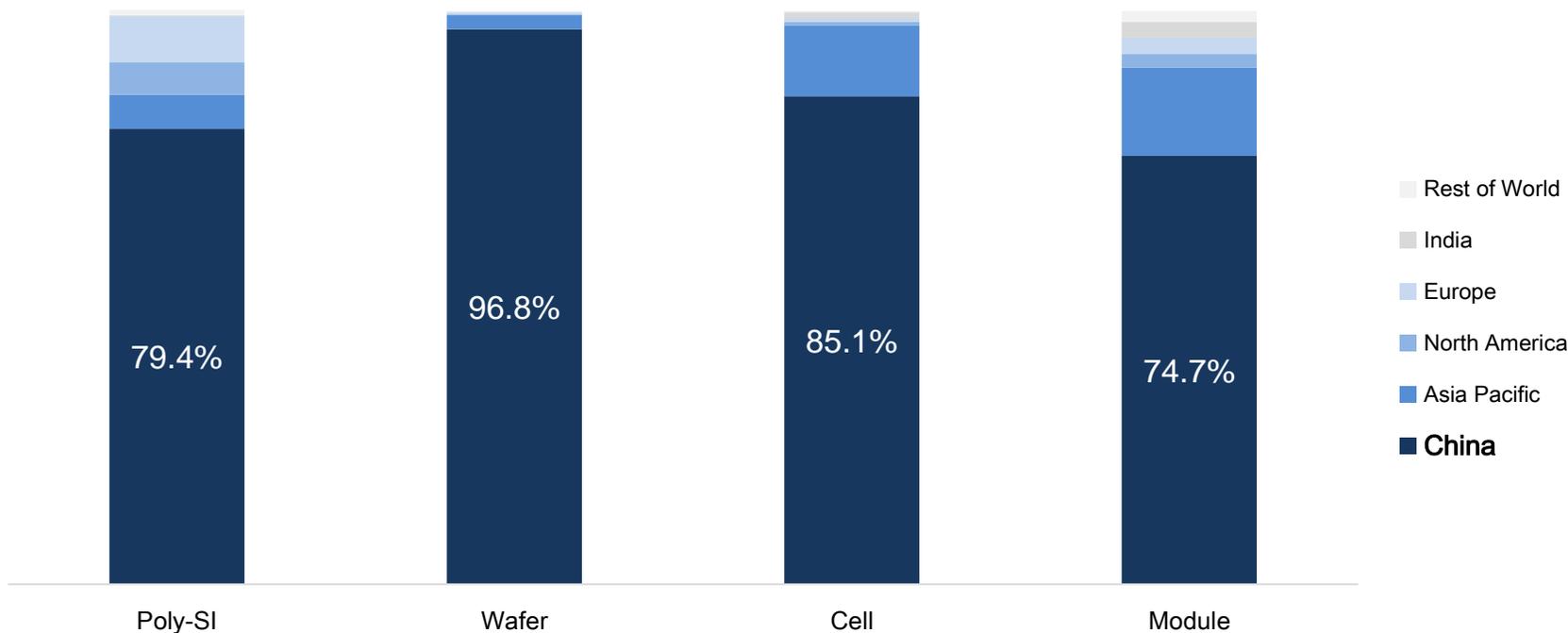


출처: PV insights, BNEF

태양광 밸류체인 시장동향 (2)

- 지난 10년간 미국, 유럽, 일본 태양광 생산능력의 중국 이동 가속화로, 중국의 시장 점유율 80% 돌파
- 2021년 중국의 태양광 수출액은 USD 30 billion로, 지난 5년간 중국 무역 흑자의 7% 규모
- 밸류체인 공급망의 다변화 필요

태양광 밸류체인 지역별 점유율



출처: IEA (2021년 기준)

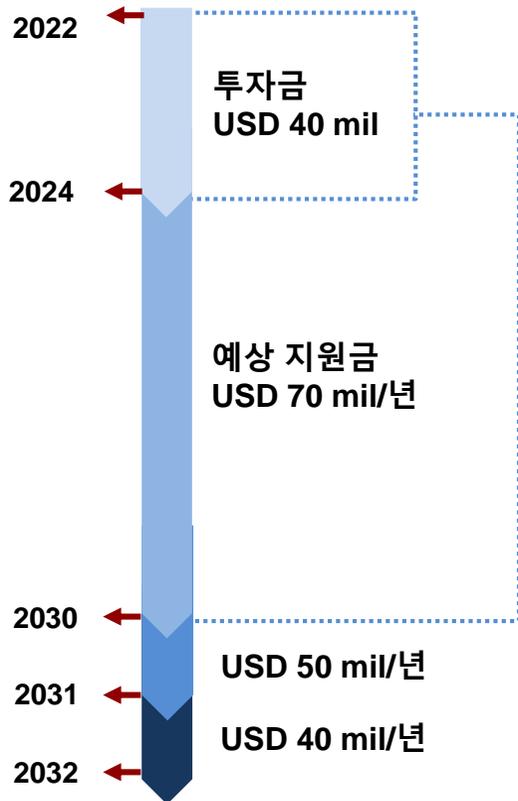
에너지 솔루션 (1) : MSE 모듈 생산능력 증설

- 미국 자회사 Mission Solar Energy(MSE)의 모듈 생산 능력을 기존 210MW 에서 순차적으로 1GW로 확대
- 인플레이션감축법안(IRA, Inflation Reduction Act)에 따른 생산 지원금(Advanced Manufacturing Production Credit) 및 자체 현금을 활용한 투자로, 빠른 투자 자금 회수 및 추가 이익 기회
- 2025년 미국 태양광 수요는 약 38 GW로 전망되며, 미국 내 자체 모듈 공급 약 30GW/년 부족 예상

사업 내용

생산능력	현 210 MW → 1GW (2024)
소재지	미국 텍사스 주
생산 제품	기존 주거용 모듈 외 상업용 및 산업용 확대
상업 생산	2023년 말 ~ 2024년 초
투자비용	USD 40 mil
IRA 지원금	<ul style="list-style-type: none"> 생산지원금 (향후 10년 간) ~ 2030: USD 0.07/watt 2031: USD 0.05/watt 2032: USD 0.04/watt
추가 지원	<ul style="list-style-type: none"> 투자세액공제 (ITC, Investment Tax Credit) 모듈 수요처는 투자비의 30% 환급 가능 (향후 10년 간)

타임라인



에너지 솔루션 (2) : 태양광 발전 프로젝트 개발 현황

- 미국 자회사 OCI Solar Power는 총 5개의 태양광 발전 및 1개의 ESS(Energy Storage System) 프로젝트를 개발 중이며, 2023년 매각 목표
- IRA 법안에 따른 태양광 발전사업의 PTC(Production Tax Credit)⁽¹⁾ 및 ITC 확대에 미국 내 IPP(Independent Power Project) 수요가 증가할 것으로 기대되며, 지난 10년간 미국 태양광 발전 프로젝트 개발 및 운영 경험을 바탕으로 적극적인 사업 추진

Solar Power Plant 프로젝트 개발

	프로젝트명	규모(MWdc)	개발 완료 ⁽²⁾	종류
매각 완료	미국, 한국	1,160		
개발 중	Project A (미국)	125	N/A	Solar
	Project B (미국)	138	2023년 1분기	Solar
	Project C (미국)	263	2022년 4분기	Solar
	Project D (미국)	250	2023년 4분기	Solar
	Project E (미국)	250	2024년 1분기	Solar
	Project F (미국)	125	2023년 1분기	ESS
	총	1,150		
가동 중	미국	66		Solar
	중국	22		Solar
	한국	2		Solar
	총	90		
운영 합계		2,400		

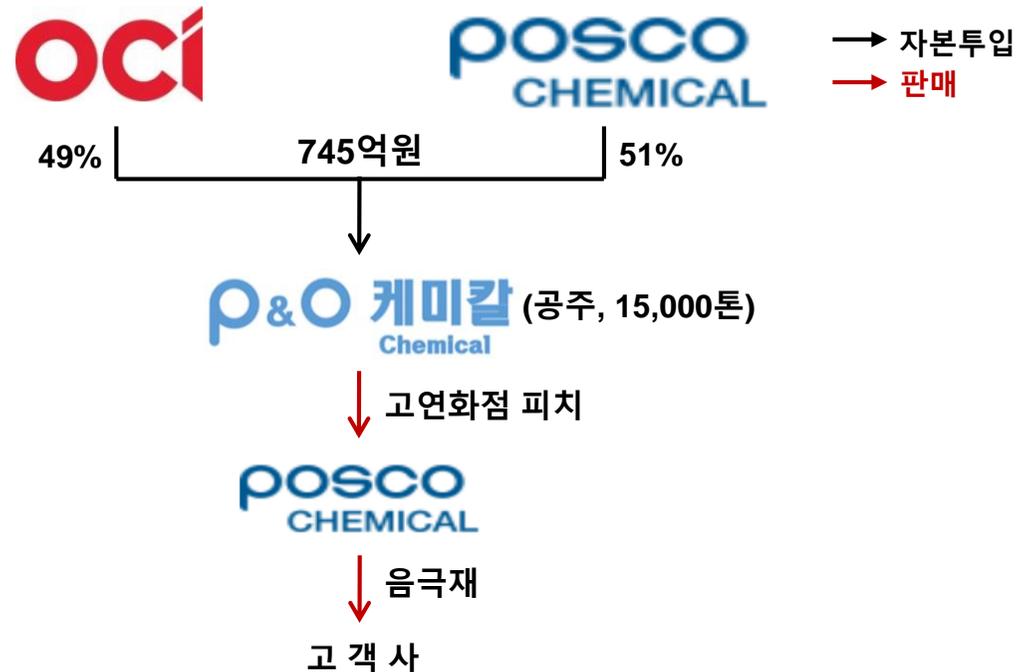
(1) 신재생 에너지 설비에서 생산한 전기에 10년간 최대 2.5cents/kWh의 세금 공제

(2) Land control, interconnection studies, pre-construction site studies, permitting and approvals 완료 이후 interconnection agreement 협의회가 완료 되는 시점

피앤오케미칼: 고연화점 피치공장 착공

- 포스코케미칼과 합작법인인 P&O케미칼을 통해 이차전지 음극재 핵심소재인 고연화점 피치 생산
- 2024년부터 연간 15,000톤 생산 목표, 향후 포스코케미칼 외 음극재 제조사 向 판매 확대 계획
- 기존 철강부산물을 활용한 액상 피치에 이어 고연화점 피치 생산으로, 사업 영역을 넓히며 수익 기반 확대
- 전자급 과산화수소 및 음극재용 피치 등, 첨단 화학 제품 생산 확대를 통해 고부가가치 사업 지속 확대 예정

사업 구조



Q & A

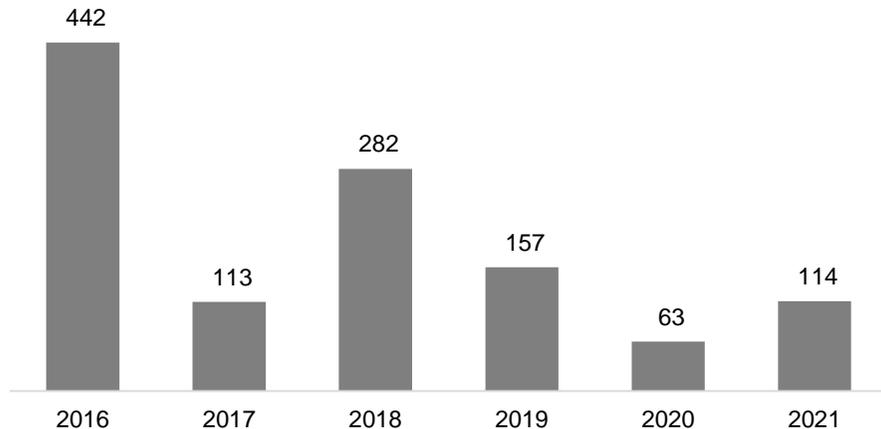
참고자료. 회사 개요

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

CAPEX

(단위: 십억원)

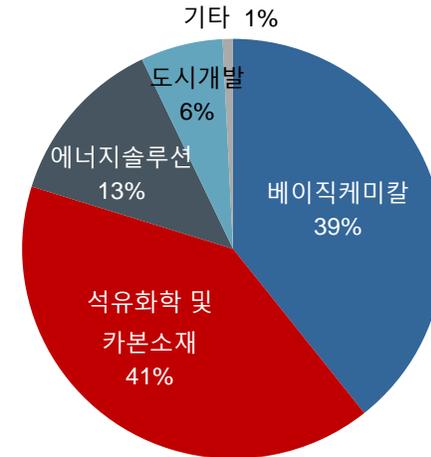


주식: K-IFRS 연결 기준

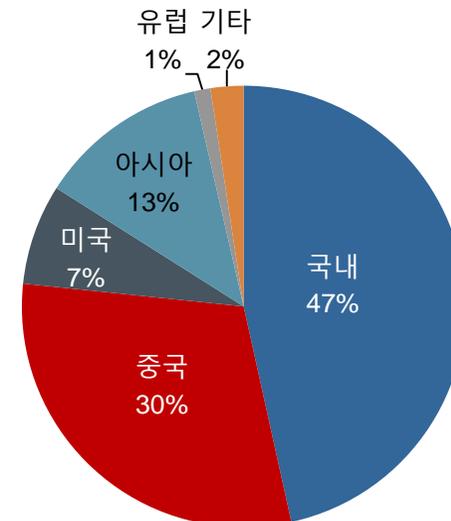
(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2021 부문별 매출 구성(1)



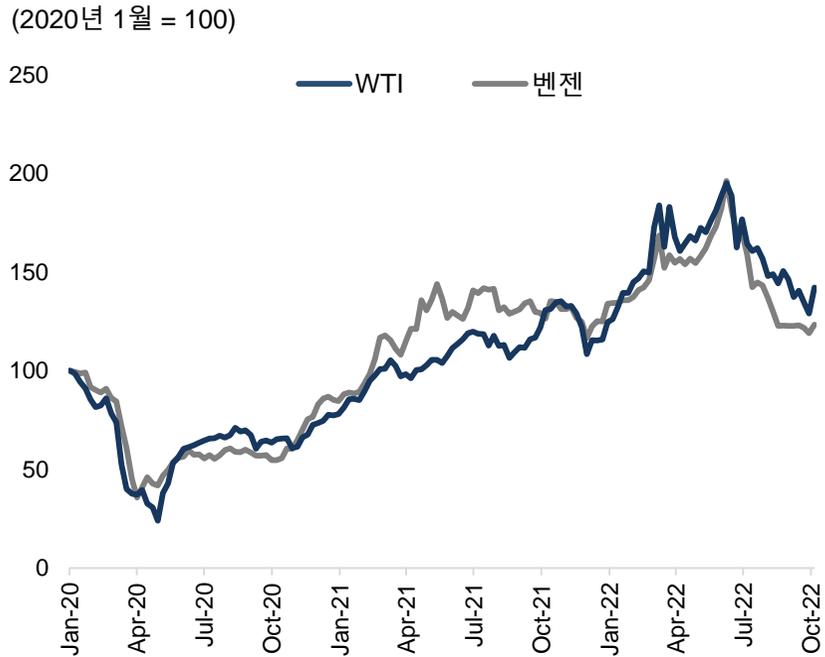
2021 지역별 매출 구성(2)



참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (1)

벤젠

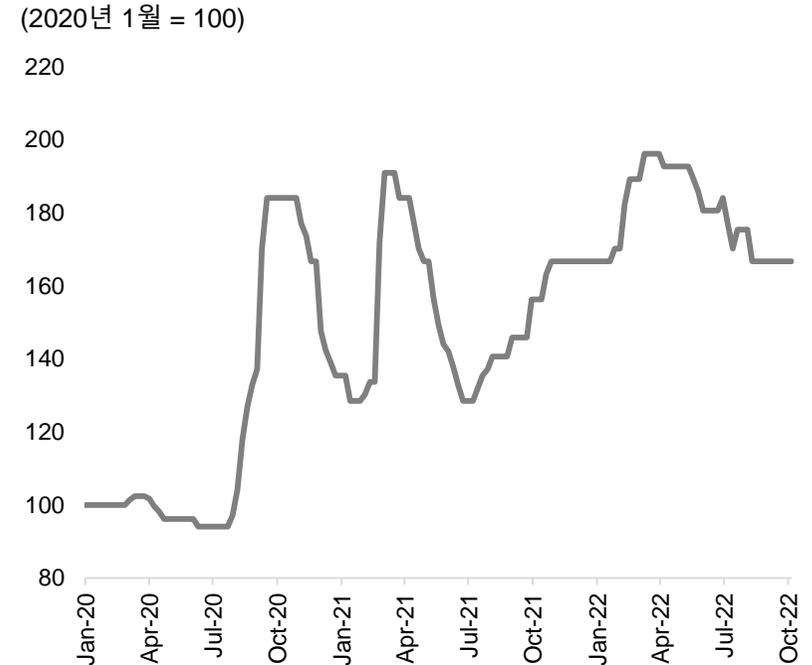
- 3분기, 유가 하락 및 글로벌 경기둔화에 따른 벤젠 다운스트림(SM, Phenol 등)의 낮은 가동으로 벤젠 가격 약세



출처: Platts(FOB Korea)

TDI

- 러·우 전쟁 장기화로 인한 원료가 상승 부담, 인플레이션으로 인한 금리 상승, 경기침체 위기로 다운스트림 수요 하락
- 그러나 EU지역 내 원료가 상승으로 인한 생산 중단과 주요제조사 트러블 등으로 공급량이 감소하였으며, 다운스트림 재고소진과 맞물리며 시장가격 상승 기조



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (2)

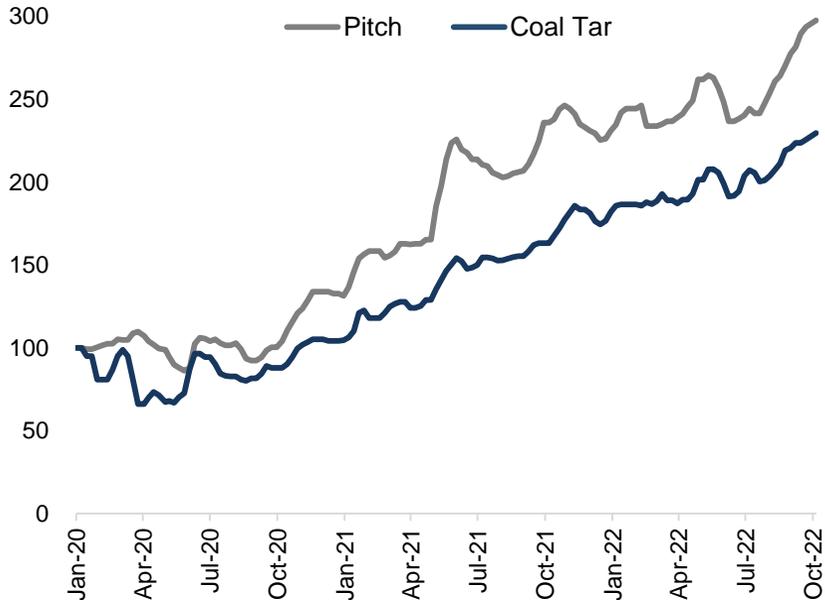
핏치

- 중국 철강 및 cokes 업계 소재지 내 코로나로 인한 가동 부진으로, coal tar 생산 감소로 인한 핏치 가격 상승

카본블랙

- 러·우 사태로 유럽 공급이 부족해지면서 중국이 유럽 수출을 확대 → 아시아 시장은 수급 타이트
- 그러나 높은 원자재 가격, 금리인상, 강달러 영향으로 점차 수요감소로 인한 재고 증가 및 가동률 하향 조정 가능성

(2020년 1월 = 100)



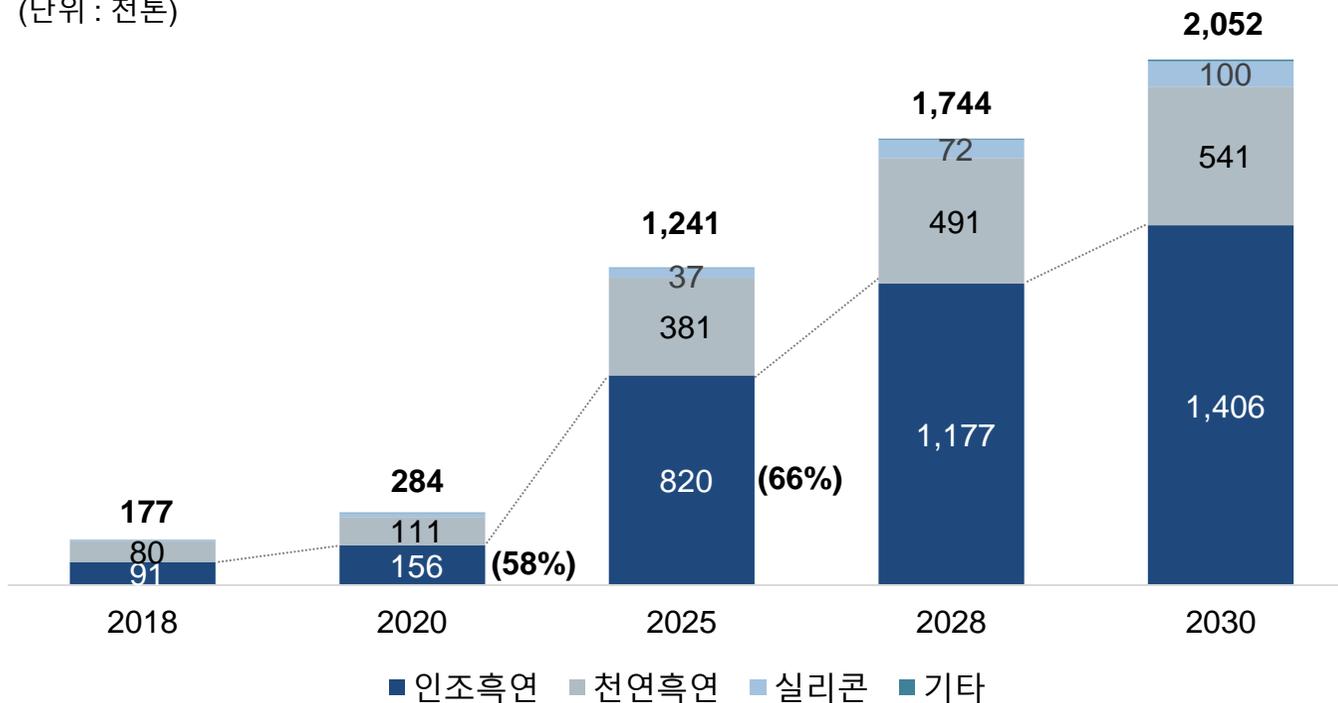
출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

참고자료. 고연화점 피치 시장

- 고연화점 피치는 음극재 제조 시 필요한 핵심 소재이며, 2025년 전세계 고연화점 피치 수요량은 약 15만톤으로 예상
- 고연화점 피치가 사용되는 음극재 시장은 양극재 및 다른 소재와 마찬가지로 전기차 및 에너지저장장치(ESS) 시장의 수요에 따라 동반 성장 예상

음극재 시장 전망

(단위 : 천톤)



출처: SNE 리서치, 화학공학소재연구정보센터

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 독배로 230(학익동)
규모	1,546,747m ² (약 467,889평)
계획인구/세대	33,530명 / 13,149세대 ⁽¹⁾
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 3분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	502.4	530.4	202.5	111.8	-64.6	1,282.5
영업이익	200.9	40.4	24.4	16.8	6.7	289.1
이익률 (%)	40%	8%	12%	15%		23%
EBITDA	217.6	48.2	35.2	16.9	9.1	327.1
이익률 (%)	43%	9%	17%	15%		26%
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 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
매출액	888.7	1,014.2	1,006.1	1,055.1	1,282.5
베이직케미칼	362.2	411.2	343.3	387.5	502.4
석유화학 및 카본소재	346.1	414.1	416.5	474.0	530.4
에너지솔루션	140.2	140.3	153.5	140.1	202.5
도시개발	68.5	99.1	128.3	105.8	111.8
기타	-28.3	-50.5	-35.5	-52.2	-64.6
영업이익	194.6	218.0	162.0	181.0	289.1
베이직케미칼	150.4	177.8	77.2	111.1	200.9
석유화학 및 카본소재	31.1	22.9	33.9	34.2	40.4
에너지솔루션	10.8	14.3	28.4	5.1	24.4
도시개발	-0.4	-24.1	14.3	25.8	16.8
기타	2.6	27.2	8.2	4.7	6.7
EBITDA	229.1	252.3	195.7	216.2	327.1
베이직케미칼	164.1	190.7	90.2	125.5	217.6
석유화학 및 카본소재	38.4	30.7	41.4	41.8	48.2
에너지솔루션	21.3	24.7	38.9	15.8	35.2
도시개발	-0.3	-24.0	14.5	25.9	16.9
기타	5.4	30.2	10.7	7.2	9.1

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