



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2022년 4분기

Investor Relations
2023년 2월 7일

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 4분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

2022년 연결손익

- 러·우 전쟁의 장기화 및 에너지 안보 위기의식 속 전 세계 태양광 발전 수요 증가와 이에 따른 회사의 주요 품목인 폴리실리콘 가격 강세로 실적 견인
- 원자재 가격 및 금리 인상 등의 불확실한 대외 환경에도 불구하고, 전 사업 부문의 안정적인 성장으로 2022년 총 매출액 4조 6,713억원 (+44% YoY), 영업이익 9,806억원(+57% YoY) 실현하며 2012년 이후 최대 규모 손익 달성

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	YoY
매출액	2,003	3,244	4,671	44%
영업이익	-86	626	981	57%
이익율 (%)	-4%	19%	21%	
EBITDA	52	762	1,130	48%
이익율 (%)	3%	23%	24%	
세전이익	-350	612	1,003	64%
당기순이익	-251	652	878	35%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

2022년 4분기 연결손익

- 주요 국내 공장 계획 정비에도 불구하고, 폴리실리콘 판매 가격 상승과 판매량 증가에 힘입어 2022년 이후 분기 최대 매출과 영업이익 달성

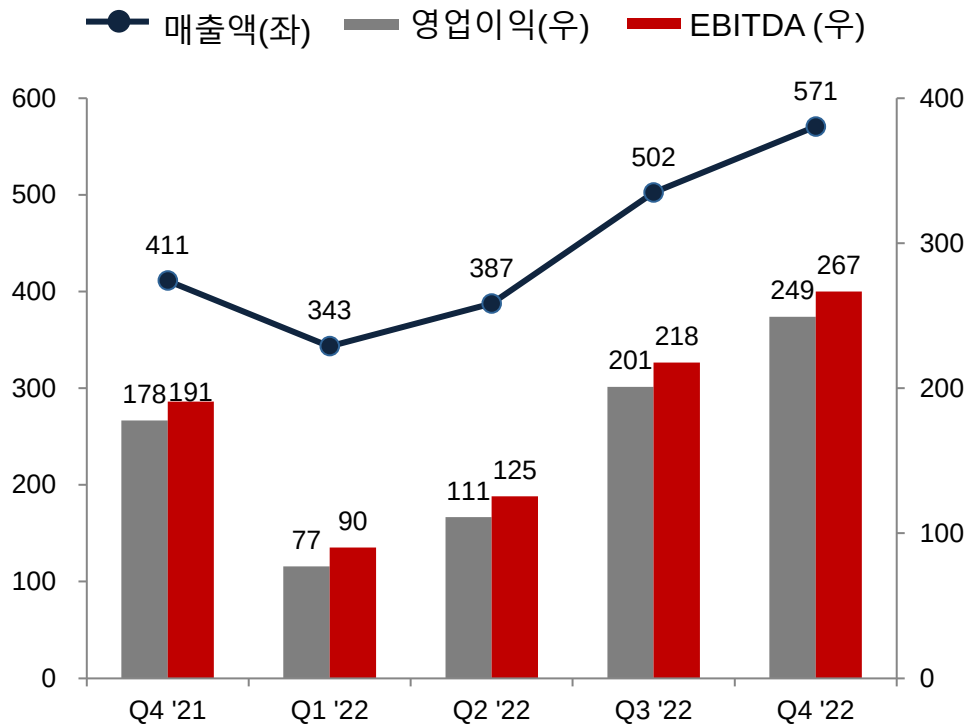
(단위: 십억원)	Q4 '21	Q3 '22	Q4 '22	QoQ	YoY
매출액	1,014.2	1,282.5	1,327.6	4%	31%
영업이익	218.0	289.1	348.5	21%	60%
이익율 (%)	21%	23%	26%		
EBITDA	252.3	327.1	391.5	20%	55%
이익율 (%)	25%	26%	29%		
세전이익	218.0	320.9	318.1	-1%	46%
당기순이익	289.4	237.3	359.3⁽¹⁾	51%	24%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

(1) 말레이시아 투자세액공제혜택으로 법인세 차감 효과

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	43%	22%	29%	40%	44%
EBITDA	46%	26%	32%	43%	47%

주요사항

2022년 4분기 주요사항

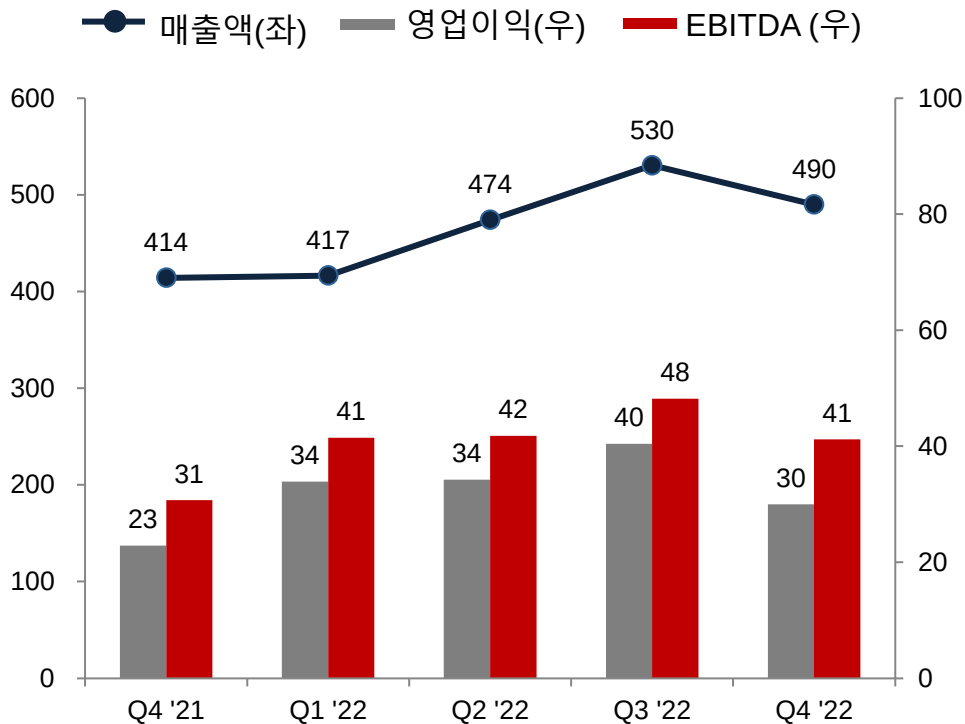
- 폴리실리콘 판매량 및 판매가 전 분기 대비 각 13%, 5% 이상 증가로 손익 호조
- 화학제품의 안정적인 매출로 이익 향상 기여

2023년 1분기 사업전망

- 폴리실리콘 증설 물량 시장 진입으로 시장 가격 하향 조정 중이나, 설치 수요 증가에 따른 가격 안정화 기대
- 생산 효율화 및 원재료 가격 하락으로 인한 제조 원가 절감, 장기 계약에 따른 안정적 판매 유지 목표

분기별 손익

(단위: 십억원)



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

주요사항

2022년 4분기 주요사항

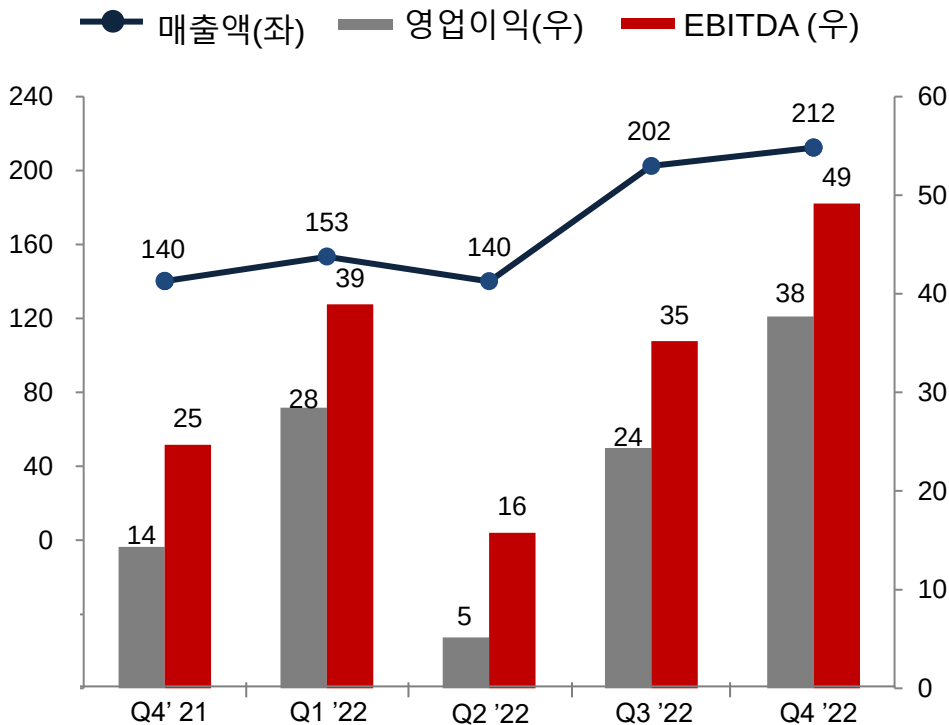
- 광양공장 정기보수와 중국 철강산업 가동률 하락으로 인한 원료가 상승으로 사업 약세
- VIP 사업 철수 비용 반영 (약 70억)

2023년 1분기 사업전망

- 경기 약세와 계절적 비수기로 인한 전반적 수요 감소가 예상되나, 시장 상황 예의 주시하며 스프레드 개선 노력

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	10%	19%	4%	12%	18%
EBITDA	18%	25%	11%	17%	23%

주석: 외부감사인 감사 전

주요사항

2022년 4분기 주요사항

- SMP⁽¹⁾ 및 REC⁽²⁾ 가격 지속 상승 (각 +14%, +4% QoQ)으로 견조한 이익 실현
- SMP 상한제⁽³⁾의 한시적 시행에 따라 열병합 발전 손익 일부 영향

2023년 1분기 사업전망

- SMP 상한제 적용에 따라 1분기 손익 감소 예상되나, 원재료 구매처 다변화 및 조기 정기 보수 진행으로 대응
- 미국 내 개발 중인 PV projects 매각 추진 중

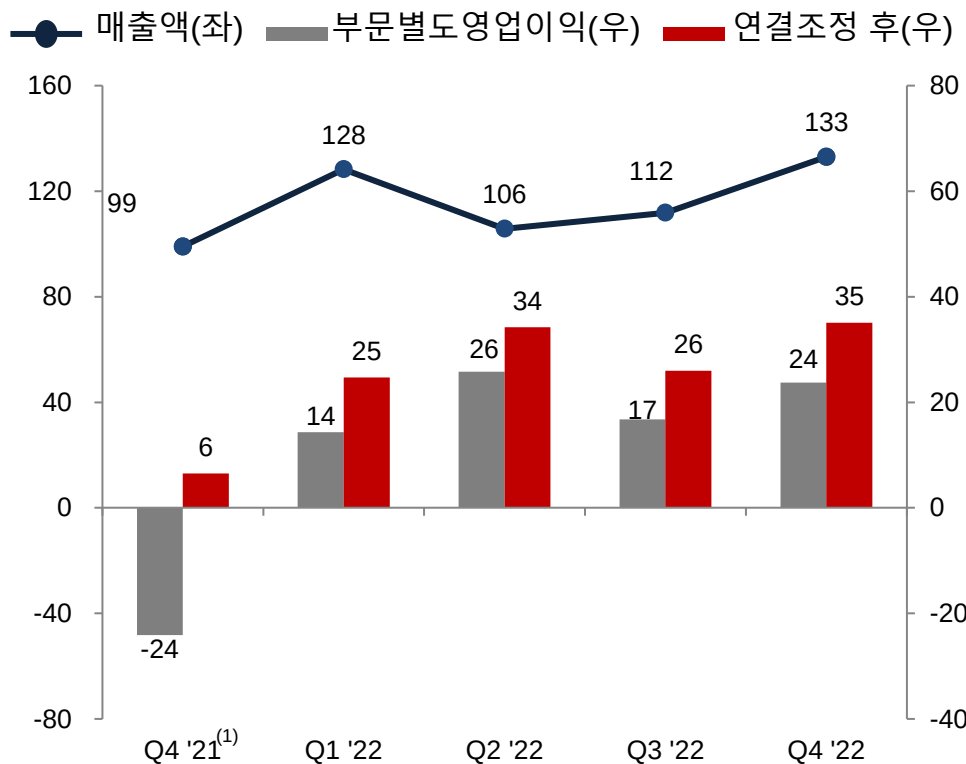
(1) System Marginal Price

(2) Renewable Energy Certificate

(3) SMP 상한제: '22년 12월부터 시행, 시행일부 1개월간 적용하되, 연속하여 3개월을 초과하여 적용 불가

분기별 손익

(단위: 십억원)



주요사항

2022년 4분기 주요사항

- 2021년 분양 단지의 건축공사 진행에 따른 매출액 및 영업이익 반영

2023년 사업전망

- 인천시에서 제기한 대심도 터널을 고려한 장단기 소음대책을 담은 개발계획 변경 준비
- 사업 계획 변경에 따른 최적 분양 시기 검토
- 기 분양 단지 (1단지, 3단지, 4단지)는 예정 준공 시점에 맞춰 입주 계획

주석: 외부감사인 감사 전

(1) IFRS 상 오피스텔 재고자산평가손실 약 400억 선반영

재무상태표

요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2022년 9월	2022년 12월	변동
유동자산	4,039	4,111	72
현금 및 단기금융상품	1,333	1,337	4
매출채권 및 기타	718	788	70
재고자산	1,918	1,894	-24
기타	70	92	22
비유동자산	2,548	2,631	83
투자자산	405	407	2
유형자산	1,739	1,705	-34
기타	404	519	115
자산 총계	6,587	6,741	154
부채 총계	2,744	2,729	-14
차입금	1,861	1,871	10
매입채무 및 기타	537	513	-24
기타	345	345	0
자본총계	3,843	4,012	169
순차입금	529	534	5
부채비율	71%	68%	-3%

매출채권의 증가

- 활발한 영업활동을 통한 매출 증가
- DCRE, 분양 선수금을 초과한 분양매출분을 분양미수금으로 인식

유형자산의 감소

- 환율 변동으로 인한 해외 유형자산 감소

기타의 증가

- OCIMSB, 투자관련 세제혜택의 실현 가능성에 따라 이연법인세자산 인식

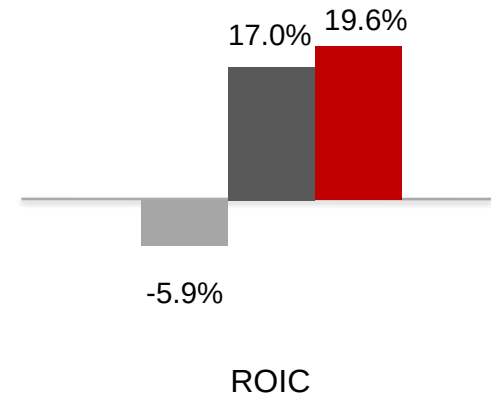
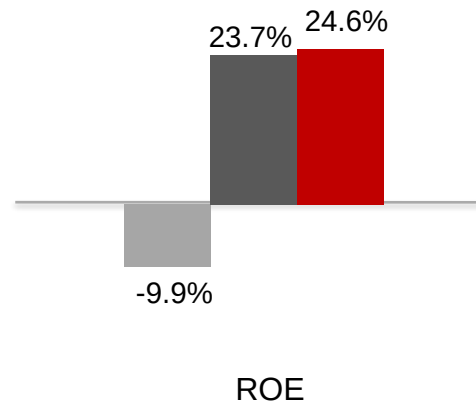
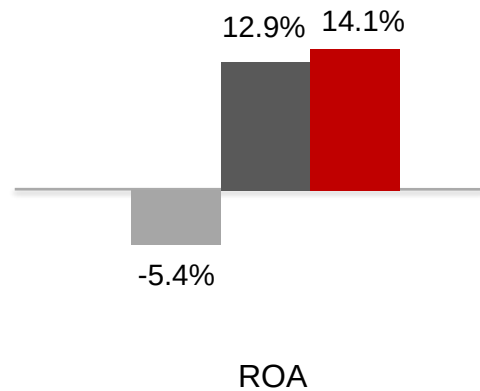
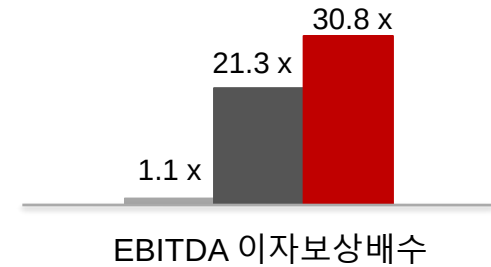
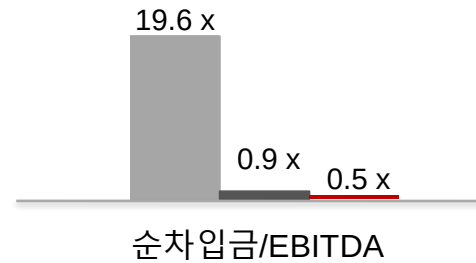
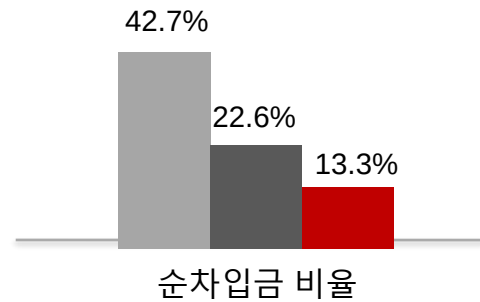
매입채무 및 기타의 감소

- DCRE, 미지급 공사비 지급 및 분양 선수금 감소

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전

주요 재무지표

■ 2020년 12월 말 ■ 2021년 12월 말 ■ 2022년 12월 말



주석: K-IFRS 연결기준

1

2022년 4분기 실적

2

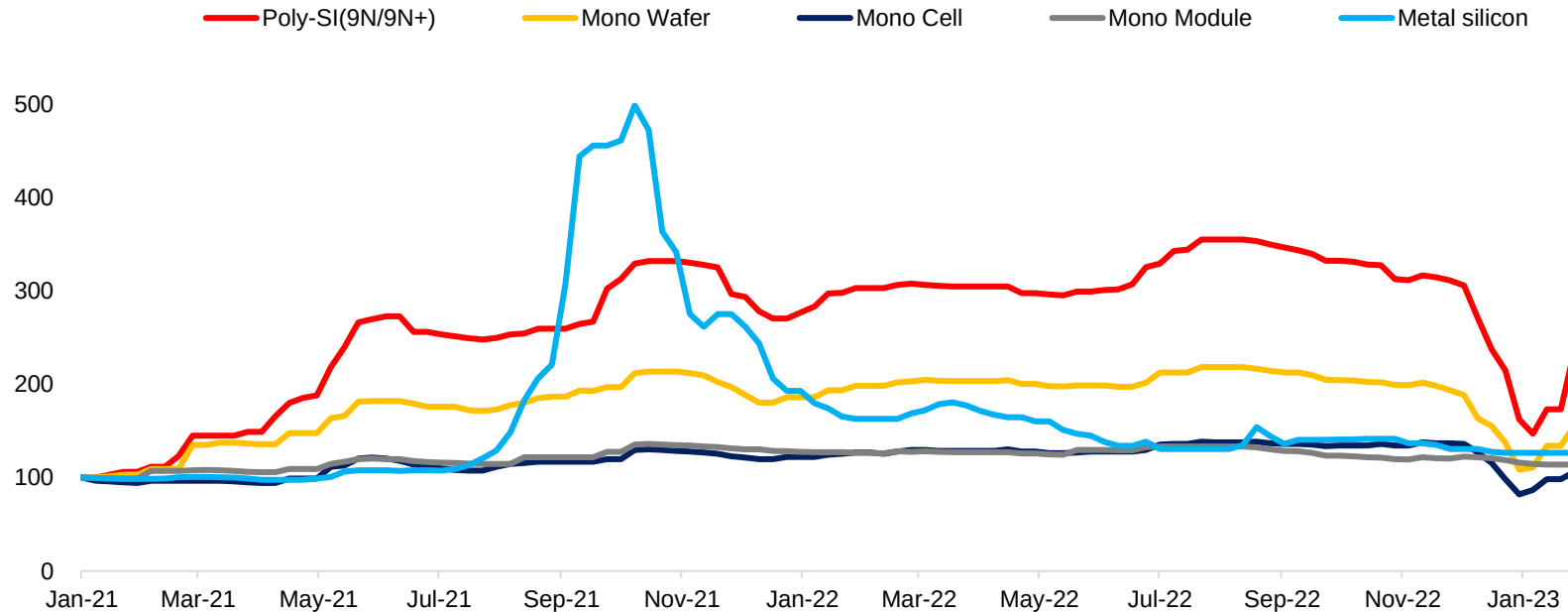
경영 현황 및 전략

태양광 밸류체인 시장 동향

- 2022년 폴리실리콘 업체 신규 증설 물량 램프업 지연, 대정비 및 전력 공급 중단 등으로 연초 예측 대비 폴리실리콘 공급 부족 및 가격 강세 지속
- 2022년 12월 폴리실리콘 신규 증설 물량의 본격적인 시장 반영, 웨이퍼 재고 증가 및 연말 재고 감축 활동으로 인한 가격 하락세를 보였으나 폴리실리콘 생산 지역별 및 품질 별로 가격 격차 확대
- 중국 춘절 이후 시장 거래 재개 및 설치 수요 증가 움직임으로 밸류체인 가격 안정화 기대

태양광 밸류체인 가격동향

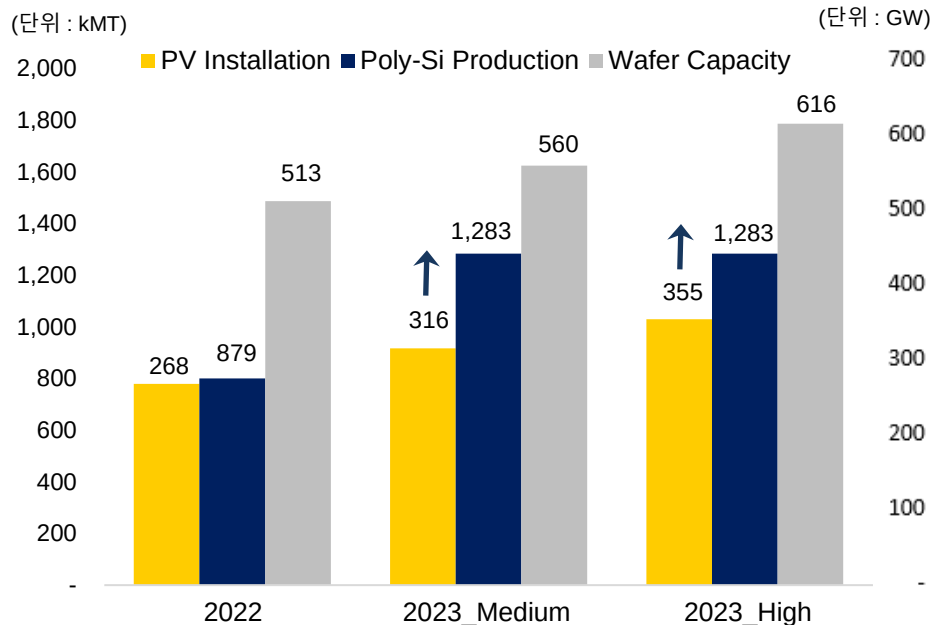
(2021년 1월 = 100)



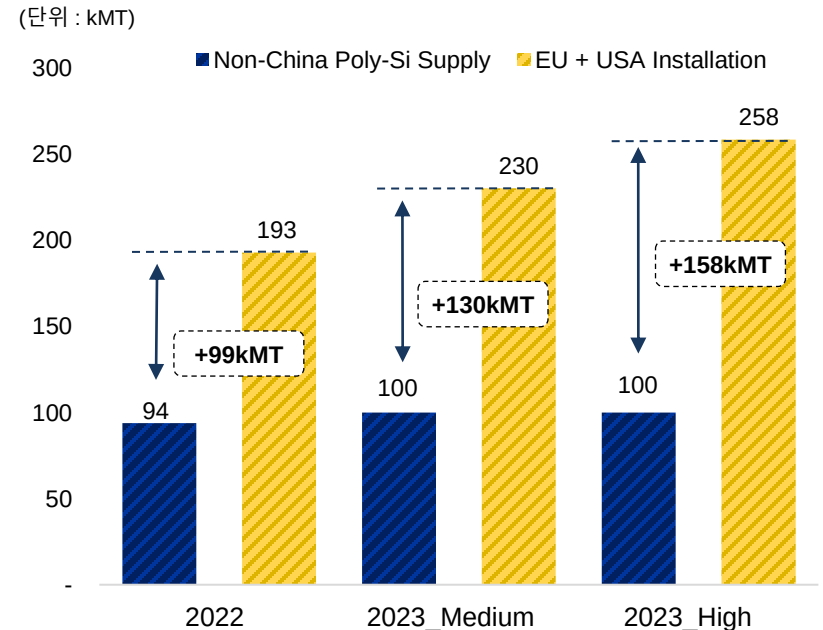
태양광 설치 시장 전망

- 2023년, 폴리실리콘 신규 증설량의 원활한 시장 공급으로 폴리실리콘 병목현상은 해소될 것이나, 폴리실리콘 생산능력은 여전히 웨이퍼 및 다운스트림 생산능력을 충당하기에 부족
- 미국의 IRA 법안 발효 및 유럽의 Net-Zero Industry Act⁽¹⁾와 공급망실사법⁽²⁾ 도입으로 태양광 수요 확대 및 비중국산 폴리실리콘에 대한 수요 증가 예상
- TOPCon 고효율 모듈⁽³⁾의 부상으로 N-type 웨이퍼 및 고순도 폴리실리콘 수요 증가 예상

폴리실리콘 수요-공급 밸런스



미국 및 유럽 시장 전망



출처: Bloomberg 및 OCI 분석

(1) Net-Zero Industry Act : 유럽 내 그린산업 보조금 및 설비증설 허가 기간 단축 지원

(2) 공급망실사법(Directive on Corporate Sustainability Due Diligence) : 기업이 공급망 관련 업체들의 인권·환경 관련 문제를 조사하고 문제 발견시 규제하는 법안 14

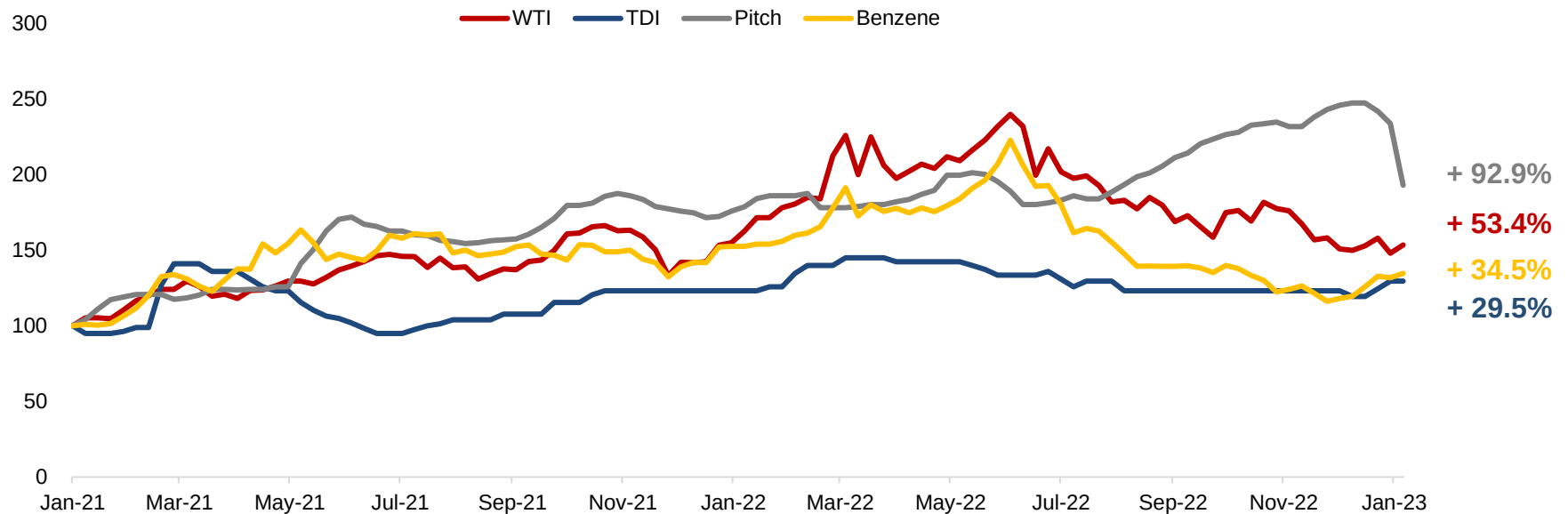
(3) N-type wafer 사용하는 TOPCon type 모듈 수요 : 2022년 10-15GW → 2023년 55-60GW(15% of Market Share) (BNEF)

화학 사업 업데이트

- 전세계 경기 침체 및 인플레이션, 중국 봉쇄 정책 등으로 석유 화학 업계 업스트림·다운스트림 가동 부진 및 수익 불안정
- 2022년, 러·우 전쟁 여파로 알루미늄 공급 부족에 의한 가격 상승이 Pitch 가격 상승을 주도
- 2023년, 중국 코로나 완화 정책으로 수요·공급 회복 기대

유가와 석유화학 및 카본소재 부문 제품 가격 인덱스

(2021년 1월= 100)



출처: Benzene - Platts(FOB Korea), Pitch(East River, EX-work China), TDI(ICIS, CFR China Main Port & HK)

SoG Poly-Si

- **Clean Poly-Si (low-carbon) 생산능력 강화로 비중국산 Poly-Si 수요 대응 및 프리미엄 확보**
 - ✓ 35,000MT 풀가동
 - ✓ 향후 5년간 30,000MT 규모의 Clean Poly-Si 단계적 증설 추진

Solar Module

- **Mission Solar Energy (MSE) 공급 능력 확대로 미국 태양광 시장 성장 대응**
 - ✓ 2022년 말 270MW 증설 완료 → 2023년 상반기 350MW → 2024년 1GW

Solar PV Project

- **PV Project 지속 개발 및 유동화 (Monetization)**
 - ✓ 2023년 상반기 320MW 매각 Closing 예정
 - ✓ 추가 약 1,000 MW (미국) 개발 예정

EG Poly-Si

- 반도체용 폴리실리콘 공급 확대로 반도체 소재 업체로서의 입지 강화
 - ✓ 글로벌 Top 5 웨이퍼 업체 중 3개 업체 공급 중
 - ✓ 군산공장 2,500MT 추가 증설 추진
 - ✓ 10,000MT 신규 라인 증설 투자 추진

전자 소재

- 반도체 업사이클 대비 과수, 인산, 전자약품 등 선투자로 대응하여 2024년부터 순차적 양산 계획
 - ✓ 반도체용 인산 추가 증설로 시장 점유 확대
 - ✓ 미국 반도체 산업 성장에 부응하여 전자소재 시장 공급 시작
 - ✓ 신공정 Specialty Etchant 시장 진입 및 고부가가치 Silane류 Precursor 라인업 강화 (HCDS, DIS⁽¹⁾ 등)

배터리 소재

- 음극재용 고연화점 피치 (HSPP), 고압용 전선 및 이차전지 도전재 (Conductive Additives) 등에 사용되는 고전도성 카본블랙 등 기술 다변화를 통한 시장 진입
 - ✓ 2023년 하반기 상업생산 목표로 HSPP 15,000MT 공장 건설 중
 - ✓ Si 계 음극재 개발 및 전략적 제휴 추진 중

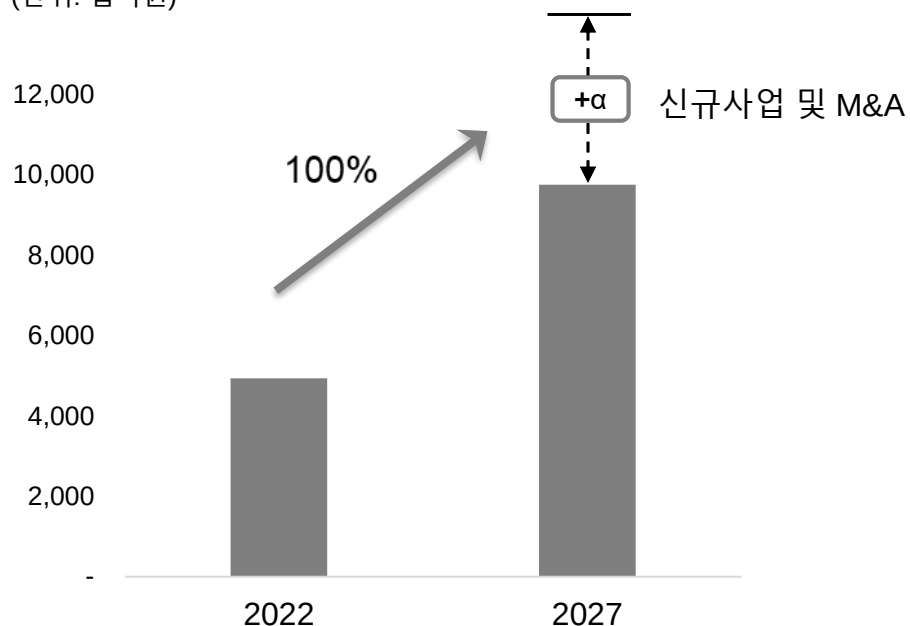
(1) DIS : Di-iodo-Silane

2027 성장 목표

- 기존 사업과 현재 추진 중인 사업의 5년 내 매출 100%, EBITDA 65% 성장 목표 (EBITDA margin 20% 이상)
- 2023년부터 신규 사업 관련 집중 투자가 이루어질 예정으로, 전년도 대비 CAPEX 2배 이상 확보, 향후 5년간 누적 EBITDA의 50% 이상 투자 계획
- 미국 시장 및 밸류체인 확장을 위한 M&A 및 JV 추진

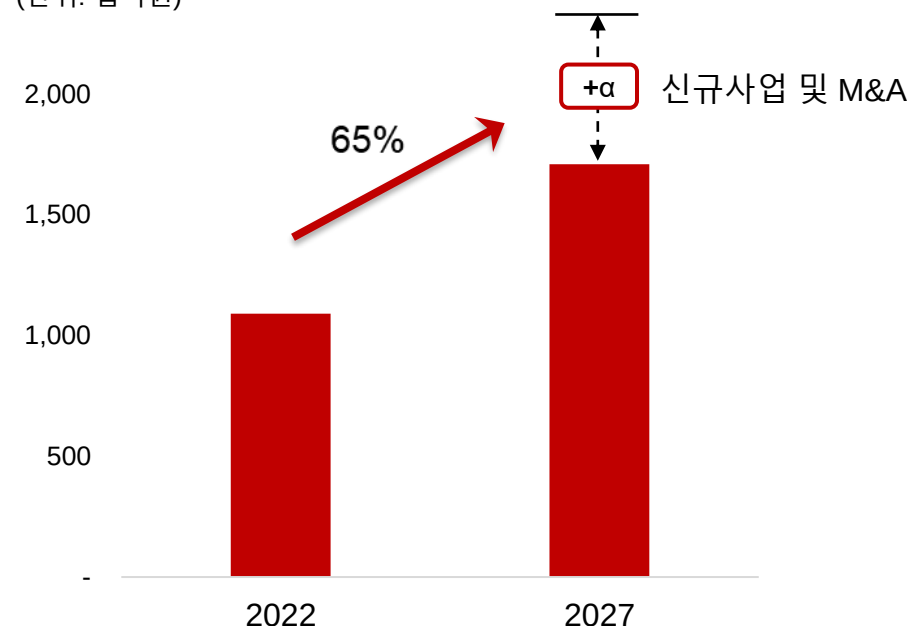
매출

(단위: 십억원)



EBITDA

(단위: 십억원)

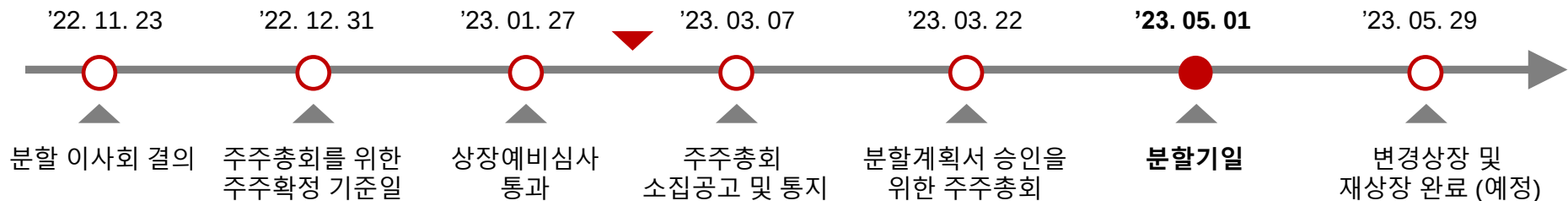


기업분할 계획 개요

■ 분할 관련 주요 내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사 (가칭)	OCI 주식회사 (가칭)
분할비율	68.8%	31.2%
주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
사업내용	자회사 관리, 신규 사업 투자	베이직 케미칼 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, FS) 석유화학 및 카본소재 (카본블랙, 피치, BTX 등) 상품 영업
자회사	OCI, OCIMSB, OCI China와 그 자회사, OCI SE, OCI Enterprises와 그 자회사 (OCISP, MSE), DCRE 등	-

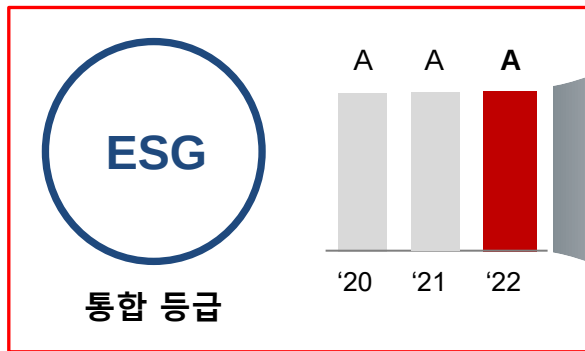
■ 주요 일정 계획



※ 상기 일정은 유관기관 협의과정에서 변경될 수 있음

ESG 경영 전략

- 2022년 한국 ESG 기준원⁽¹⁾ 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI ⁽²⁾ Korea 지수 14년 연속 편입
- 신재생에너지 관련 소재 및 발전, Green Chemical 사업 확대, 전사적 온실가스 감축 마스터플랜 수립, 공급망 관리로 ESG 경영 강화



환경 (Environment)

- ESG Milestone 수립하여 ESG 활동의 경영 내재화
 - 기후변화 대응 (탄소배출 감축, 에너지 효율)
 - 중대재해 예방과 Compliance 강화

사회 (Society)

- 공급망 관리와 녹색구매, 공정경쟁
- 시장과 이해관계자 양방향 소통 강화

지배구조 (Governance)

- 분야별 전문가인 사외이사 중심의 위원회 활동 강화
- 'ESG 위원회', ESG 전략 수립 및 투자 의결 활성화

(1) KCGS : 구 한국기업지배구조원

(2) DJSI : Dow Jones Sustainability Indices

Q & A

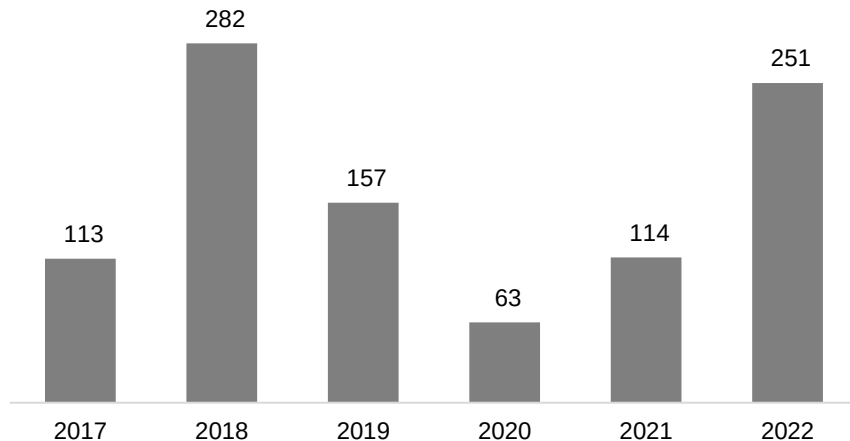
참고자료. 회사 개요

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,
- 석유화학 & 카본소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC, 인버터
- 기타: 도시개발, 바이오, 상품매출, 임대수익 등

CAPEX

(단위: 십억원)

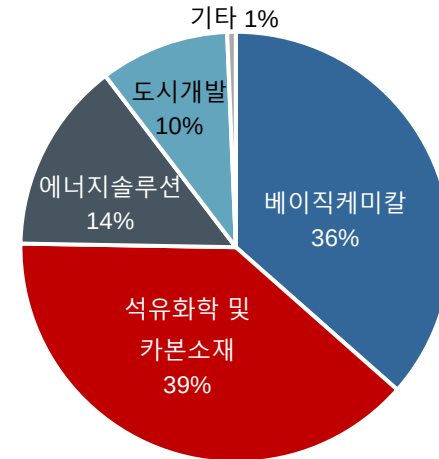


주석: K-IFRS 연결 기준

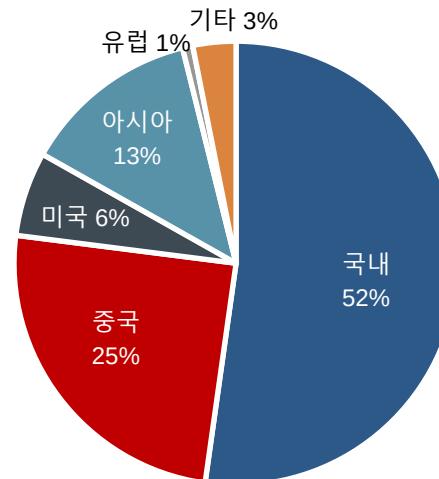
(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2022 부문별 매출 구성(1)



2022 지역별 매출 구성(2)

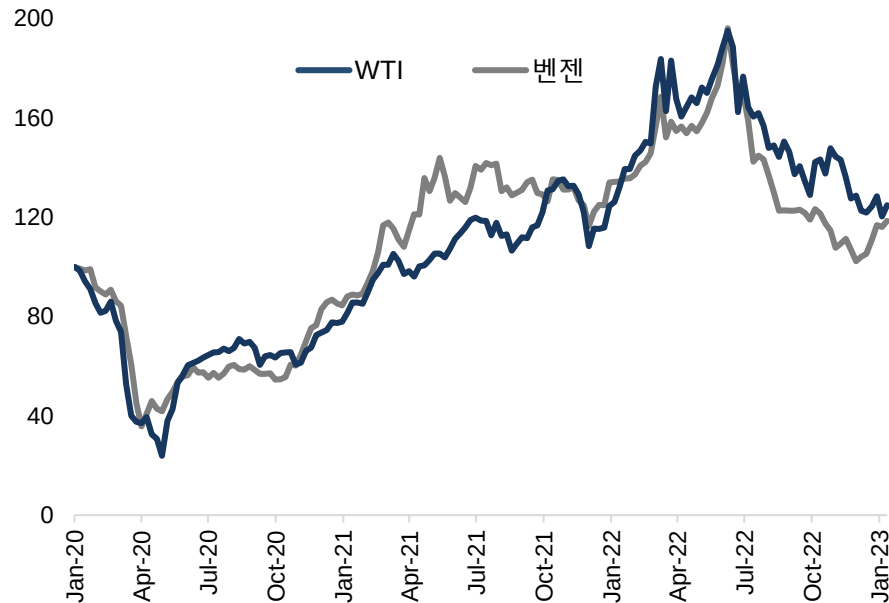


참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (1)

벤젠

- 4분기, 글로벌 경기둔화 및 중국 코로나 재확산에 따른 벤젠 다운스트림(SM, Phenol 등)의 가동율 하락으로 벤젠 가격 약세
- 미국 허리케인 및 한파 영향으로 다운스트림 가동 저하에 따른 아시아산 벤젠 수입 감소로 가격 약세

(2020년 1월 = 100)

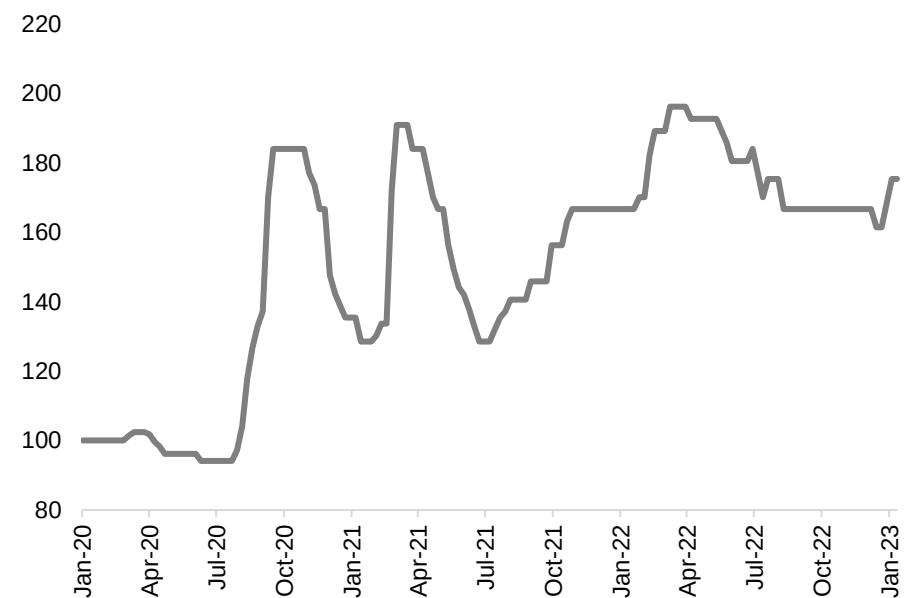


출처: Platts(FOB Korea)

TDI

- 4분기, EU 원료가 상승 및 설비 트러블로 인한 생산 감소로 아시아 지역 벤젠 수요 증가
- 중국 제조사들의 정비로 인한 가동률 저하 및 글로벌 전역 공급 부족 심화로 가격 상승

(2020년 1월 = 100)



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

참고자료. 주요 화학제품 가격 인덱스 (2)

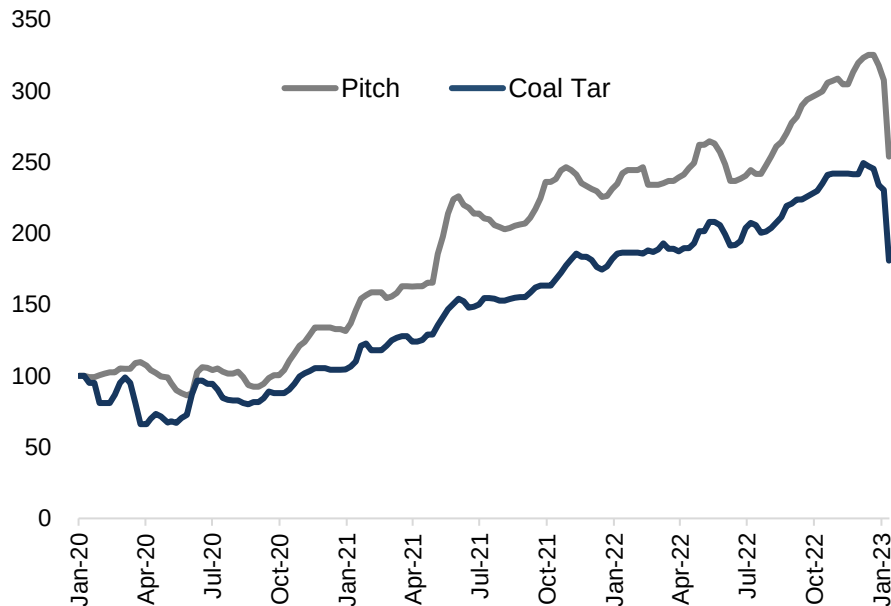
핏치

- 중국 철강 및 cokes 업계 가동 부진에 따른 coal tar 생산 감소로 핏치 가격 지속 상승
- 중국 코로나 완화 정책에 따른 철강 업계 가동 증가 및 수요 증가 기대

카본블랙

- 4분기, 경기 침체 우려로 인한 생산 감소로 MRG 업계 가동률 저하
- 원료가 하락 시, 중국산 제품의 해외 시장 재 진입으로 인한 가격 하락 가능성

(2020년 1월 = 100)



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

참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2022년 4분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	570.5	489.9	212.5	133.1	-78.4	1,327.6
영업이익	249.3	30.0	37.7	23.7	7.7	348.5
이익률 (%)	44%	6%	18%	18%		26%
EBITDA	266.7	41.2	49.2	23.9	10.7	391.5
이익률 (%)	47%	8%	23%	18%		29%
주요제품	폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA	TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제	열병합 발전소, 태양광 발전, 태양광 모듈, 인버터	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 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4
매출액	1,014.2	1,006.1	1,055.1	1,282.5	1,327.6
베이직케미칼	411.2	343.3	387.5	502.4	570.5
석유화학 및 카본소재	414.1	416.5	474.0	530.4	489.9
에너지솔루션	140.3	153.5	140.1	202.5	212.5
도시개발	99.1	128.3	105.8	111.8	133.1
기타	-50.5	-35.5	-52.2	-64.6	-78.4
영업이익	218.0	162.0	181.0	289.1	348.5
베이직케미칼	177.8	77.2	111.1	200.9	249.3
석유화학 및 카본소재	22.9	33.9	34.2	40.4	30.0
에너지솔루션	14.3	28.4	5.1	24.4	37.7
도시개발	-24.1	14.3	25.8	16.8	23.7
기타	27.2	8.2	4.7	6.7	7.7
EBITDA	252.3	195.7	216.2	327.1	391.5
베이직케미칼	190.7	90.2	125.5	217.6	266.7
석유화학 및 카본소재	30.7	41.4	41.8	48.2	41.2
에너지솔루션	24.7	38.9	15.8	35.2	49.2
도시개발	-24.0	14.5	25.9	16.9	23.9
기타	30.2	10.7	7.2	9.1	10.7

감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩