



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2023년 1분기 경영실적

Investor Relations
2023년 4월 25일

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

2023년 1분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

2023년 1분기 연결손익 (공시 기준)

- 2023년 3월 22일 주주총회에서 존속법인 OCI 홀딩스(주)와 신설법인 OCI(주)의 분할이 5월 1일부로 승인됨에 따라, 신설법인 OCI(주)의 별도 손익은 존속법인의 중단사업으로 분류
- 중단사업 제외 매출액 7,195억원, 영업이익 2,036억원 달성

(단위: 십억원)	Q1 '22	Q1 '23	YoY
매출액	557.7	719.5	29%
영업이익	112.9	203.6	80%
이익율 (%)	20%	28%	
EBITDA	134.0	228.2	70%
이익율 (%)	24%	32%	
세전이익	126.4	203.3	61%
당기순이익	134.2	213.4	59%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

2023년 1분기 연결손익 (분할전 기준 적용시)

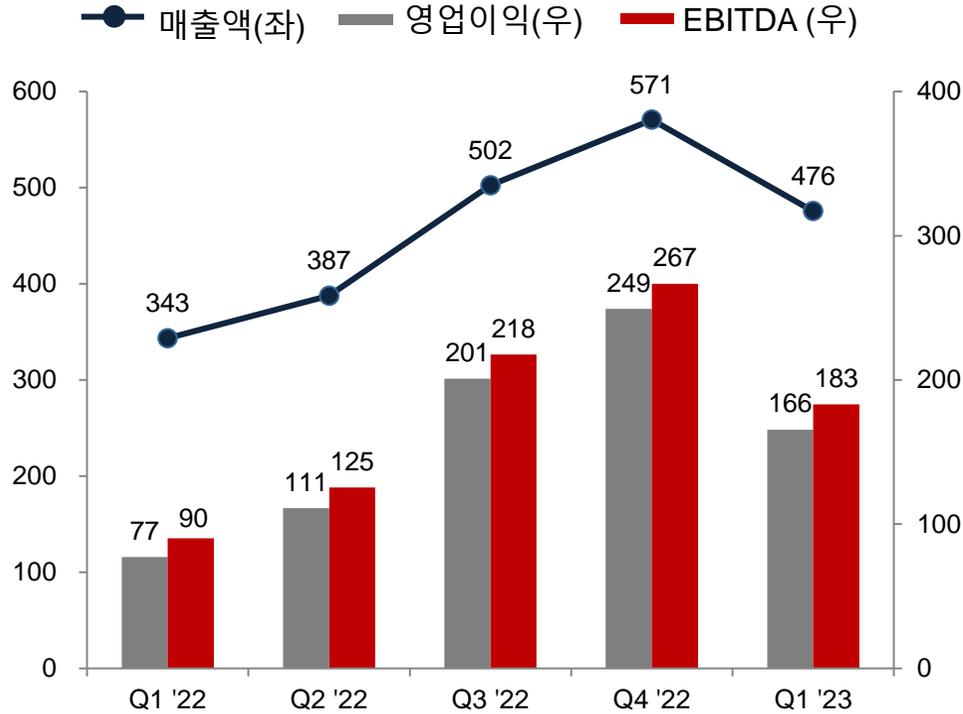
- 전 분기 대비 폴리실리콘 가격 변동, 국내 전기료 인상 및 SMP 상한제 시행 등 어려운 시장환경에도 불구하고, 전 사업부문 견고한 실적 시현으로 매출액 1조1,950억원, 영업이익 2,518억원 달성

(단위: 십억원)	Q1 '22	Q4 '22	Q1 '23	QoQ	YoY
매출액	1,006.1	1,327.6	1,195.0	-10%	19%
영업이익	162.0	344.5	251.8	-27%	55%
이익율 (%)	16%	26%	21%		
EBITDA	195.7	387.3	289.8	-25%	48%
이익율 (%)	19%	29%	24%		
세전이익	175.7	316.8	257.5	-19%	47%
당기순이익	134.2	358.7	213.4	-41%	59%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	22%	29%	40%	44%	35%
EBITDA	26%	32%	43%	47%	39%

주요사항

2023년 1분기 주요사항

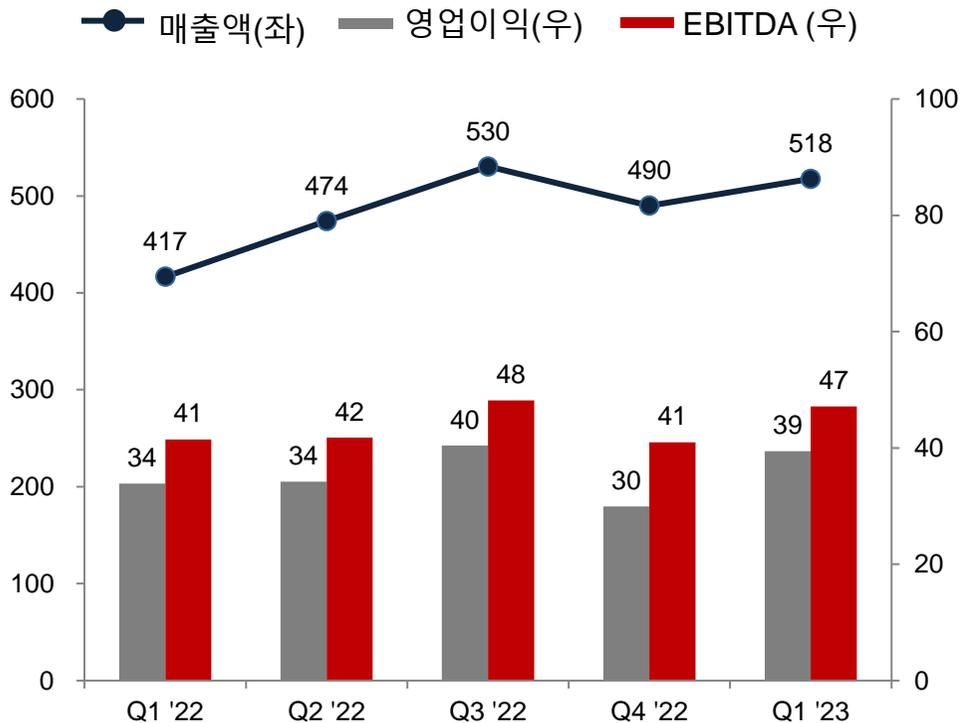
- 폴리실리콘 판매량 감소 및 ASP (-10%) 하락으로 매출 및 영업이익 감소하였으나, Spot시장 가격 대비 높은 판매가 유지
- 전력비 상승 (+41% YoY)으로 베이직케미컬 제품의 수익 저하

2023년 2분기 사업전망

- 설치수요 본격화 및 웨이퍼 품질 이슈로 폴리실리콘 수요는 안정적인 것으로 전망되며, 프리미엄 반영된 1분기 수준의 ASP 유지 및 안정적 판매 목표

분기별 손익

(단위: 십억원)



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

주요사항

2023년 1분기 주요사항

- 전반적 시황 약세 및 유가 변동성에도, 피치의 강한 수요에 힘입어 견조한 실적 시현

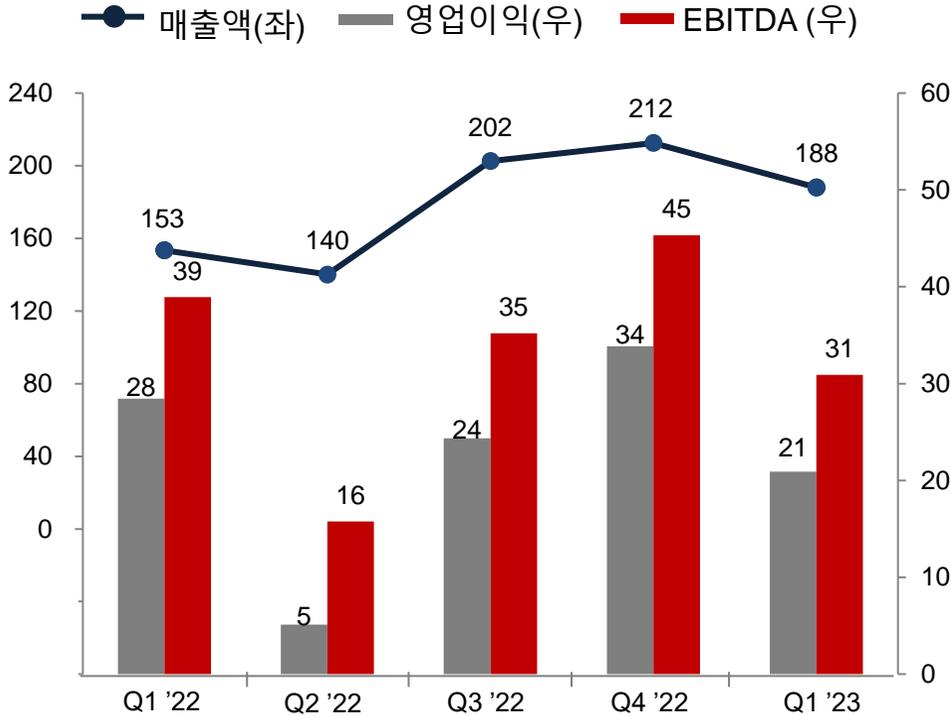
2023년 2분기 사업전망

- 유가 움직임에 따른 판매가격과 원료가격 간 반영 시차로 인한 손익 변동성 예의주시
- 일부 품목 계획 정비 예정

주석: 외부감사인 감사 전

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	19%	4%	12%	16%	11%
EBITDA	25%	11%	17%	21%	16%

주석: 외부감사인 감사 전

주요사항

2023년 1분기 주요사항

- SMP 상한제⁽¹⁾시행으로 열병합 발전 손익 감소
- MSE, AMPC⁽²⁾ 인식으로 영업이익 개선

2023년 2분기 사업전망

- SMP 상한제 4월부터 연장 시행
- 미국 프로젝트 110 MW 매각 완료⁽³⁾ 및 추가 310MW 규모 매각 예정

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

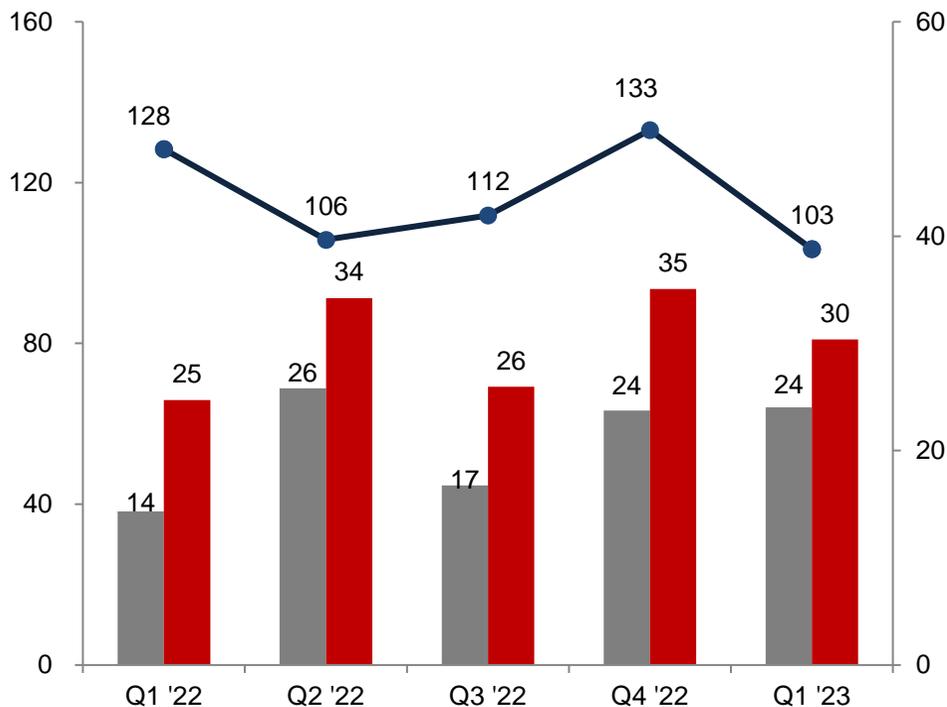
(2) Advanced Manufacturing Production Credit (AMCP): 미국내 모듈 생산에 대한 USD 0.07/watt 생산지원금

(3) 2023년 4월 3일 Mitsui & Co (US), Inc.에 매각 완료

분기별 손익

(단위: 십억원)

● 매출액(좌) ■ 부문별도영업이익(우) ■ 연결조정 후(우)



주요사항

2023년 1분기 주요사항

- 2021년 분양 단지의 건축공사 진행에 따른 매출액 및 영업이익 반영
- 원자재 가격 불안정으로 인한 계획대비 낮은 건설 진행으로 매출 감소

2023년 2분기 사업전망

- 변경 사업계획서 인천시 제출 완료 및 협의 진행중
- 부동산 시장의 전반적인 상황을 고려하여 최적의 분양 시기 및 사업 방향 결정

주석: 외부감사인 감사 전

재무상태표 (분할전 기준 적용시)

요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2022년 12월	2023년 3월	변동
유동자산	4,111	4,390	280
현금 및 단기금융상품	1,337	1,657	320
매출채권 및 기타	788	706	-82
재고자산	1,893	1,952	59
기타	93	75	-18
비유동자산	2,635	2,631	-4
투자자산	407	405	-2
유형자산	1,708	1,744	36
기타	520	483	-37
자산 총계	6,746	7,021	276
부채 총계	2,734	2,796	61
차입금	1,871	1,830	-41
매입채무 및 기타	513	622	109
기타	350	343	-6
자본총계	4,011	4,226	215
순차입금	534	173	-361
부채비율	68%	66%	-2%

매출채권의 감소

- OCIMSB, 지급조건 변경으로 인한 매출채권 회수로 감소

재고자산의 증가

- OCIMSB, 생산량 증가 및 DCRE 공사진행에 따른 재고자산 증가

유형자산의 증가

- OCIMSB 설비투자 및 USD 환율 변동으로 증가

기타의 감소

- 군산 공장 설비의 OCIMSB매각에 따른 이연법인세자산 감소

차입금의 감소

- OCI, OCISE 차입금 상환

매입채무 및 기타의 증가

- OCI, 미지급 배당금 인식
- DCRE, 건축 공사비 등 증가

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전

1

2023년 1분기 실적

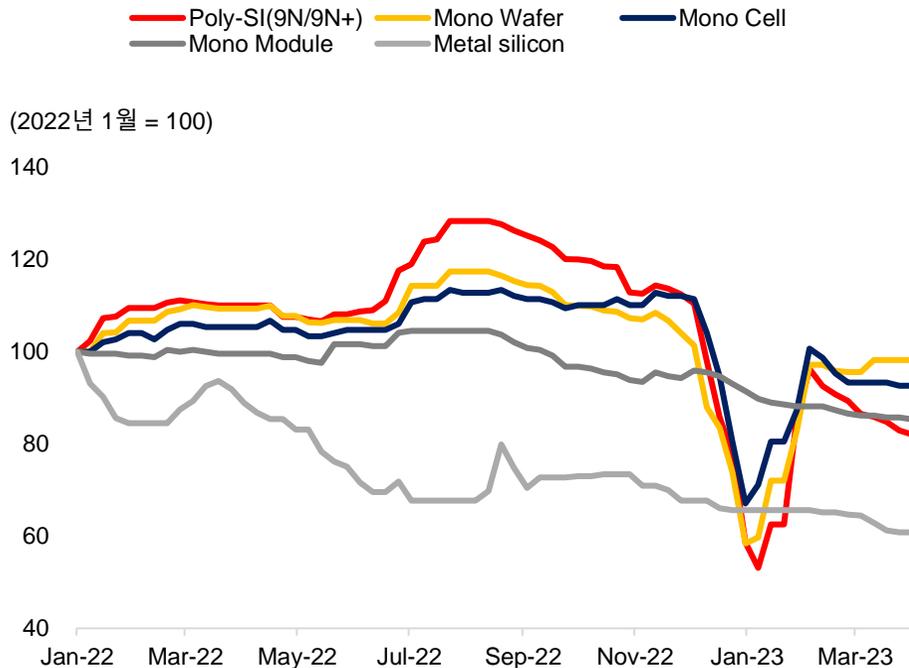
2

경영 현황 및 전략

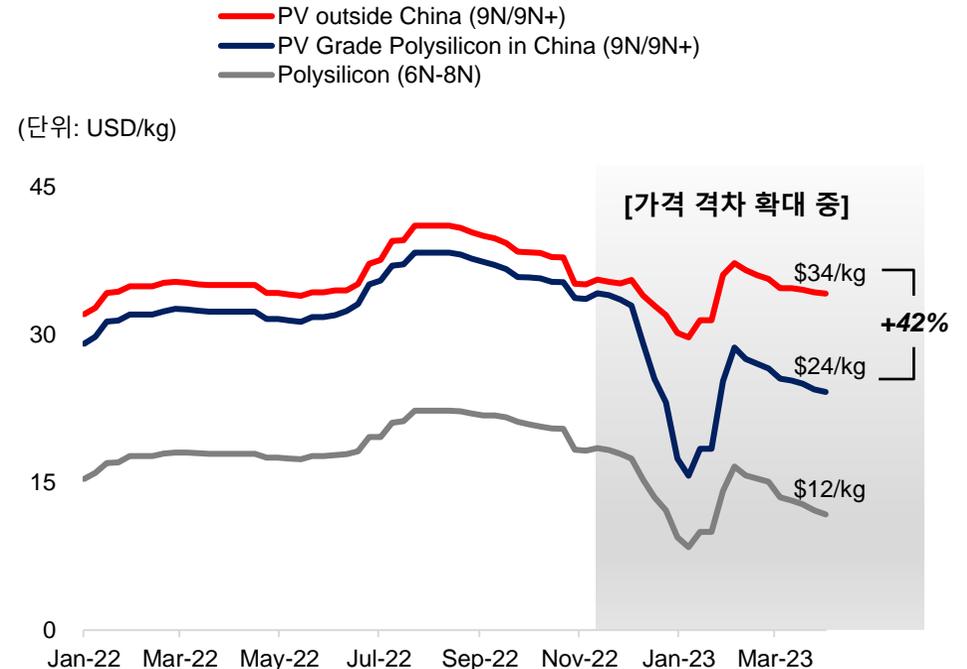
태양광 시장 동향

- 중국 춘절 이후, 폴리실리콘 및 웨이퍼 재고 소진으로 거래량 증가와 함께 가격 반등
- 중국 주요 업체의 높은 재고 수준, 신규 진입 업체의 저품질 양산 및 시장 점유율 확대를 위한 공격적인 가격 협상으로 시장 평균가 하락하였으나, 비중국산 및 중국산 제품 간 가격차 확대 지속
- 상반기 폴리실리콘 생산량은 점진적으로 증가하는 반면, 높은 웨이퍼 가동률 및 다운스트림 수요 증가에 따른 견고한 수요가 예상되며, 비중국산 폴리실리콘 수요 및 가격은 중국산 대비 상대적으로 안정적 추세를 보일 것으로 전망

태양광 밸류체인 가격 동향



폴리실리콘 가격 동향

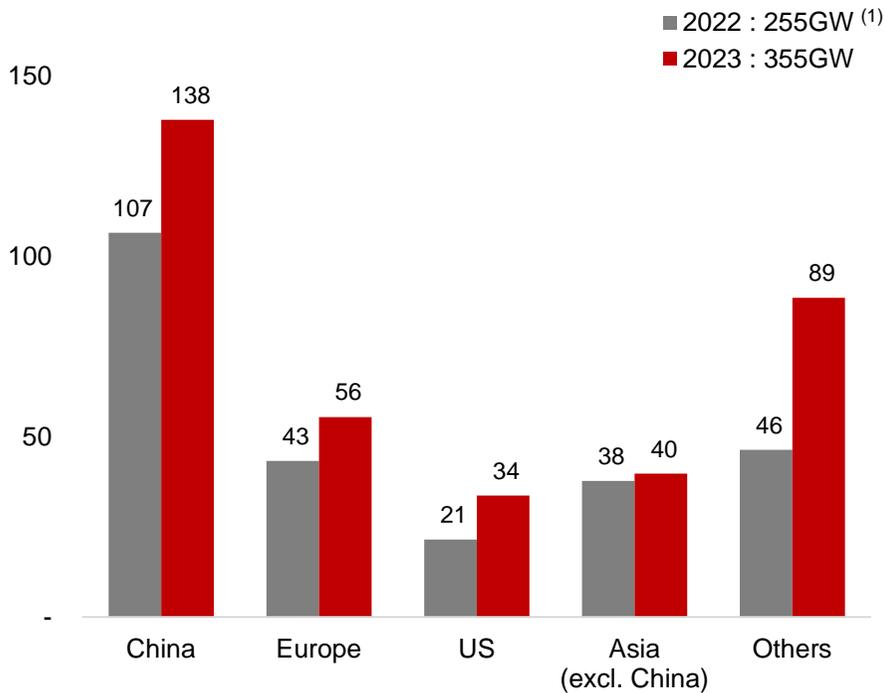


태양광 설치 시장 전망

- 전 세계 탄소중립 선언 및 신재생 에너지 정책에 힘입어 연 ~40% 성장 (2021-2022) 하였던 태양광 시장이 2022년 러시아 전쟁으로 에너지 위기를 맞이하면서 에너지 자립 및 비 중국 공급망 구축이라는 새 국면을 맞이함
- 미국 IRA 법안의 생산 보조금 지원 발표 이후 그간 모듈로 한정되었던 미국 내 생산이 밸류체인 별로 확장되고 있으며, 유럽도 탄소중립산업법을 발표하며 향후 태양광 산업 육성이 본격화될 것으로 전망

지역별 태양광 시장 설치량 전망

(단위: GW)



출처: BNEF

(1) 중국 107GW, 미국 21 GW 확정 수치 포함 BNEF 추정치

(2) SEIA, 미국 내 운영 및 건설 중인 설비와 증설 발표 포함

주요 지역별 동향 및 정책

미국

IRA 이후 미국 태양광 공급망 변화

- IRA 법안 발표 이후 주요 태양광 업체의 미국 내 증설 발표에 따라 밸류체인 확장
- 태양광 설비⁽²⁾ 웨이퍼 (16GW), 셀 (17GW), 모듈 (70GW)

설치 시장 동향

- 압류되었던 동남아산 모듈 출하로 재고 증가 및 가격 하락 압박
- 고금리 및 유통 경로 상 재고 부담으로 인해 주택용 설치 시장 수요 단기 감소 전망

유럽

신재생에너지 정책

- 2030년 재생에너지 소비 비중 목표 연 32% →45% 확대
- 2030년 1,230GW 목표 달성을 위해 연 100GW 이상 설치 필요
- 23년 3월 탄소중립산업법 (보조금 규제 완화 및 세제혜택)으로 태양광 포함한 전략 원자재 발표와 제3국 및 WTO 협력 등 공급망 강화 발표

설치 시장 동향

- 2022년 하반기 이후 감소하였던 중국산 모듈 수입이 강한 수요로 재개되며, 23년 1월 수입량 전 달 대비 41% 증가, 약 28.5GW 모듈 및 4.6GW 셀 수입

사업 업데이트

- **회사채 신용등급 향상**

- ✓ 신용평가 3사* 신용등급 'A0 긍정적'에서 'A+ 안정적'으로 상향
-

- **고순도인산**

- ✓ 신규 설비 가동으로 25,000 MT/년 가동 중 및 향후 추가 증설 투자 준비 중
 - ✓ 삼성전자 미국 Taylor 공장 인산 공급 업체로 선정 (2024년 상반기 양산 공급 예정)
-

- **SoG Poly-Si**

- ✓ 군산 유휴 설비 활용을 위해 설비 이전 진행 중
- ✓ 이전 설비는 향후 증설 및 stand by 설비로 사용 예정

- **Solar PV Module**

- ✓ 2023년 2분기, 2차 증설 완료 (350MW) 이후 3차 증설 준비 계획 (~1GW)

- **Solar PV Projects**

- ✓ 2023년 4월 초, Project Three W 110MW 매각 완료
- ✓ 2023년 상반기 내, 310MW 매각 완료 예정
- ✓ 2023년 내 1GW 신규 개발 계획, 총 약 1.5GW 보유 예정

주요 화학제품 가격 인덱스

벤젠

- 1분기, 중국의 리오프닝과 미국의 드라이빙 시즌 전 벤젠 재고 확보에 따른 수출 수요 증가 영향으로 유가 하락세 중에도 벤젠 가격 강세흐름
- 벤젠 다운스트림 (SM, Phenol)의 낮은 가동률과 수익성 지속됨

(2020년 1월 = 100)

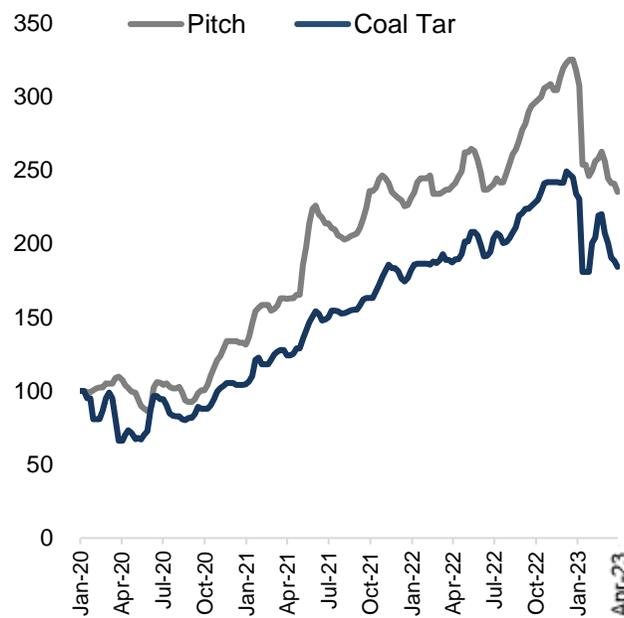


출처: Platts(FOB Korea)

피치

- 중국 콜타르 가격 하락, 수요 부진 및 판매 경쟁 심화에 따른 피치 가격 하락
- 콜타르 수요처 수익 하락에 따른 가동 조정 및 수요 감소 예상

(2020년 1월 = 100)

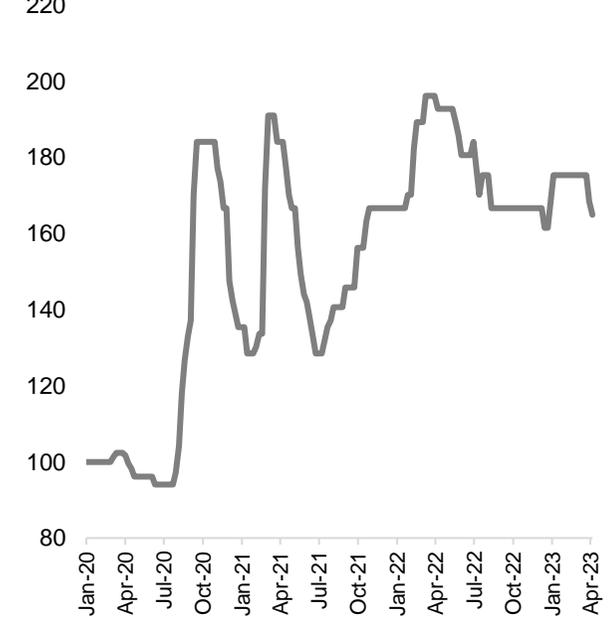


출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

TDI

- 1분기, 비수기가 종료되며 단기 수요 상승, 중국 노후화 설비 폐쇄 및 EU 지역 공급 제한 등으로 글로벌 공급 부족 현상 빚어져 시장가 일시적 상승
- 수요 감소에 따른 대형 제조사들의 가동률 조정으로 가격 낙폭 둔화

(2020년 1월 = 100)



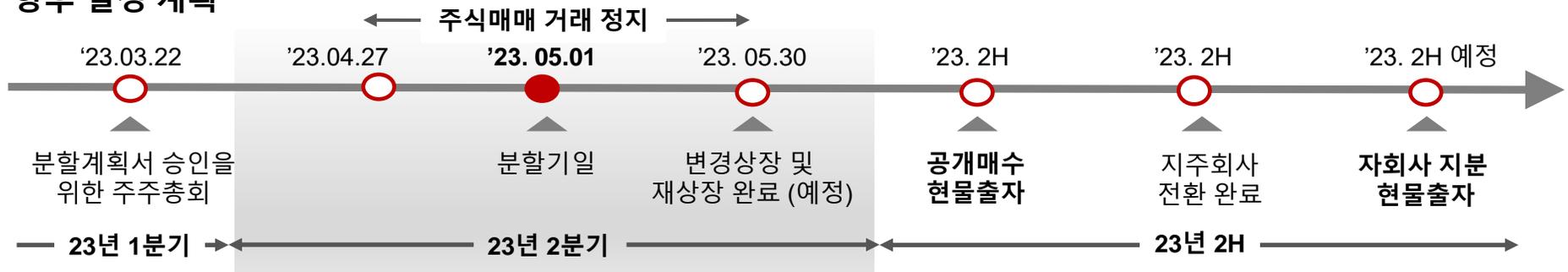
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

기업분할 및 지주회사 전환

■ 분할 관련 주요 내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사	OCI 주식회사
분할비율	68.8%	31.2%
주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
사업부분	자회사 관리, 신규 사업 투자	<ul style="list-style-type: none"> • 베이직 케미컬 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, TDI, FS, 상품 영업) • 카본 케미컬 (카본블랙, 피치, BTX, 등)
자회사	OCIMSB, OCI China와 그 자회사, OCI SE, OCI Enterprises와 그 자회사 (OCISP, MSE), DCRE 등	-

■ 향후 일정 계획 *



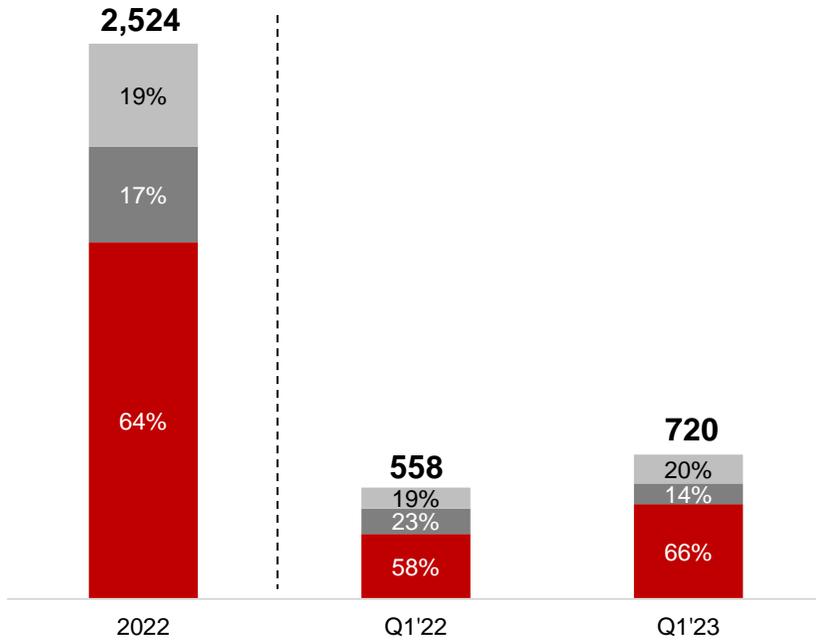
* 상기 일정은 유관기관 협의과정에서 변경될 수 있음

분할 후 사업부문 계획 (안)

지주부문 (OCI 홀딩스) 사업실적

(단위: 십억원)

■ 에너지솔루션* ■ 도시개발 ■ 기타



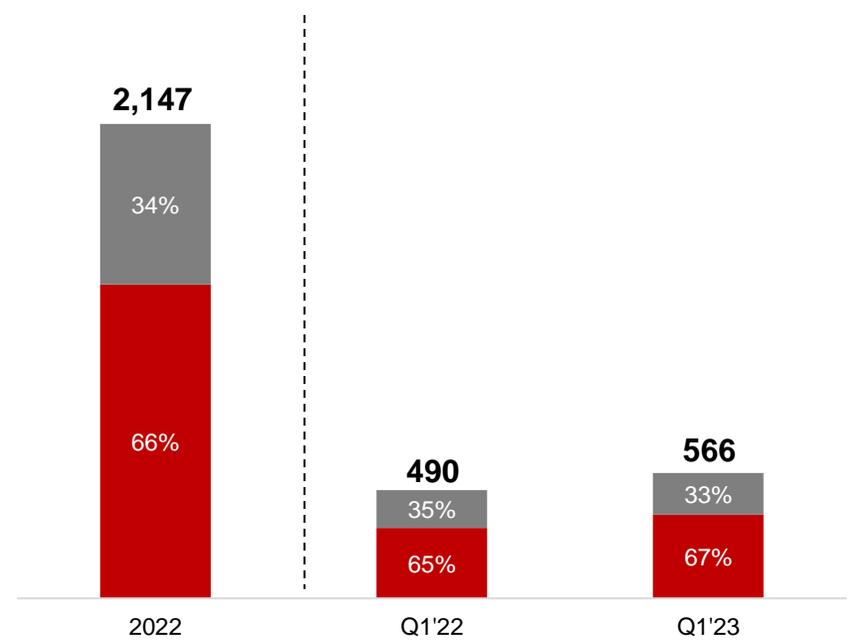
영업이익률	30%	20%	28%
-------	-----	-----	-----

* OCIMSB 포함

사업부문 (OCI) 사업실적

(단위: 십억원)

■ 카본케미컬 ■ 베이직케미컬**



영업이익률	10%	10%	9%
-------	-----	-----	----

** 반도체 소재 포함

Q & A

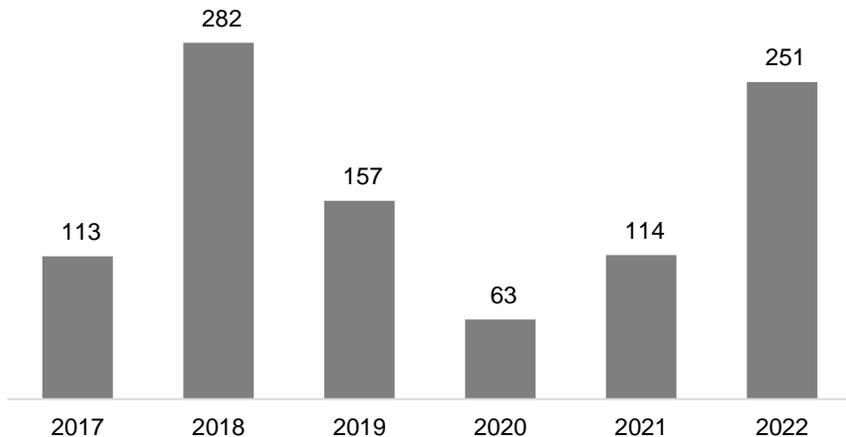
참고자료. 회사 개요

회사 개요

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

CAPEX

(단위: 십억원)

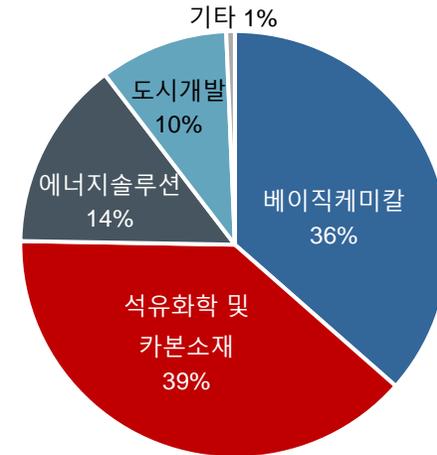


주석: K-IFRS 연결 기준

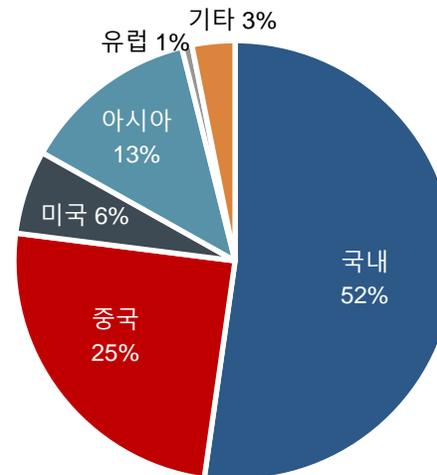
(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2022 부문별 매출 구성(1)



2022 지역별 매출 구성(2)



참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2023년 1분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미컬	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	475.6	517.6	188.1	103.5	-89.7	1,195.0
영업이익	165.8	39.4	20.9	24.0	1.6	251.8
이익률 (%)	35%	8%	11%	23%		21%
EBITDA	183.2	47.1	30.9	24.2	4.4	289.8
이익률 (%)	39%	9%	16%	23%		24%
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)

	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
매출액	1,006.1	1,055.1	1,282.5	1,327.6	1,195.0
베이직케미컬	343.3	387.5	502.4	570.5	475.6
석유화학 및 카본소재	416.5	474.0	530.4	489.9	517.6
에너지솔루션	153.5	140.1	202.5	212.5	188.1
도시개발	128.3	105.8	111.8	133.1	103.5
기타	-35.5	-52.2	-64.6	-78.4	-89.7
영업이익	162.0	181.0	289.1	344.5	251.8
베이직케미컬	77.2	111.1	200.9	249.3	165.8
석유화학 및 카본소재	33.9	34.2	40.4	30.0	39.4
에너지솔루션	28.4	5.1	24.4	33.9	20.9
도시개발	14.3	25.8	16.8	23.7	24.0
기타	8.2	4.7	6.7	7.7	1.6
EBITDA	195.7	216.2	327.1	387.3	289.8
베이직케미컬	90.2	125.5	217.6	266.7	183.2
석유화학 및 카본소재	41.4	41.8	48.2	41.0	47.1
에너지솔루션	38.9	15.8	35.2	45.3	30.9
도시개발	14.5	25.9	16.9	23.9	24.2
기타	10.7	7.2	9.1	10.4	4.4

주석: 외부감사인 감사 전

감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩