



OCI 홀딩스 소개 및 지주회사 전환 관련 주요 사항

Investor Relations
2023년 5월

Disclaimer

본 자료는 OCI 홀딩스(주)의 지주회사 전환과 관련하여 주주 및 투자자에 대한 정보제공의 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 계획 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 기재한 정보의 정확성 및 완전성, 신뢰성에 대해 어떠한 보장도 하지 않으며, 본 자료의 내용 또한 사전고지 없이 변경될 수 있습니다.

당사 및 당사의 임직원은 본 자료의 내용과 관련하여 투자자분들께 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시기 바랍니다.

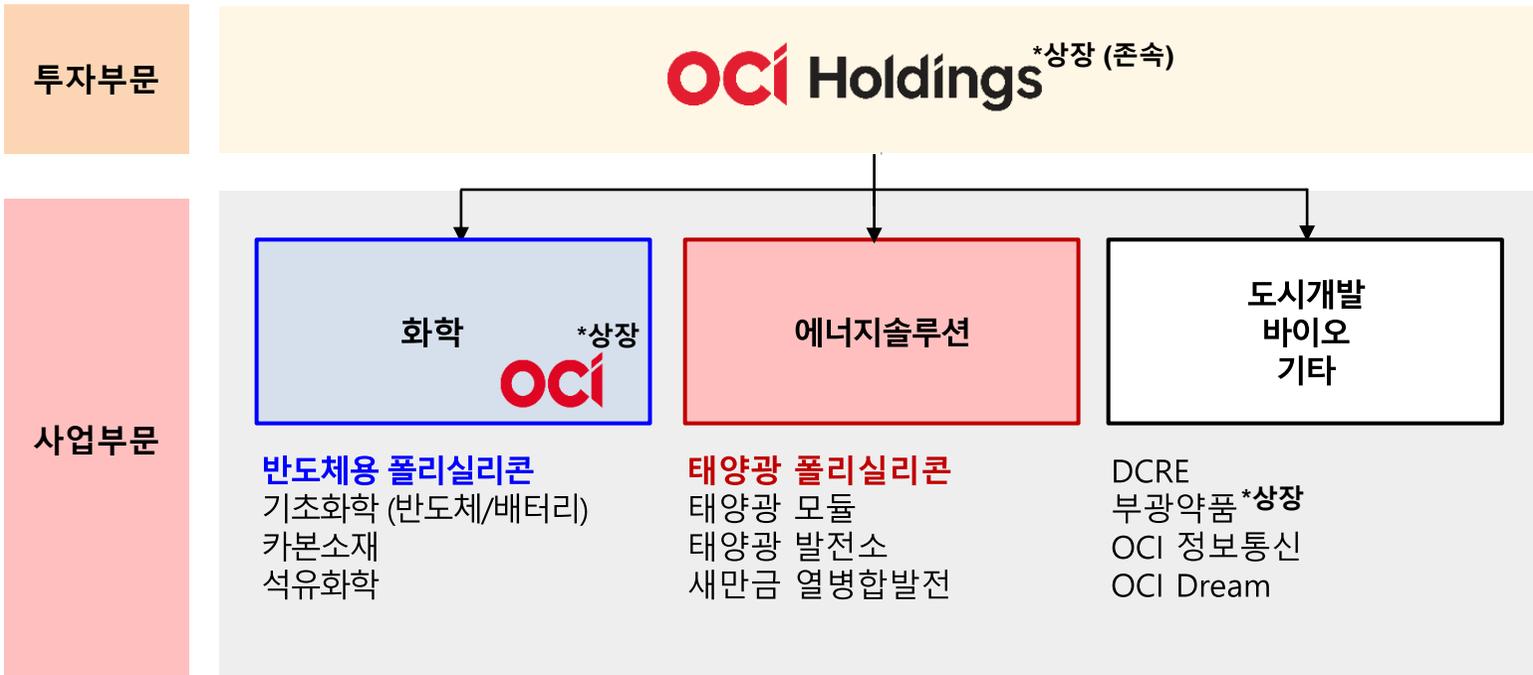
1 지주회사 전환 개요

2 주요 자회사 전략

3 기업가치 제고

OCI Holdings 전환 목적 및 구조

- 2023년 5월 1일 OCI Holdings 출범을 통해 투자와 사업 기능을 분리, 사업별 전문 역량 강화 및 성장 토대 마련
- OCI Holdings는 화학, 에너지솔루션, 도시개발, 바이오 등의 사업을 영위하는 자회사를 보유하며 안정적인 현금 흐름 바탕으로 태양광 사업 재투자 및 신규 사업 발굴 등으로 제2의 도약



지주회사 전환 절차

■ 분할 관련 주요 내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사	OCI 주식회사
대표이사	이우현 회장, 서진석 사장 공동대표	김택중 부회장, 김유신 사장 공동대표
분할비율	68.8%	31.2%
상장 주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
재상장일	5월30일	5월30일
시초가액	(119,800 ¹) x 50% ~ 200%)의 +30%~-30%	(119,800 ¹) x 50% ~ 200%)의 +30%~-30%

1) 거래정지전 종가(4/26)

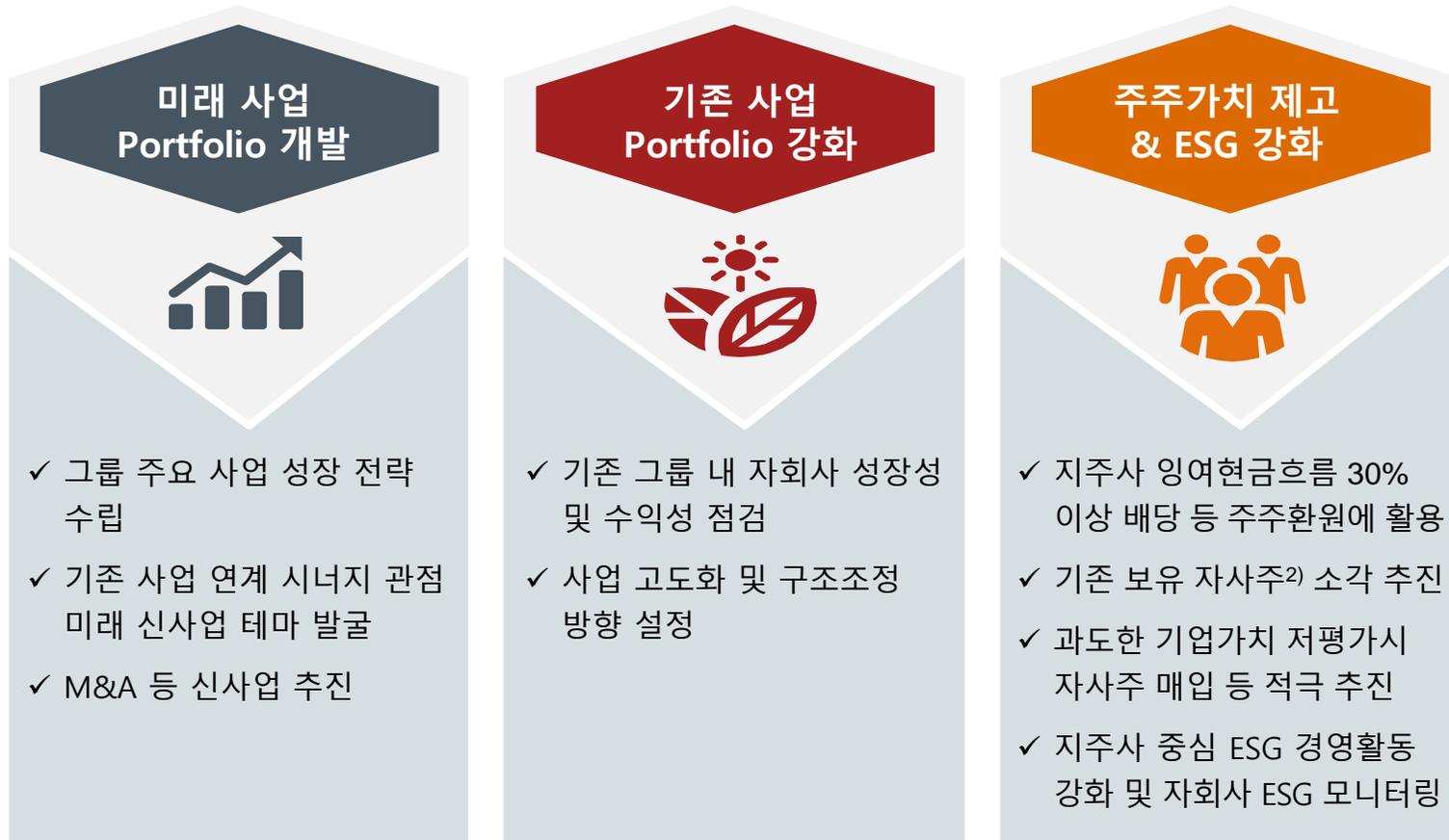
■ 주요 일정 계획

- ✓ 2023년 3분기 중 공개매수 현물출자 통해 지주회사 전환 연내 마무리 계획
- ✓ 지주회사 전환 후 OCI 홀딩스에 편입된 자회사 중 사업 연관성이 높은 자회사 현물출자 예정
- ✓ 이를 통해 OCI 홀딩스는 신설사업회사 지분을 공정거래법상 최소 요구 조건인 30%이상 확보 계획



지주회사 중점 추진 사항

- 지주회사 체제에서 투자자원을 최적 배분하여 OCI 전체 성장 도모 및 주주가치 확대
- 지주회사 중심 ESG 경영 강화¹⁾로 기업 전반에 ESG 경영 정착



1) 2022년 한국 ESG 기준원 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI Korea 지수 14년 연속 편입

2) 보유 자사주 : 약 25만주 (발행주식총수의 1.5%)

1 지주회사 전환 개요

2 주요 자회사 현황 및 전략

3 기업가치 제고

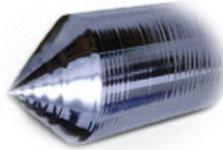
에너지솔루션: 태양광 산업 밸류체인 내 OCI 홀딩스

- OCIMSB의 태양광용 폴리실리콘을 필두로 태양광 밸류체인 별 역량 제고 및 글로벌 태양광 업체로서의 입지 강화

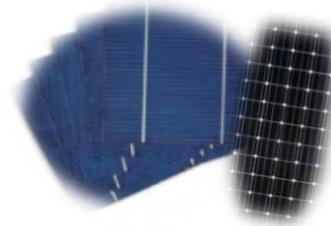


* 10N급 이상 고순도

폴리실리콘



잉곳/ 웨이퍼



태양광 전지/모듈



태양광 설치 및 발전

OCI 사업 태양광용(SoG)

고객사

미국: 모듈 생산

한국: 인버터, EPC, O&M 사업
미국 및 중국: 발전 및 개발

운영 자회사 OCIMSB (Malaysia)

Mission Solar Energy

OCI Solar Power (US)
OCI Global (China)
OCI 파워 (Korea)

전략

- 비중국 고객사와의 장기계약으로 가격 프리미엄 및 수익성 확보
- 향후 증설을 통해 비중국 Poly-si 수요 대응
- 증설 및 기타 화학 공정 생산¹⁾ 확장으로 지속적인 원가 절감

- 1GW 생산능력 확장 및 운영 목표
- 비중국산 원재료 확보를 위한 파트너십 구축

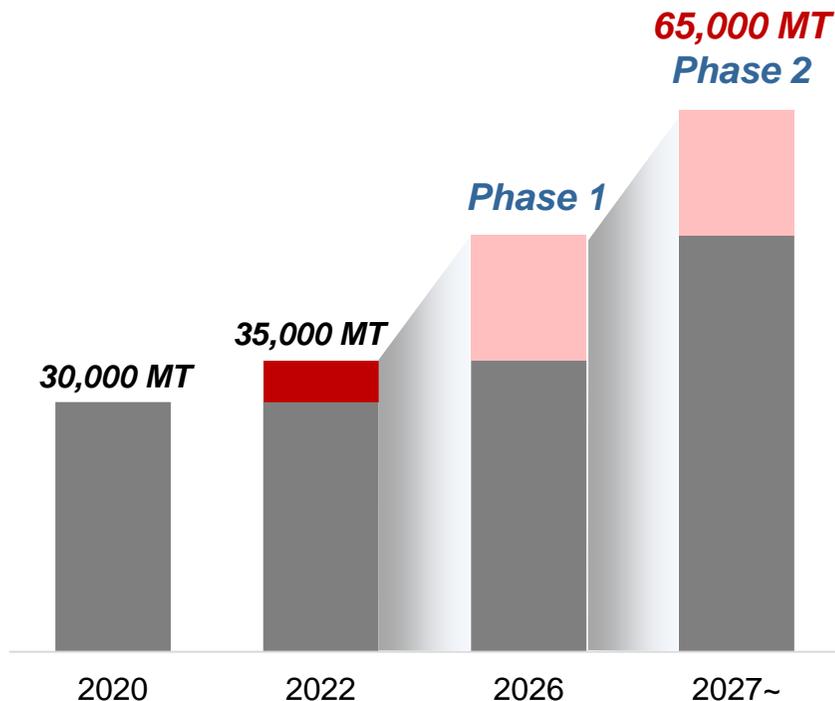
- 미국 시장 이해도를 바탕으로 태양광 프로젝트 지속 개발 및 타 지역 확장
- 미국 내 수요 증가에 대응하여 ESS 사업 및 재생에너지 관련 사업 확대

1) ECH, CA 생산 및 반도체용 폴리실리콘 말레이시아 생산 능력 확대에 공통비 절감 예상

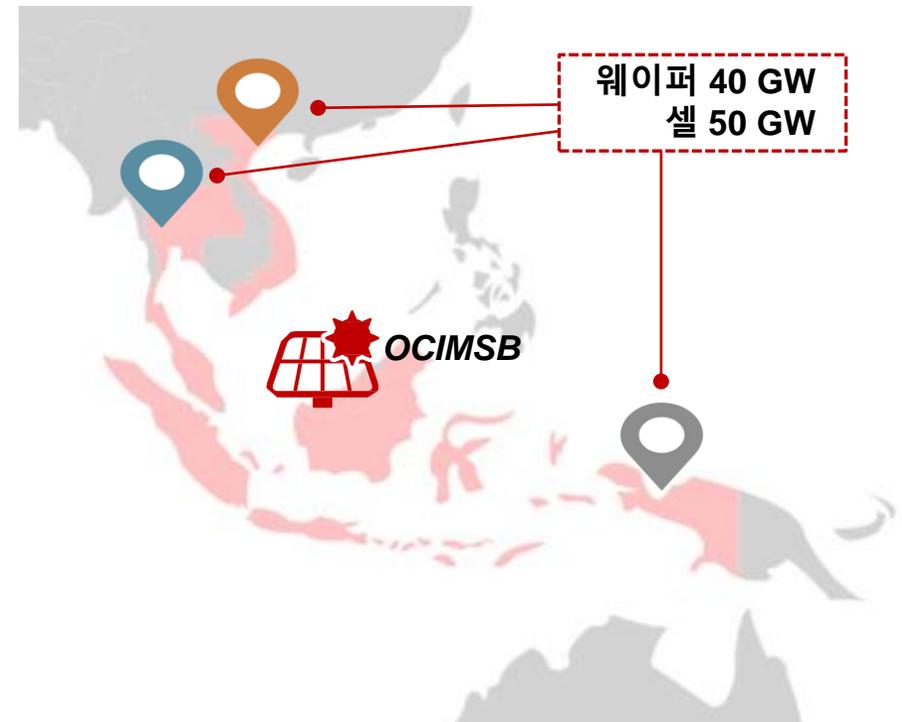
에너지솔루션 : OCIMSB

- OCIMSB의 목표 생산능력은 65,000 MT 으로 유휴 설비 활용을 통해 추가 전력 확보에 맞춰 단계적 증설 준비 중
- 비중국 태양광 밸류체인 생산 거점인 동남아시아에 위치한 유일한 업스트림 업체로서 원가 및 기술 경쟁력 우위
- 수력발전으로 생산된 폴리실리콘은 전세계적으로 수요 증가하고 있는 RE-100제품에 부합하며, 비중국 웨이퍼 증설에 맞추어 고객사 확보 및 판매 전략 수립

OCIMSB 폴리실리콘 증설



비중국 태양광 밸류체인



출처: 기업 공시 및 OCI 분석 (2023 예측)

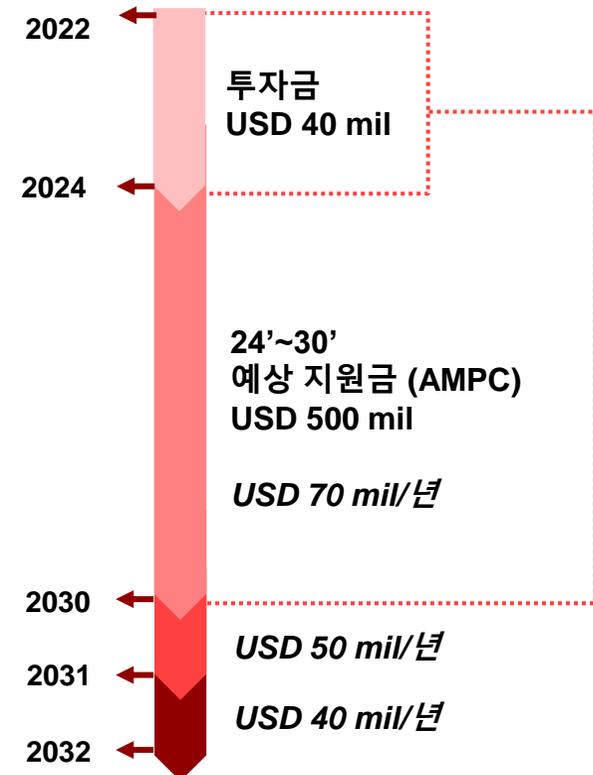
에너지솔루션 : Mission Solar Energy

- Mission Solar Energy(MSE)의 모듈 생산 능력을 기존 210MW 에서 순차적으로 1GW로 확대
- 인플레이션감축법안(IRA, Inflation Reduction Act)에 따른 생산 지원금 (AMPC, Advanced Manufacturing Production Credit) 및 자체 현금을 활용한 투자로 빠른 투자 자금 회수 및 추가 이익 기회
- 안정적인 비중국산 원재료 확보를 위한 파트너십 발굴 및 구축

MSE 모듈 증설

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 (Investment Tax Credit) 태양광 발전 설비 투자의 30%~40% 환급 가능 (향후 10년간)

타임라인



에너지솔루션 : OCI Solar Power 등

- OCI Solar Power는 IRA 법안에 따른 미국 내 태양광 프로젝트 수요 증가에 맞춰 적극적인 사업 추진 및 초기 단계 매각 전략으로 높은 수익성 기대
- ESS 프로젝트의 성공적인 개발 및 매각 경험을 바탕으로 ESS 사업 꾸준한 실적 예상

미국 태양광 프로젝트 개발 현황

	프로젝트명	규모(MWac)	개발 완료 ¹⁾
개발 중	Project A	100	N/A
	Project B	200	2023년 4분기
	Project C	200	2024년 1분기
	Project D ²⁾	100	2023년 1분기
	Project E	500	2024년 1분기
	Project F	500	2024년 1분기
합계		1,600	MWac

프로젝트 운영 실적³⁾

	지역	규모(MWac)	자회사
매각 완료	미국, 한국	970	OCI SP OCI Power
개발 중	미국	1,600	OCI SP
	미국	47	OCI SP
	중국	22	OCI Global
	한국	1	OCI Power
		70	
운영 합계		2,640	MWac

- 1) Land control, interconnection studies, pre-construction site studies, permitting and approvals 완료 이후 interconnection agreement 협의가 완료 되는 시점
- 2) 2023년 3분기 매각 완료 예정
- 3) 2012년 부터 프로젝트 개발

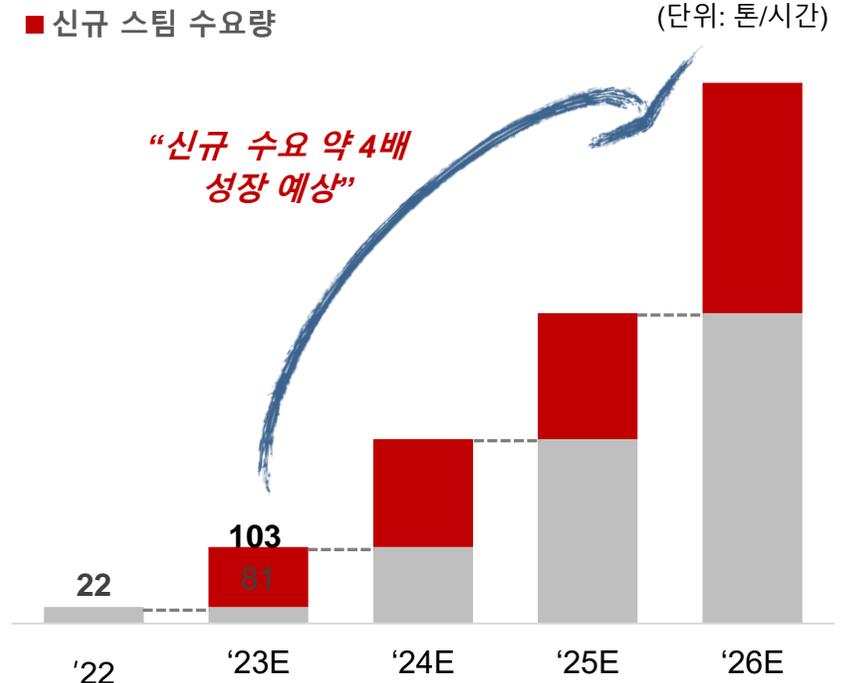
에너지솔루션 : OCI SE

- OCISE는 새만금산업단지 내 유일한 열 공급업체로 2016년부터 열병합발전소 운영 중
- BAT(Best Available Technology) 적용으로 대기배출 허가 기준이 타 발전소 대비 현저히 낮으며, 중장기 100% 재생에너지 원료 기반 발전 검토
- 국내 외 배터리 소재 업체 신규 입주에 따른 수요 증가로 사업 펀더멘탈 강화

SE 열병합발전소 개요

소재	전라북도 군산시 새만금산업단지
생산 능력	전기 (330 MW) 스팀 (860 톤/시간)
주연료	석탄, 우드펠릿
새만금 산단 내 이차전지 관련 신규 입주 업체 ¹⁾	- (주)LG 화학 - GEM코리아뉴머터리얼즈 - (주)어반리튬 - (주)하이드로리튬 - 외 1개 업체 (협의 중)

새만금 산업단지 내 예상 스팀 수요



1) 이차전지 관련 투자유치액 약 4조, 기존 9개 업체 포함 총 14개 업체 입주

출처: 새만금개발청 및 OCI SE 분석

도시개발 : DCRE

- 2021년 성공적으로 1~3차 분양을 완료하였으며, 건설 진행률에 따른 매출 및 영업이익 인식 중
- 방음터널을 소음 대책으로 하는 도시개발계획 변경안을 인천시에 제출 후 원활한 협상 진행 중
- 미니 신도시 급 도시개발 사업 단지로 제반 시설 조성과 함께 안정적인 분양 수요 예상되며, 부동산 시장 상황 고려하여 최적의 분양 시기 검토

도시개발 사업 개요

소재	인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
규모	1,546,747m ² (약 467,889평)
계획 세대	13,149세대 ¹⁾
사업비	약 6조원
사업 기간	~ 2030년
시공사	3개사 컨소시엄 (포스코, 현대, 현대산업개발)
분양 현황	2021년 : 약 3,750세대 완료 (1,3,4단지) 2024년~ : 약 8,300세대

도시개발 부지



1) 도시개발사업 인가 고시 기준

1 지주회사 전환 개요

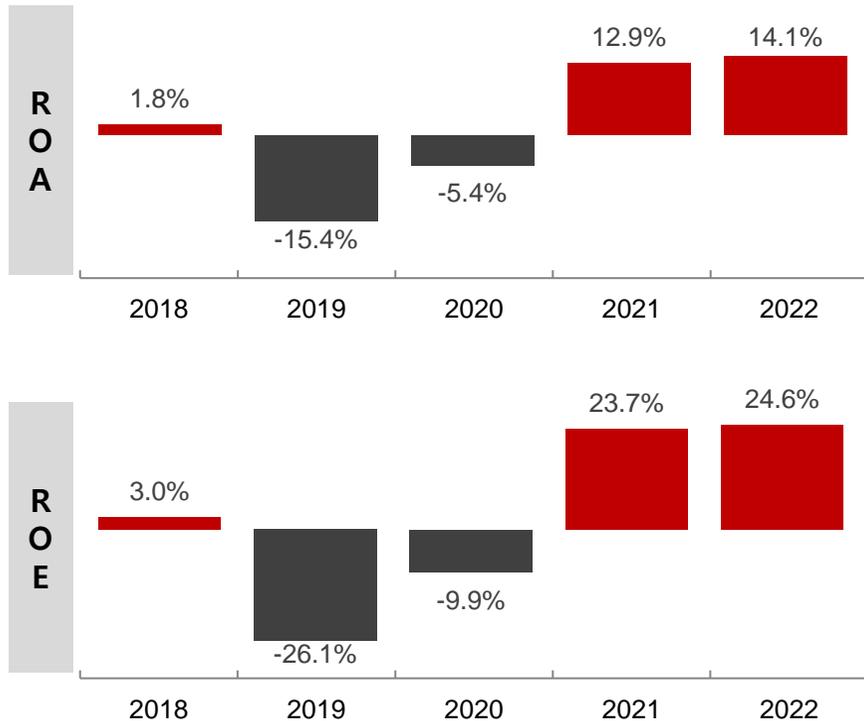
2 주요 자회사 현황 및 전략

3 기업가치 제고

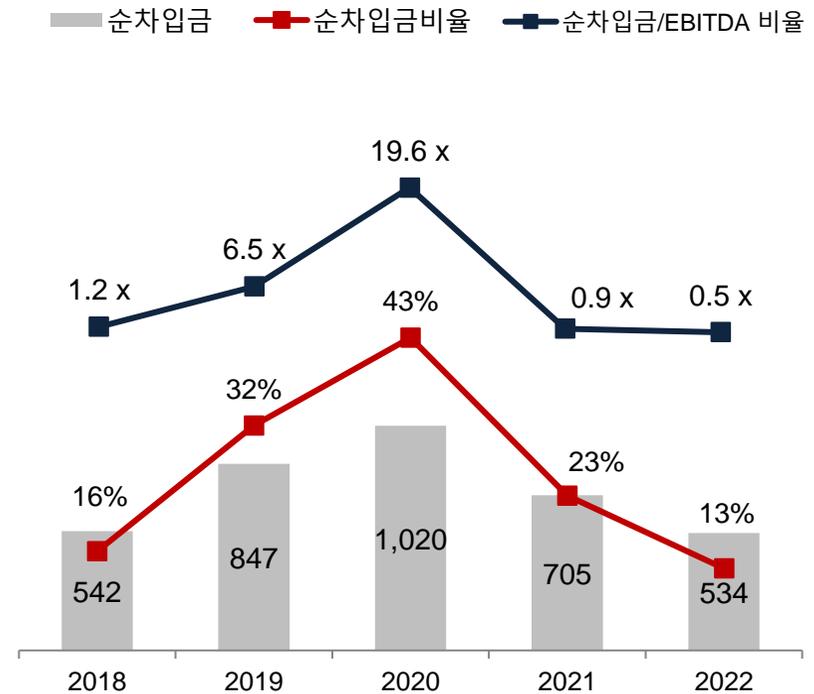
재무 안정성 강화

- 폴리실리콘 시황 개선에 따른 실적 및 재무구조 향상
- 2020년 부터 부채, 순차입금 지속 감소하며 안정적 재무구조 시현

주요 투자지표



순차입금 비율



주석: 연결기준

주주환원 및 ESG

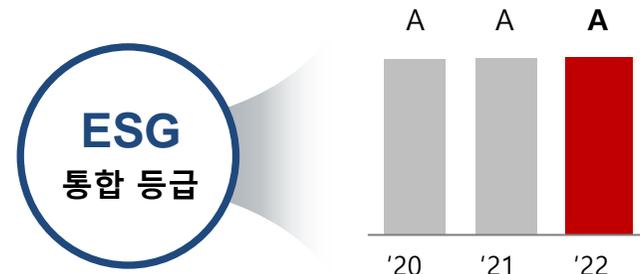
- 선진 지배구조 도입으로 지주회사 ESG 경영 강화 및 지속가능한 성장 도모
- 배당, 자사주매입 등 적극적인 주주환원 정책 시행 및 시장 이해관계자 소통 강화

주주환원 정책

- 지주회사의 투자 기능과 주주환원, 지속가능성을 고려한 자본 활용 정책 지향
 - ✓ 순이익에서 투자금액을 제외한 잉여현금흐름의 30% 현금배당 추구
 - ✓ 비 정상적 이익 발생시 배당 및 자사주 매입·소각을 통해 추가 주주환원 실시
 - ✓ 지주사 전환과정 종료 후, 보유중인 자사주 소각¹⁾ 및 추가 자사주 매입·소각 진행 고려

ESG 평가 현황

- ESG 경영 강화로 거버넌스 평가 우수
 - ✓ 2022년 한국 ESG 기준원²⁾ 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI³⁾ Korea 지수 14년 연속 편입
 - ✓ 2022년 ISS Governance Quality Score 2로 우수한 Governance 평가
 - ✓ 신재생에너지 관련 소재 및 발전, Green Chemical 사업 확대, 전사적 온실가스 감축 마스터플랜 수립, 공급망 관리로 ESG 경영 지속 강화



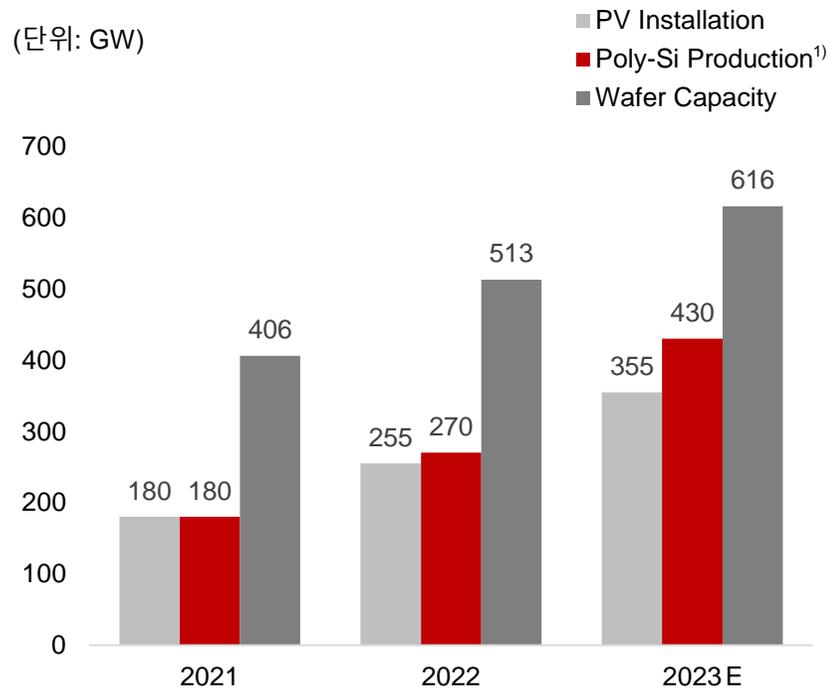
1) 자사주 소각: 약 25만주 (발행주식총수의 1.5%)
2) KCGS : (구) 한국기업지배구조원
3) DJSI : Dow Jones Sustainability Indices

Appendix

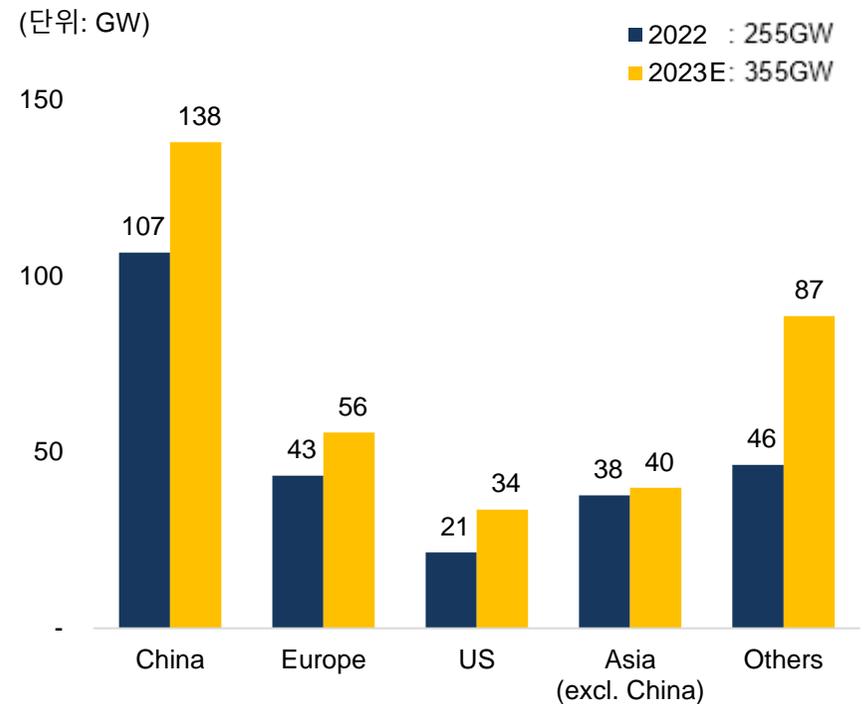
태양광 설치 시장 현황

- 전 세계 탄소중립 선언 및 신재생 에너지 정책과 태양광 Grid Parity 달성으로 태양광 설치시장의 지속적인 고성장 예상
- 태양광 밸류체인 중 중국 의존도가 심화되면서 에너지 자립 및 비 중국 공급망 구축의 필요성 대두
- 고성장에 대비하기 위한 주요 업체 위주의 밸류체인별 증설 및 기술 개발이 중국 및 중국 외 지역에서 활발히 진행 중

폴리실리콘 수요-공급 밸런스



지역별 태양광 시장 설치량 전망



출처: Bloomberg 및 OCI 분석

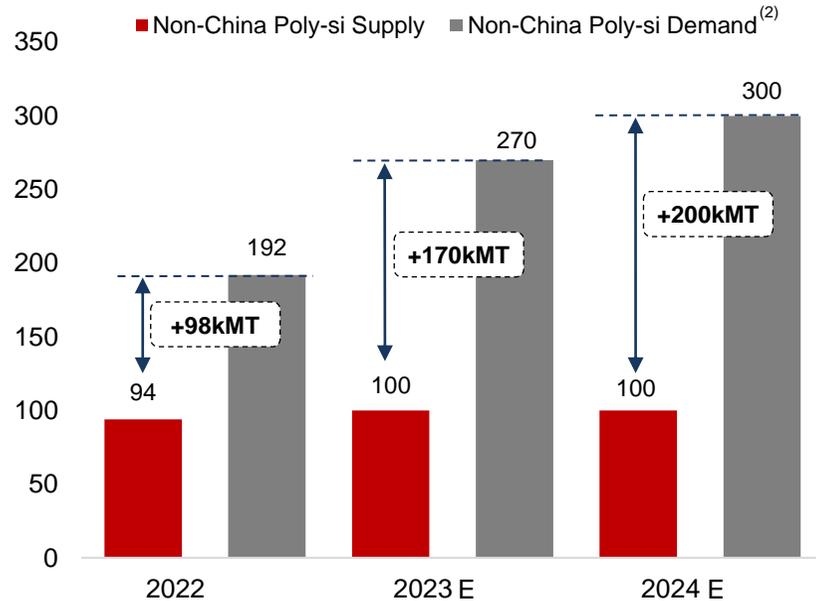
1) 폴리실리콘 생산량을 재고 감안 평균 전환 효율 3 gr/watt로 가정한 설치량 (GW) 환산

비중국 밸류체인 현황

- 미국 IRA 법안 생산 보조금 지원 발표 후 그간 모듈로 한정되었던 미국 내 생산이 밸류체인 별로 확장되고 있으며, 유럽도 탄소중립산업법을 발표하며 향후 태양광 산업 육성이 본격화될 것으로 전망
- 미국의 UFLPA와 IRA, 유럽의 공급망실사법¹⁾ 도입 등 중장기적으로 비중국산 폴리실리콘에 대한 수요 증가 예상

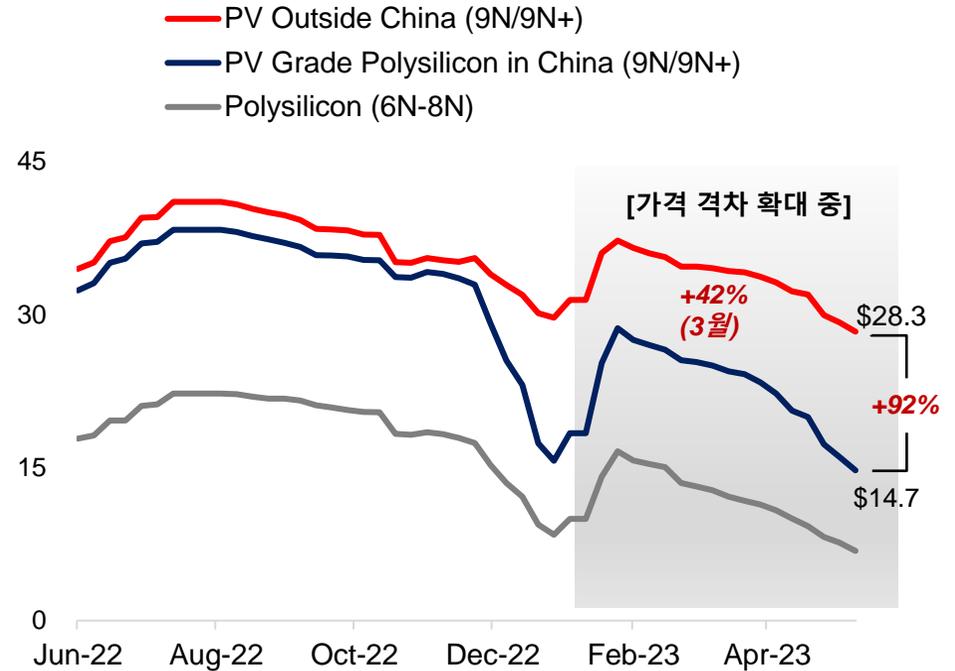
미국 및 유럽 시장 전망

(단위: kMT)



출처: Bloomberg 및 OCI 분석

등급별 폴리실리콘 가격 동향



출처: PV Insights

1) 공급망실사법(Directive on Corporate Sustainability Due Diligence) : 기업이 공급망 관련 업체들의 인권·환경 관련 문제를 조사하고 문제 발견시 규제하는 법안
 2) Bloomberg 예측 미국 및 유럽 설치 전망에 따른 폴리실리콘 수요량 (3gr/w)

Appendix. 재무제표

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 3월
매출액	719.6
매출원가	477.5
매출총이익	242.0
판관비	38.6
영업이익	203.4
<i>영업이익률(%)</i>	28%
금융수익	27.9
금융비용	22.6
세전이익	203.0
당기순이익	213.2
EBITDA	228.0
<i>EBITDA 이익률(%)</i>	32%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 3월
유동자산	5,368
현금 및 단기금융상품	1,411
매출채권 및 기타	392
재고자산	1,632
기타	1,933
비유동자산	1,654
투자자산	352
유형자산	1,154
기타	148
자산 총계	7,021
부채 총계	3,958
차입금	1,145
매입채무 및 기타	1,598
기타	1,215
자본총계	3,064
순현금	266
부채비율	129%

주석: OCI 중단손익 반영 재무제표

Appendix. 재무제표

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 3월
매출액	1,195.0
매출원가	868.3
매출총이익	326.8
판관비	75.0
영업이익	251.8
<i>영업이익률(%)</i>	21%
금융수익	63.0
금융비용	63.1
세전이익	257.3
당기순이익	213.2
EBITDA	289.8
<i>EBITDA 이익률(%)</i>	24%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 3월
유동자산	4,390
현금 및 단기금융상품	1,657
매출채권 및 기타	706
재고자산	1,952
기타	75
비유동자산	2,631
투자자산	405
유형자산	1,744
기타	483
자산 총계	7,021
부채 총계	2,796
차입금	1,830
매입채무 및 기타	622
기타	343
자본총계	4,226
순차입금	173
부채비율	66%

주석: 분할전 기준 적용 재무제표

Appendix. 연간 부문별 손익

(단위: 십억원)

	2019	2020	2021	2022
매출액	2,605.1	2,002.5	3,244.0	4,671.3
베이직케미칼	1,211.0	851.4	1,333.6	1,803.6
석유화학 및 카본소재	1,133.0	904.8	1,374.5	1,910.9
에너지솔루션	388.6	328.5	444.8	708.5
도시개발	0.4	0.4	214.4	479.0
기타 및 조정	-127.5	-82.1	-123.1	-230.7
영업이익	-180.6	-86.1	626.0	976.7
베이직케미칼	-228.8	-71.7	486.4	638.5
석유화학 및 카본소재	52.7	16.1	132.2	138.5
에너지솔루션	28.3	6.2	25.7	91.8
도시개발	-16.5	-22.9	-48.4	80.6
기타 및 조정	-32.7	-36.8	30.0	27.2
EBITDA	130.1	52.1	761.8	1,126.3
베이직케미칼	-9.6	-17.5	539.2	700.0
석유화학 및 카본소재	89.6	46.3	162.1	172.4
에너지솔루션	68.1	47.9	67.1	135.2
도시개발	-15.6	-22.2	-47.8	81.2
기타 및 조정	-17.9	-24.5	41.3	37.5

주석: 연결기준

Appendix. OCI 홀딩스 이사회 구성

이사	구분	주요 경력
백우석	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 이사회 의장
이우현	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 회장 한국무역협회 비상근 부회장
서진석	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 • 경력: EY 한영 대표이사
한부환	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 법무법인(유한) 강남 변호사 • 경력: 제 43대 법무부 차관, 검사
장경환	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원/AICPA • 경력: (주)대한항공 부사장/전략본부장/CFO KPMG Consulting Korea 대표이사
안미정	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원/변리사 연세대학교 신소재공학과 겸임교수 (주)SL바이젠 대표이사 • 경력: 산업통상자원부 R&D 전략기획단 MD 특허법인 이룸리온 대표변리사
강진아	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 현대모비스(주) 사외이사/감사위원 서울대 협동과정 기술경영경제정책 대학원 교수

감사합니다

IR Contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩