



Global Leading Chemical and Advanced Materials Company

2023년 2분기 경영실적

Investor Relations
2023년 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 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

1

2023년 2분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

2023년 2분기 손익 (5~6월, 공시 기준)

- 2023년 5월 2일부로 OCI(주)가 분할신설됨에 따라 신설법인 OCI(주)의 손익은 분할 이후인 5~6월만 집계
- 5~6월 매출액은 3,442억원, 영업이익은 173억원 달성

(단위: 십억원)	'23.05~06
매출액	344.2
영업이익	17.3
이익율 (%)	5%
EBITDA	26.9
이익율 (%)	8%
세전이익	20.6
당기순이익	16.6

주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

2023년 2분기 추정 손익* (비교 편의를 위한 조정 실적)

- 매출액은 정기보수 영향 등으로 전분기 대비 9% 하락한 5,126억원 시현
- 영업이익은 정기보수 및 분할 관련 일회성 비용 반영으로 전분기 대비 36% 감소한 307억원 시현

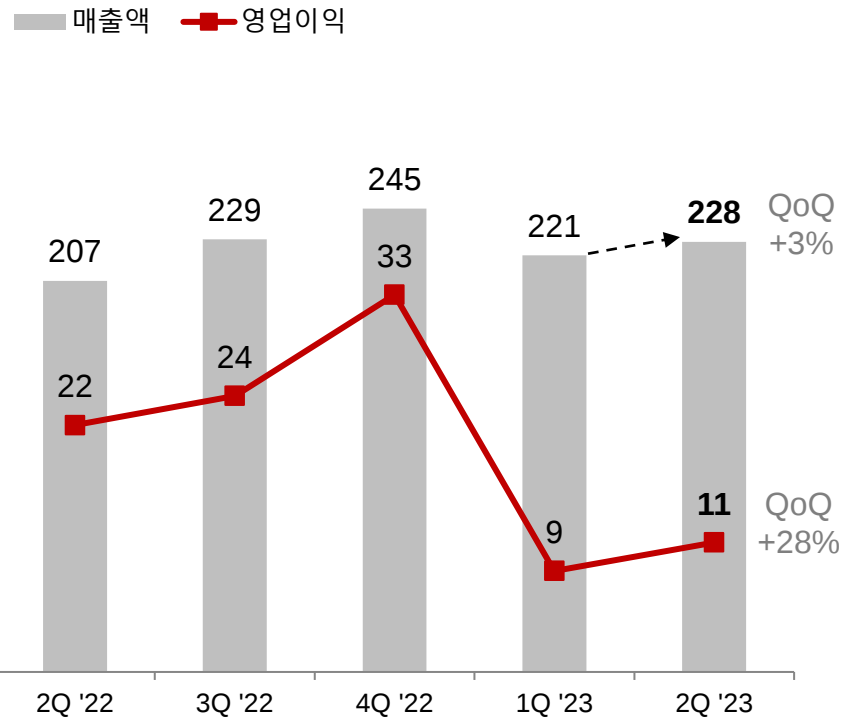
(단위: 십억원)	Q2 '22	Q1 '23	Q2 '23	QoQ	YoY
매출액	524.6	566.2	512.6	-9%	-2%
영업이익	46.3	48.3	30.7	-36%	-34%
이익율 (%)	9%	9%	6%		
EBITDA	59.1	62.1	40.4	-35%	-32%
이익율 (%)	11%	11%	8%		
세전이익	45.0	158.3	48.7	-69%	8%
당기순이익	34.5	96.4	37.8	-61%	9%

주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 1~3월(Q1), 4~6월(Q2) 영업손익 반영; 1~4 월 미감사 조정실적
2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	11%	11%	14%	4%	5%
EBITDA %	13%	13%	16%	7%	7%

주요 사항

■ 2분기 실적

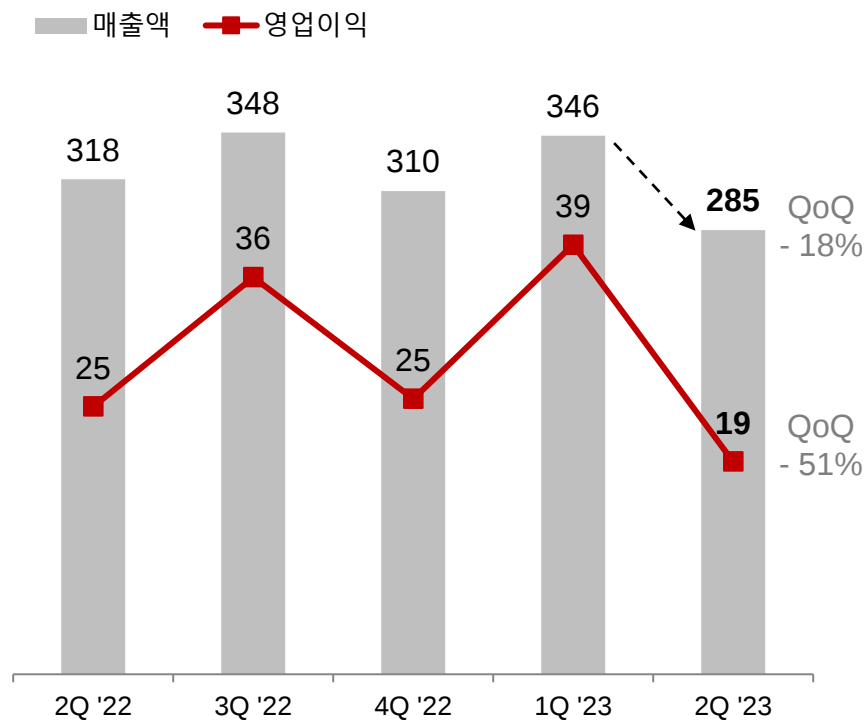
- 일부 제품 정기 보수 영향에도 전 품목 대부분 안정적 매출 시현
- 영업이익은 TDI 판매량 개선 등으로 전분기 대비 증가

■ 3분기 전망

- 반도체 시황은 부진할 것으로 예상되나, 4분기부터 회복 전망

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	8%	10%	8%	11%	7%
EBITDA %	10%	12%	10%	14%	9%

주요 사항

■ 2분기 실적

- 매출은 2분기 정기보수에 따른 판매량 감소 및 제품가격 하락으로 전분기 대비 감소
- 영업이익은 매출 하락 영향으로 전분기 대비 감소

■ 3분기 전망

- 글로벌 경기 부진에 따른 원자재 가격 하락 및 제품가격 약세 지속될 전망으로, 원가와 제품가격간 스프레드 확대 노력 예정

재무상태표

OCI 재무상태표

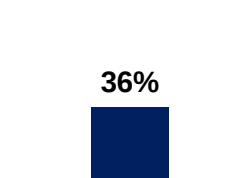
(단위: 십억원)

	2023년 6월	구성비
유동자산	1,028.0	52%
현금 및 단기금융상품	379.1	19%
매출채권 및 기타	339.6	17%
재고자산	286.9	14%
기타	22.4	1%
비유동자산	959.2	48%
투자자산	134.8	7%
유형자산	618.1	31%
기타	206.4	10%
자산 총계	1,987.2	100%
부채 총계	1,033.1	52%
차입금	720.7	36%
매입채무 및 기타	262.8	13%
기타	49.7	3%
자본총계	954.0	48%
순차입금	341.6	17%
부채비율	108%	-

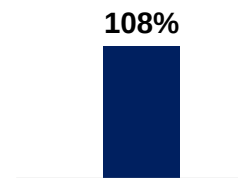
주석: K-IFRS 개별기준, 외부감사인 감사 전

주요 재무지표

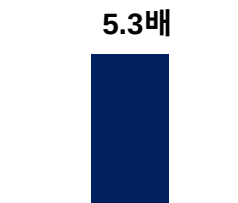
■ 순차입금 비율



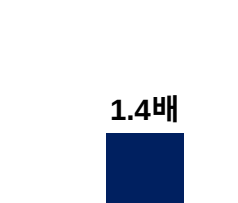
■ 부채비율



■ 이자보상배율

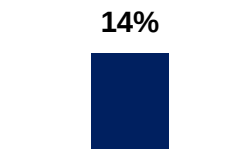


■ Net debt/EBITDA*

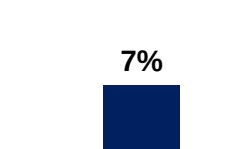


* 2022년 7월~2023년 6월 기준

■ ROE**



■ ROA**



** 2022년 7월~2023년 6월 조정 당기순이익 기준
(일회성 자산매각이익 및 매각이익에 따른 법인세 제거)

1

2023년 2분기 실적

2

경영 현황 및 성장 전략

신규 투자 및 사업 업데이트

반도체용 폴리실리콘 증설

- 말레이시아 JV
 - '24년 상반기 도쿠야마社와 말레이시아에 합작법인 설립, '26년 상반기 준공 및 생산 예정
 - 군산공장 유휴설비를 현물 출자로 일부 투자 예정
- 생산효율화를 통한 군산 공장 증설 검토

이차전지 소재 사업 확대

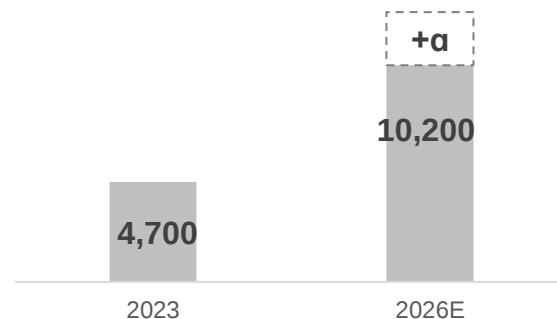
- 실리콘 음극재 특수소재 (SiH_4) 장기공급 계약 체결
 - '23년 하반기 착공, '25년 상반기 준공 및 생산 시작 예정
- 고연화점 피치 (HSPP)
 - P&O케미칼 '23년 하반기 준공, '24년 상업생산 예정

Special Grade 제품 증설

- 고순도 인산 증설 검토
 - 고객사 증설 등 수요 증가에 대비하여 증설 검토
- 카본블랙 스페셜티 제품 Capa. 증설 검토

반도체 폴리실리콘 Capa.*

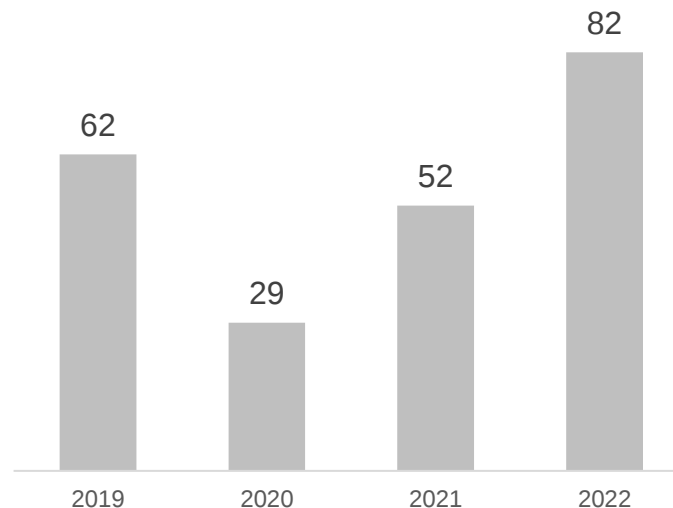
(단위: MT)



*완제품 기준

CAPEX 추이

(단위: 십억원)



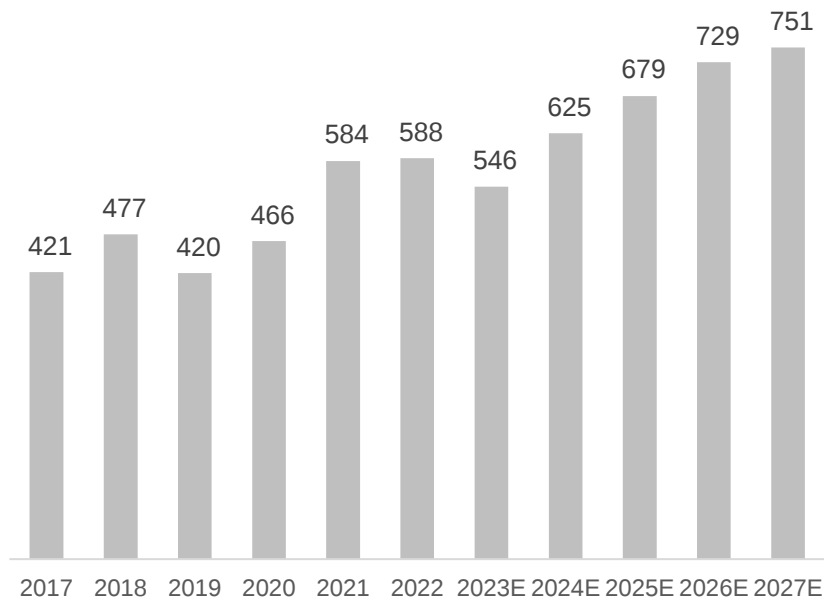
반도체 소재 사업 확대 (폴리실리콘, 인산, 과산화수소, HCDS)

반도체 소재 증설 및 신규 고객 확보로 반도체 소재 사업 고성장 계획

- 반도체용 폴리실리콘은 도쿠야마와 JV를 통해 11,000톤 규모의 반제품 신규 공장을 말레이시아에 건설 예정
- 반도체용 인산은 삼성전자 美 Taylor 공장 수주, 고객사 증설 및 신규 고객사 확보 계획에 따라 '24년 추가 증설 검토 중
- 과산화수소 및 HCDS도 추가 증설 및 신규 고객사 확대로 매출 성장 전망
- 전구체, Specialty Etchant 등 반도체 소재를 고객사와 공동 개발 중으로 신규사업 적극 확대 계획

반도체 시장 전망

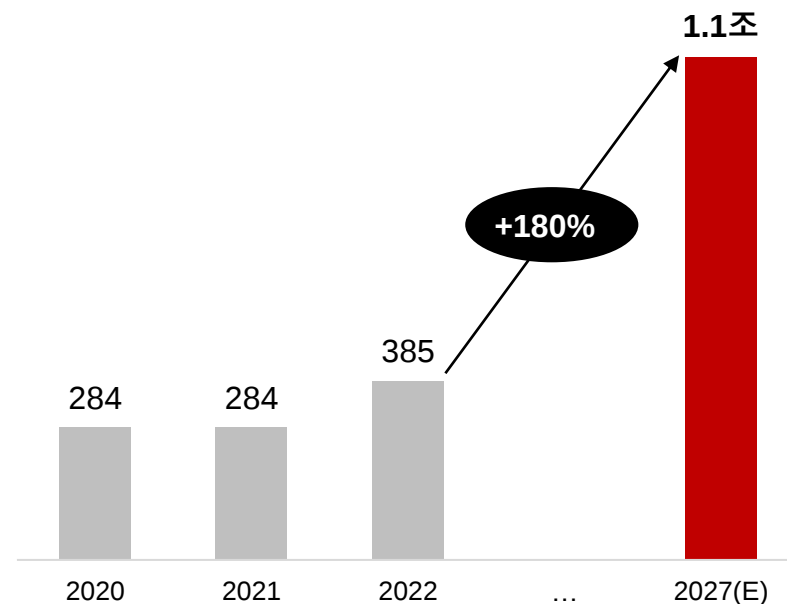
(단위 : USD bil)



출처 : Bloomberg

중장기 반도체 소재 매출 전망

(단위: 십억원)



이차전지 특수소재 신규 진출 | 장기공급계약

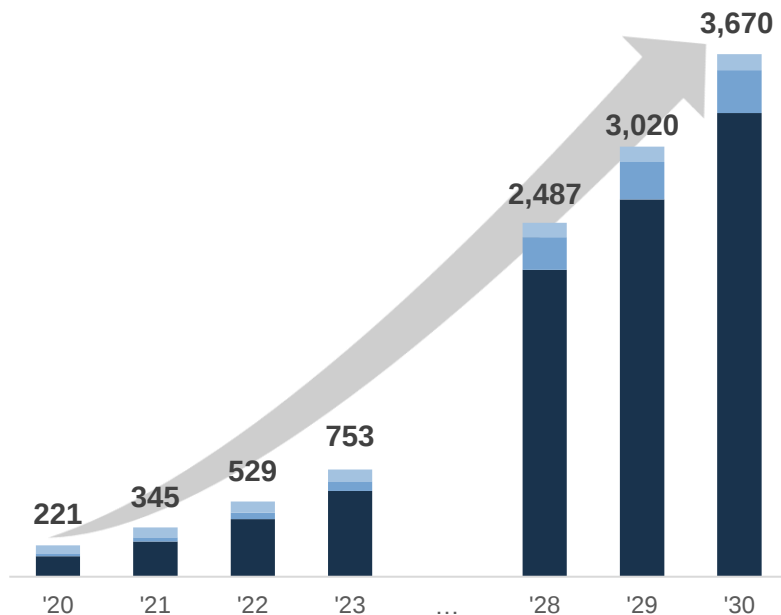
■ Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 장기 공급 계약 체결

- 차세대 실리콘 음극재 기술력을 보유하고 있는 Nexeon社와 실리콘 음극재 원재료 공급 계약 체결
- '25년부터 5년간 실리콘 음극재 원재료(SiH_4) 약 700억원 공급 계약 체결, 시장 수요에 따라 추가 증설 예정
- 이차전지 시장 고성장 전망에 따라 추후 실리콘 음극재 관련 신규 사업 진출하여 이차전지 소재 사업 지속 확대 추진

이차전지 시장 전망

(단위: GWh)

■ 전기차 ■ ESS ■ IT Device



출처: SNE 리서치('22)

실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

개요

- 생산 위치 : 군산 공장
- 초기 생산 Capa. : 1,000 MT
- 설비 준공 및 생산 스케줄 : '25년 상반기
- 시장 수요에 따라 추가 증설 검토 예정

재무 영향

- 예상 투자비 : 약 200억원
- 예상 매출액 : '25년부터 5년간 총 700억원 이상

OCI

실리콘 음극재
특수소재, 부지,
유틸리티 공급

Nexeon

실리콘
음극재 제조

Pana- sonic

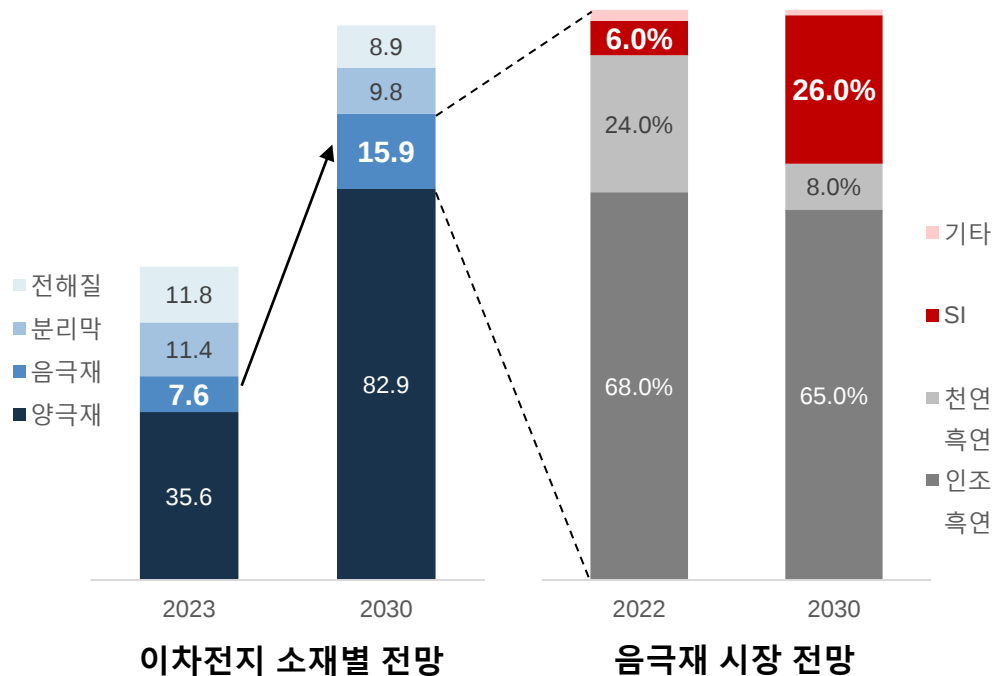
배터리 제조

이차전지 특수소재 신규 진출 | 음극재 시장

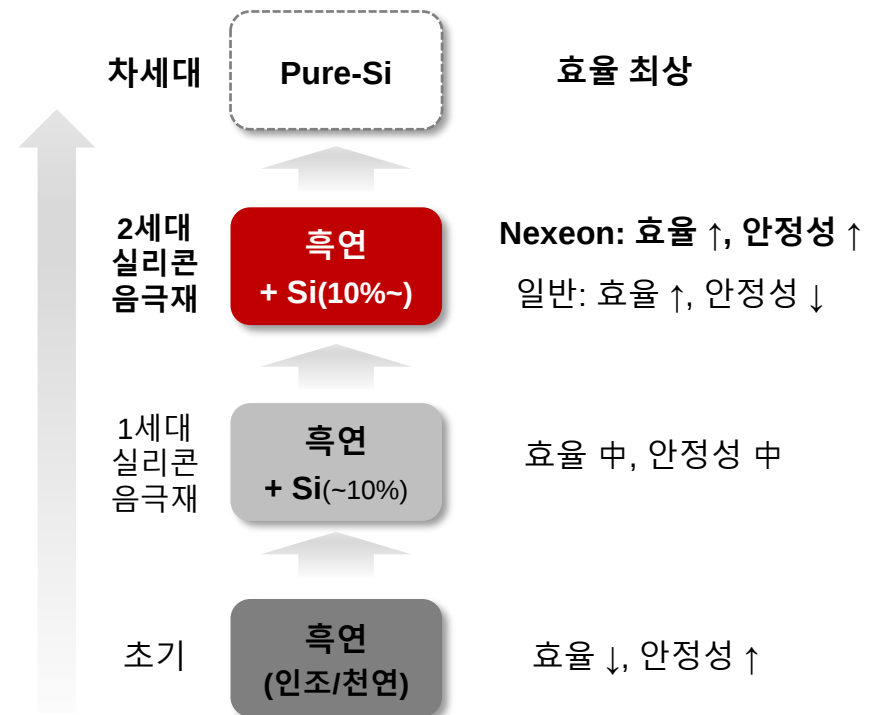
- 2030년까지 음극재 시장 연평균 16% 성장 전망, 이 중 Si 베이스 음극재 연평균 37% 성장 전망
- 현재 음극재 시장은 기존 흑연 베이스 음극재에서 Si를 5~10% 배합한 음극재가 상용화 되고 있는 단계
- Nexeon 사의 실리콘 음극재는 높은 Si 함량으로 부피 팽창없이 에너지 용량/밀도 증가시켜 기존 음극재 사용량 대폭 절감 가능, 상용화 시 높은 성장 기대

음극재 시장 전망

(단위: USD bil)

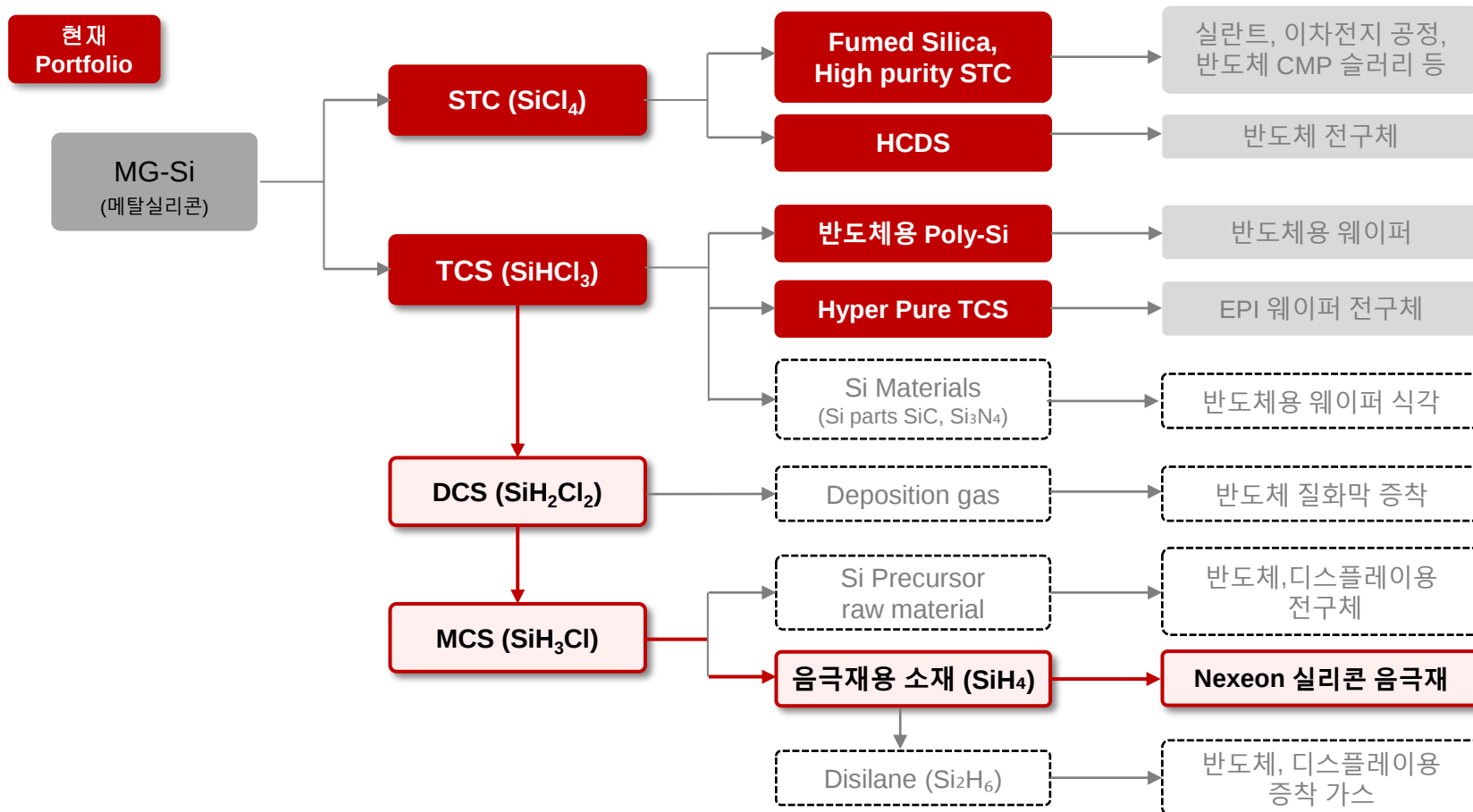


음극재 기술



이차전지 특수소재 신규 진출 | 생산 밸류체인

- 군산공장에 실리콘 음극재용 특수소재 공장 신설, 인접 부지 일부를 Nexeon에 매각하여 Nexeon의 실리콘 음극재 생산공장 건설 예정
- Nexeon 생산설비에 파이프라인으로 연결하여 실리콘 음극재용 소재 공급 예정, 시장 확대 시 당사도 추가 증설 계획
- 반도체용 폴리실리콘 제조 시 생성되는 원료를 사용하여 높은 원가 경쟁력 확보



[참고자료] Nexeon 社

■ Nexeon 社

- 영국 2006년부터 실리콘 기반 Li-ion 배터리 음극재 개발
- 실리콘 음극재 관련 170개 이상의 특허를 보유 중인 실리콘 음극재 기술 선도 기업
- '23년 7월 Panasonic Battery company와 장기공급 계약 체결 발표



■ 기술력

- 실리콘 다량 함유된 음극재 개발 : 실리콘이 팽창하지 않으면서도 에너지 용량, 밀도를 높인 차세대 음극재
- 기존 흑연 소재 대비 소량 사용으로도 동일한 성능 구현
- 실리콘 음극재 사용으로 에너지 밀도, 주행거리 및 충전속도 개선
- 독자적인 음극 구조로 실리콘 팽창 억제, 양호한 배터리 셀 수명 유지
- 기존 실리콘 음극재 대체 가능
- 넥세온 공정기술을 통하여 대량 생산 가능



Si 함유량 up

주행거리 up

음극재 사용량
down

충전시간
down

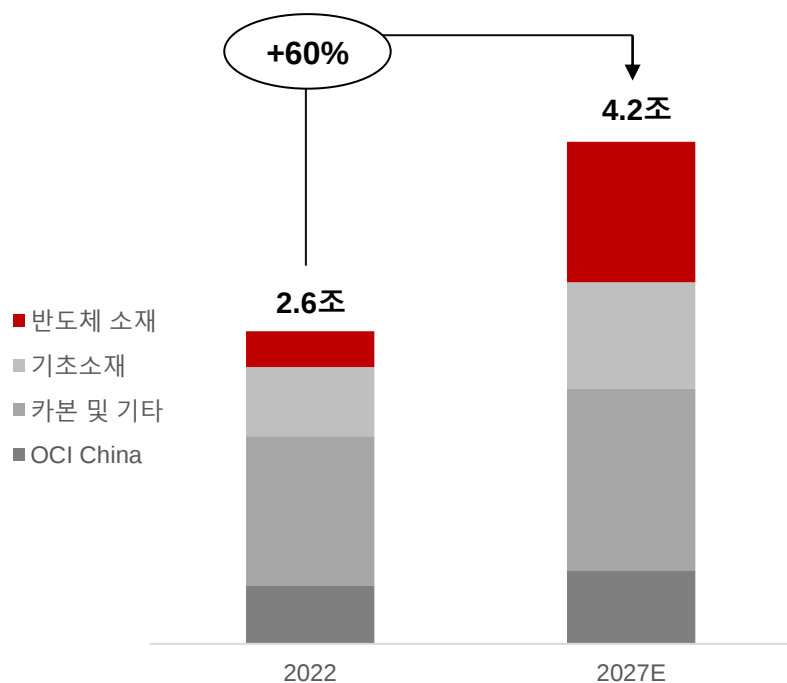


중장기 성장 전략

■ 상대적으로 안정적인 베이직/카본 케미칼 사업을 기반으로, 반도체 및 배터리 소재 사업을 확장을 통해 고성장 추구

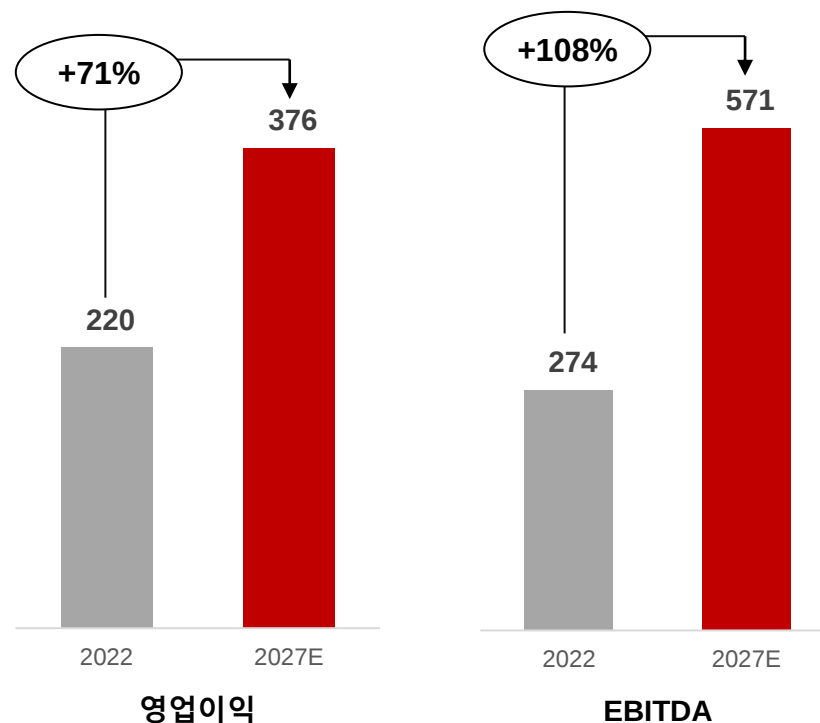
- 베이직 케미칼 : 반도체 소재 및 이차전지 소재 중심으로 성장 계획, 이차전지 소재 성공적 진출 시 추가 성장 가능
- 카본 케미칼 : 안정적 수요 및 우수한 경쟁력에 기반한 Cash cow로서 건조한 실적 지속 전망
- R&D 투자를 통한 기술 경쟁력 제고 및 원재료 소싱 다각화, 생산효율화 등을 통한 원가 경쟁력 지속 강화

매출 목표* (OCI China 현물출자 시)



영업이익 및 EBITDA 목표*

(단위 : 십억원)



* 내부매출 제거 전

Q & A

APPENDIX | 주요 화학제품 가격 인덱스

벤젠

- 유가 하락 및 글로벌 경기 부진에 따른 전방산업(SM, Phenol)의 수요 감소로 ASP 약세
- 당사는 주요 원재료 가격 하락에 따라 양호한 수익성 유지

(2020년 1월 = 100)

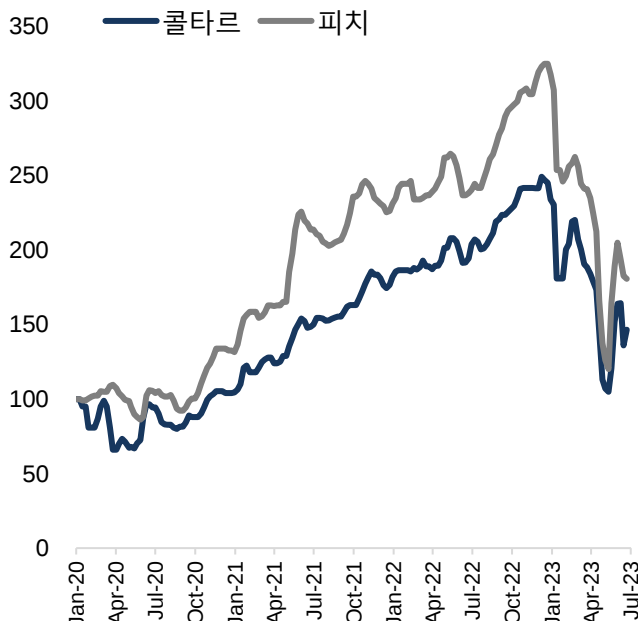


출처: Platts(FOB Korea)

피치

- 글로벌 경기 부진에 따른 알루미늄 수요 감소 및 콜타르 가격 하락세로 피치 가격 약세
- 당사는 원재료 가격 하락 및 제품 가격 경쟁력으로 수익성 유지

(2020년 1월 = 100)

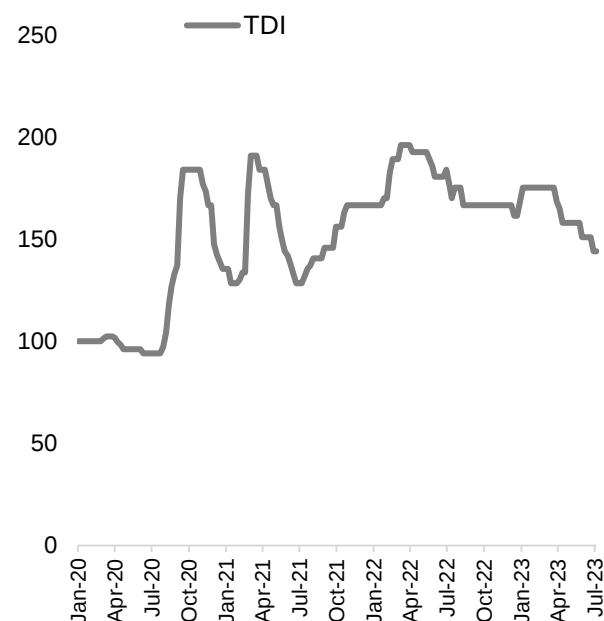


출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

TDI

- 중국 외 제조사들의 가동 영향으로 공급 확대되며 가격 하락은 하락했으나 수요는 일부 회복

(2020년 1월 = 100)



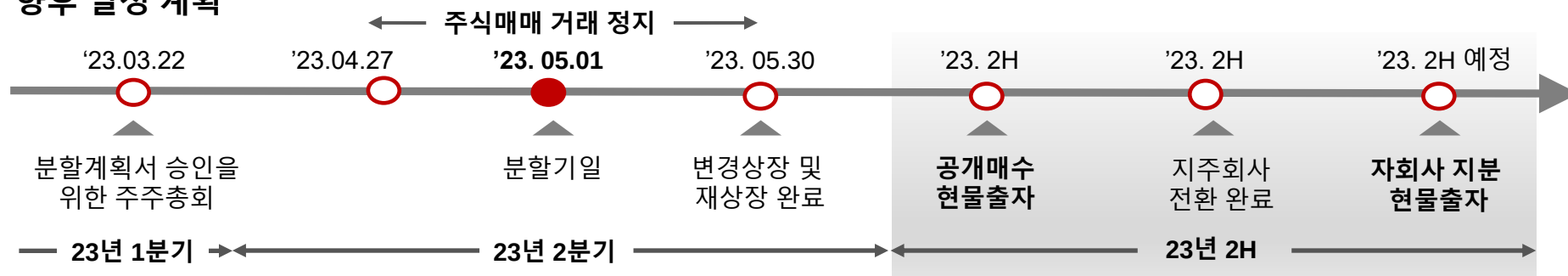
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK),
Platts(MOPJ)

APPENDIX | 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	• 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

APPENDIX | P&L

OCI 손익계산서

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	2Q '22	3Q '22	4Q '22	1Q '23	2Q '23
매출액	1,222.0	1,562.4	2,147.0	524.6	576.6	555.3	566.2	512.6
베이직 케미칼	621.0	669.0	880.6	206.9	229.0	245.2	220.5	227.6
카본 케미칼**	601.0	893.4	1,266.4	317.7	347.7	310.1	345.7	285.1
영업이익	-71.7	205.5	212.7	46.3	60.8	58.5	48.3	30.7
베이직 케미칼	-83.4	93.6	90.8	21.8	24.4	33.3	8.9	11.4
카본 케미칼**	11.8	111.9	121.9	24.5	36.4	25.2	39.4	19.3
이익율 (%)	-6%	13%	10%	9%	11%	11%	9%	6%
EBITDA	-17.3	258.0	265.4	59.1	74.2	72.0	62.1	40.4
세전이익	-329.9	199.2	212.2	45.0	61.2	57.6	158.3	48.7
당기순이익	-253.6	173.2	131.1	34.5	35.3	23.2	96.4	37.8
현금배당	-	47.7	58.9	-	-	-	-	-
배당 성향	-	28%	45%	-	-	-	-	-

* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 1~3월(Q1), 4~6월(Q2) 영업손익 반영; 1~4 월 미감사 조정 실적
2020-2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준

** 카본케미칼에 기타 부분 포함

APPENDIX | 베이직 케미칼

주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
반도체용 폴리실리콘	국내 유일 반도체용 폴리실리콘 제조	군산공장 4,700톤	웨이퍼 (I/C Chip 핵심재료)	SK실트론 등
인산	- 반도체용 고순도 인산, 일반 인산 제조 - 국내 MS 1위	군산공장 2.6만톤	- 반도체 웨이퍼 식각 - LCD Etchant 원료	삼성전자 등
과산화수소	전자/반도체급, 공업급 과산화수소 제조	- 익산공장 7.5만톤 - P&O케미칼¹⁾ 5만톤	- 염색, 폐수처리, PCB 식각 등 - 반도체 세정 공정	동우화인켐, Kioxia 등
HCDS	STC 가스를 원료로 제조	군산공장 15톤	반도체 전구체	한솔케미칼
CA	NaOH(가성소다), NaOCl, HCl 등 제조	- NaOH 11.7만톤 - NaOCl 11만톤 - HCl 16만톤	- 중화제, 세정제, 폐수처리 등 - 이차전지 전구체 제조 공정 등	삼성전기, 삼성전자, 현대오일뱅크 등
FS (Fumed Silica)	국내 유일 Fumed Silica 제조	군산공장 9,000톤	Silicone Sealant, 페인트, 반도체 CMP Slurry 등	ShinEtsu, HRS, 동진세미켐, Wacker 등
TDI	나프타 등을 원료로 제조	군산공장 5만톤	폴리우레탄의 원료로 사용	알포메, 품웁스, INOAC 등

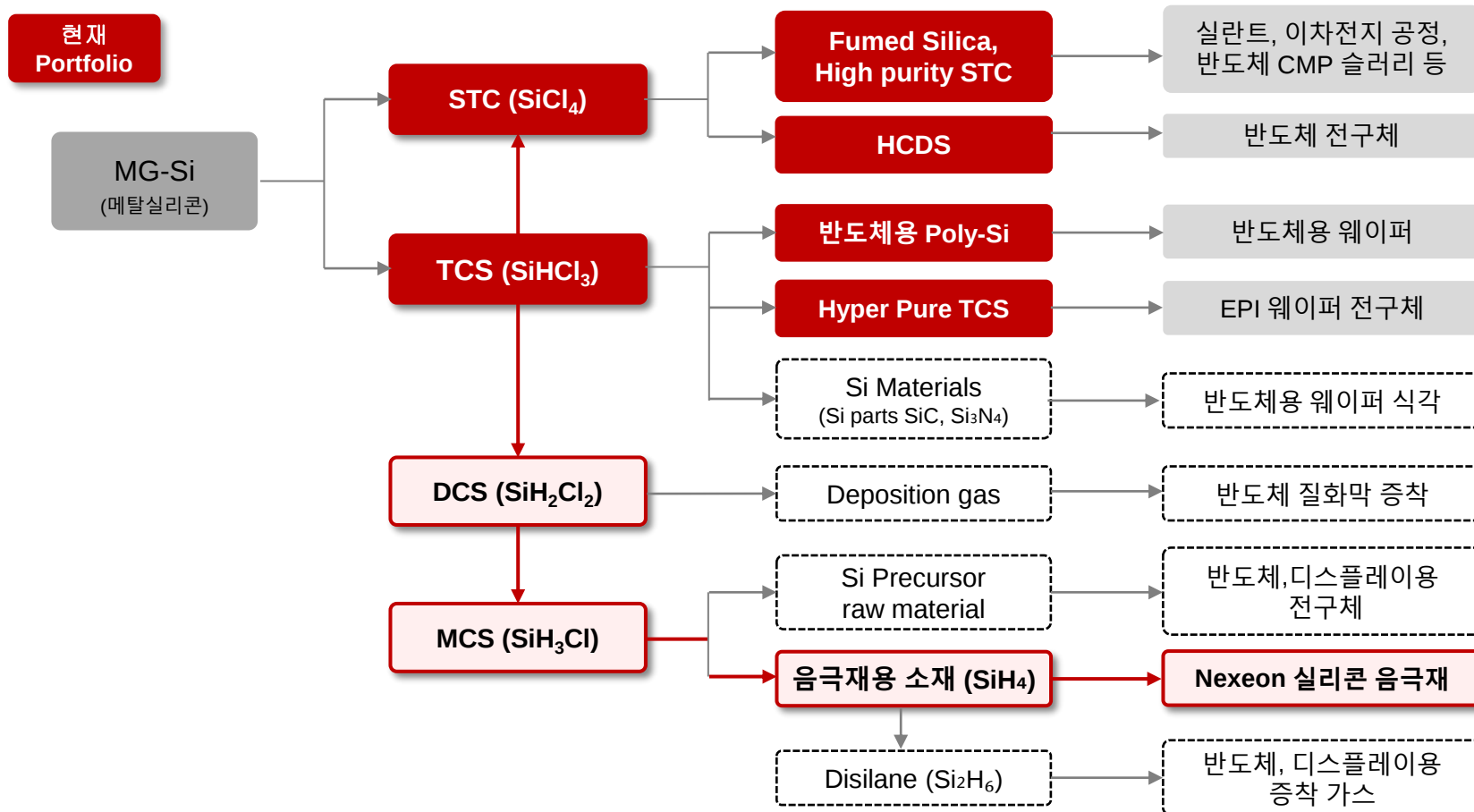


1) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 완료 후 편입 예정)

APPENDIX | 베이직 케미칼

실리콘 기반 제품 밸류체인

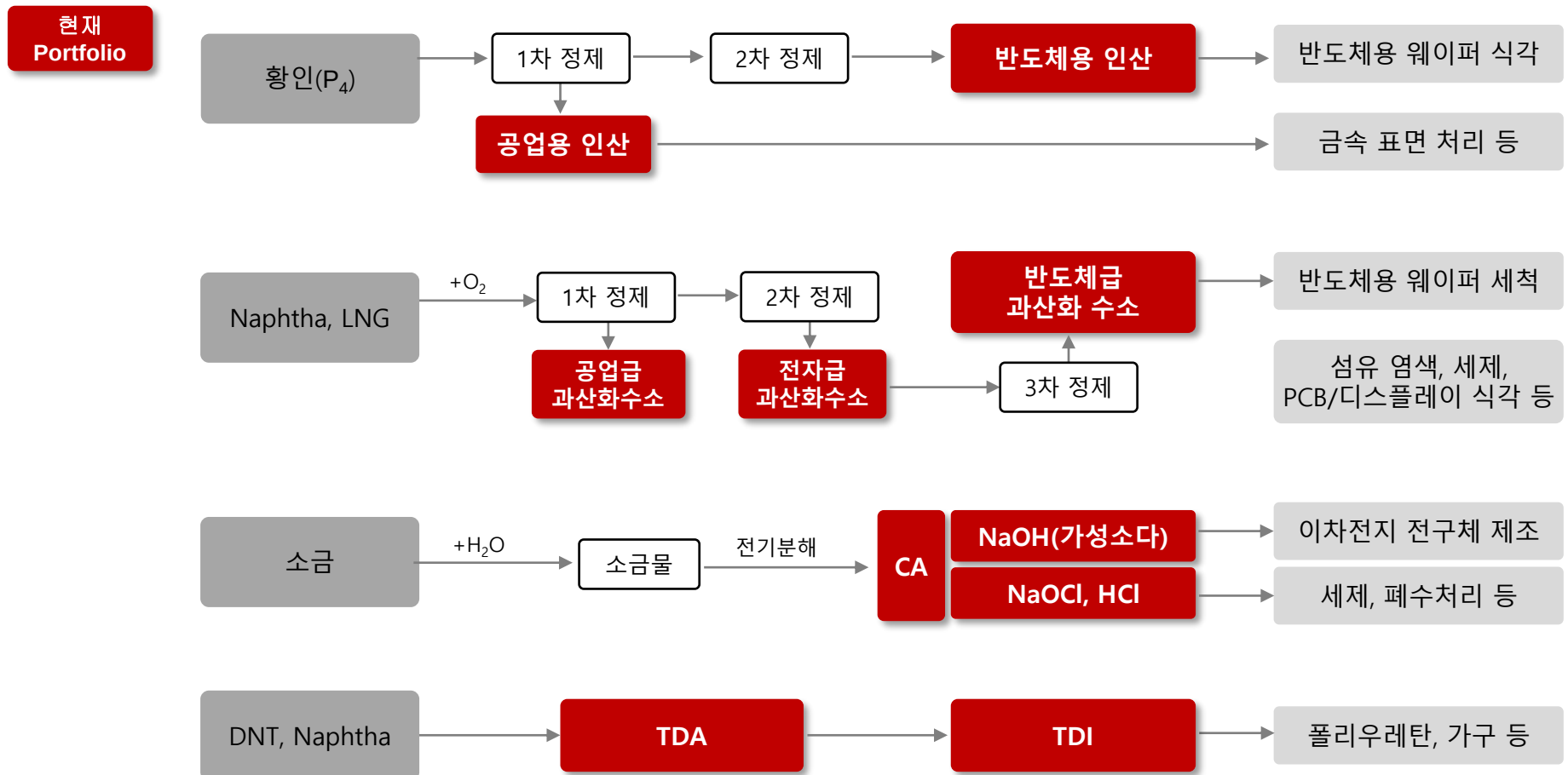
- MG-Si을 원재료로 반도체용 폴리실리콘, FS, HCDS 등 제조
- 현재 사업을 토대로 Specialty Etchant, 전구체 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확대 계획



APPENDIX | 베이직 케미칼

베이직 케미칼 제품 밸류체인

- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



APPENDIX | 카본케미칼

주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
카본블랙	• 국내 MS 1위	• 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI ¹⁾ 15만톤 • 중국 JV ²⁾ 8만톤	• 타이어 • 고압 전선 • 잉크, 페인트 및 각종 검정색 제품	• 브릿지스톤, 미쉐린, 한국타이어, 넥센타이어 등
Pitch	• 국내 유일 제조, 글로벌 MS 3위	• 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV ³⁾ 30만톤	• 알루미늄 제련, 내화 벽돌 등	• 중동, 호주 등 알루미늄 제련 업체
BTX	• 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산	• 광양공장 26만톤	• 플라스틱 기초원료 • 솔벤트 등 용제 • 합성원료, 페인트 도료 등	• LG화학, GS, 금호P&B등
PA/가소제 등	• Coal Tar를 원재료로 PA 등 제조, 친환경 가소제 개발 중	• PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등	• 가소제: 플라스틱 제품 연화제 • PA: 가소제의 원료	• TSC, KCC, LX하우시스 등
고연화점 Pitch	• P&O케미칼 ⁴⁾ (지분율 49%)	• 공주공장 1.5만톤	• 이차전지 음극재 코팅제	• '23년 하반기 준공 예정



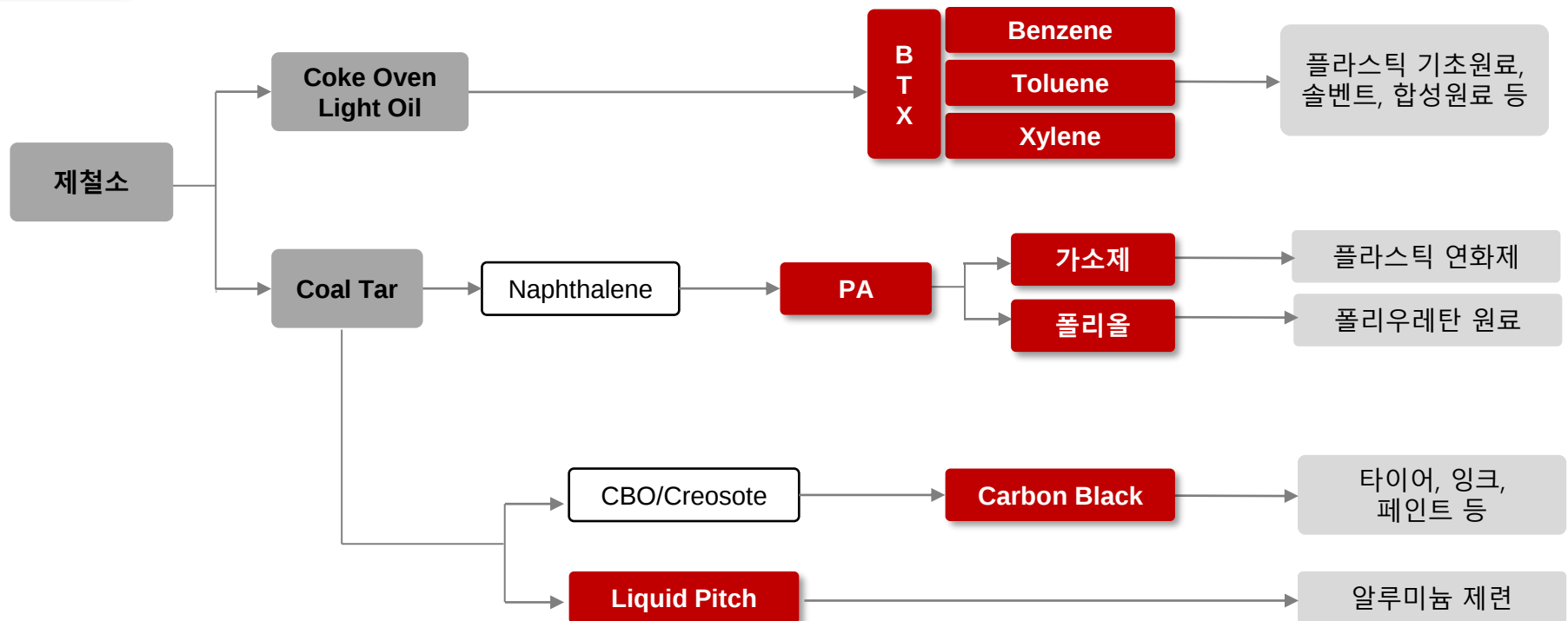
- 1) 현대OCI : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49% (현물출자 이후 편입 예정)
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20% (현물출자 이후 편입 예정)
- MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40% (현물출자 이후 편입 예정)
- 4) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 이후 편입 예정)

APPENDIX | 카본케미칼

주요 제품 밸류체인

- 철강 제조 시 생성되는 부산물인 Coal Tar와 Coke Oven Light Oil을 원재료로 카본블랙, 피치, BTX 등을 제조
- 우수한 경쟁력을 바탕으로 피치 글로벌 MS 3위, 카본블랙 국내 MS 1위 유지

현재
Portfolio



감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩