



OCI Holdings 2023년 2분기 실적발표

2023.07.27

Investor Relations

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.

Contents

PART 1. 지주소개

PART 2. 연결 경영실적

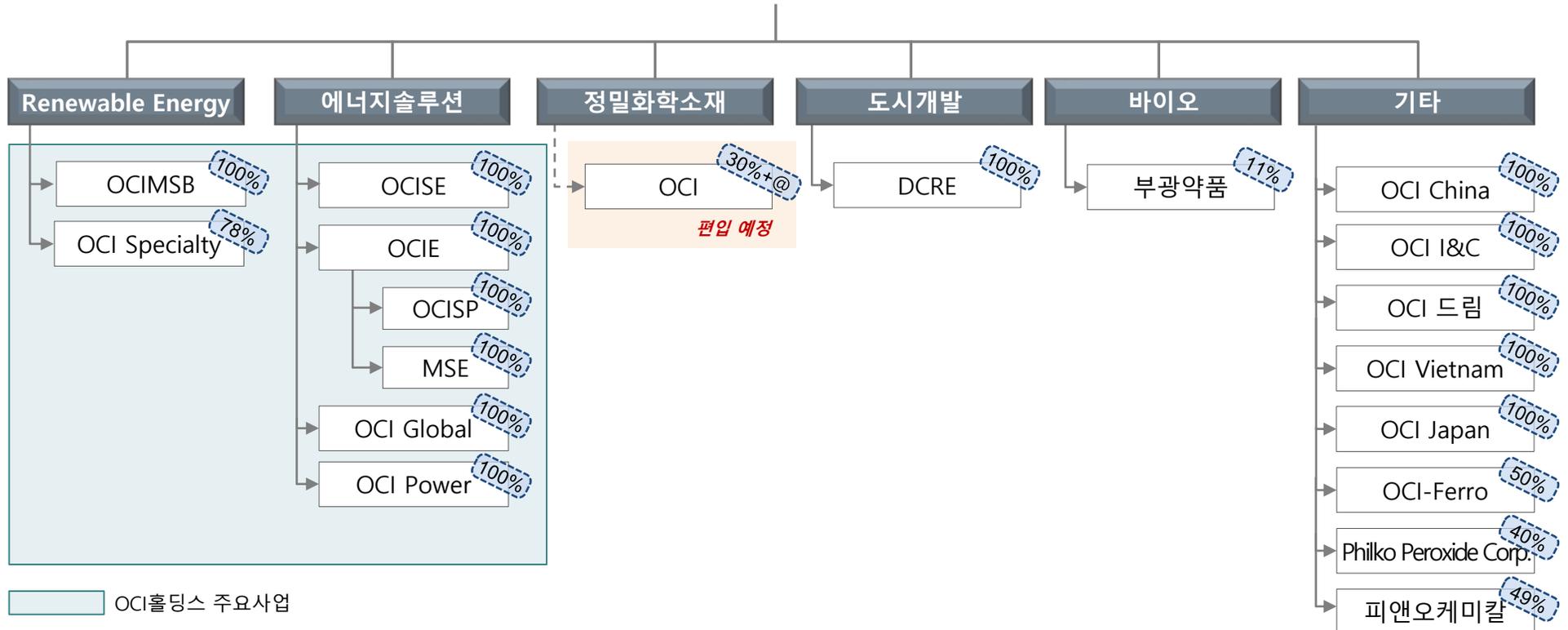
PART 3. 주요 자회사 실적

PART 4. 주요 경영현황

PART 5. Appendix

- 2023년 5월 1일부로 OCI 홀딩스 출범
- 2분기 기준, OCI 홀딩스의 사업 영역은 신재생에너지, 에너지솔루션, 도시개발 및 바이오 등으로 구분
- 연내 자회사 현물출자를 통한 사업 포트폴리오 정비 후, 지주회사 체제 확립 및 투자 확대

OCI Holdings

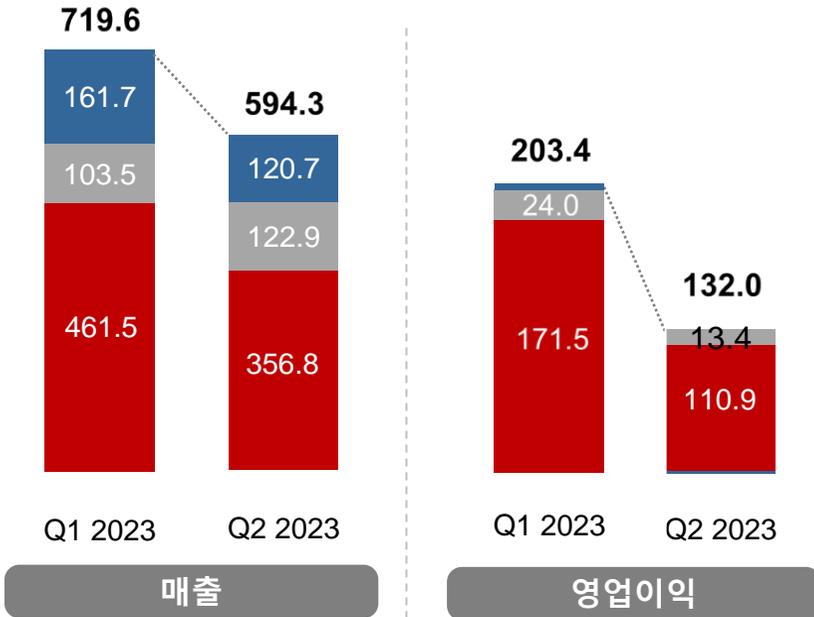


- 회사의 주요 품목인 폴리실리콘 판가 하락 및 주요 사업의 급격한 시황 변화에도 불구하고, 원가절감 등을 통해 수익성을 방어하면서 연결기준 매출 5,943억, 영업이익 1,320억 달성
- 분할 후 중단사업 처분 이익 반영으로 당기순이익 3,924억 기록

매출 & 영업이익

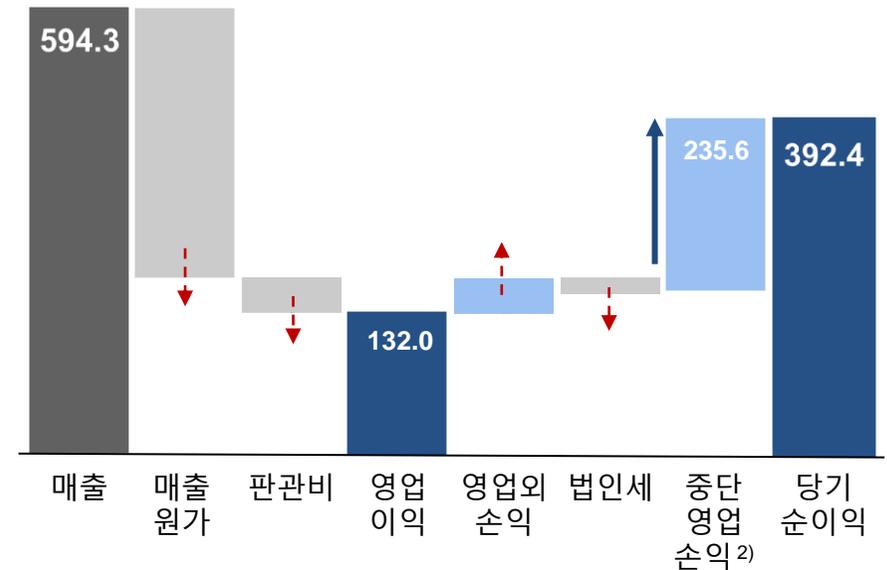
(단위: 십억원)

■ RE&에너지솔루션 ■ 도시개발 ■ 기타¹⁾



연결손익

(단위: 십억원)

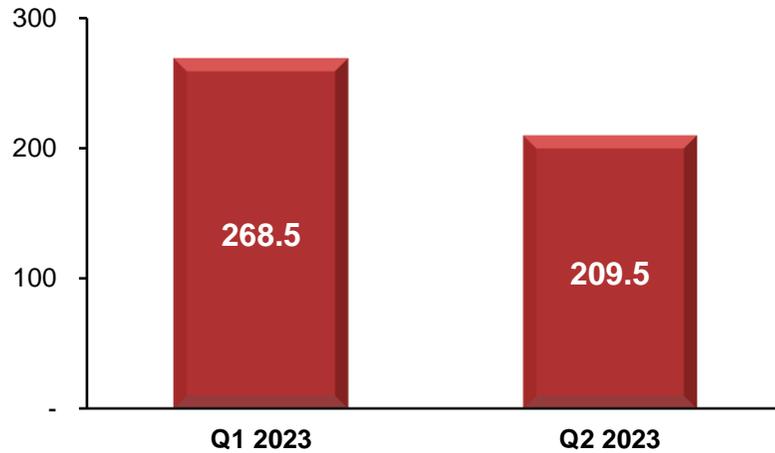


1) OCI 홀딩스 별도 숫자 포함

2) 인적분할에 따른 OCI 신설법인 순자산의 공정가치와 장부가액의 차액

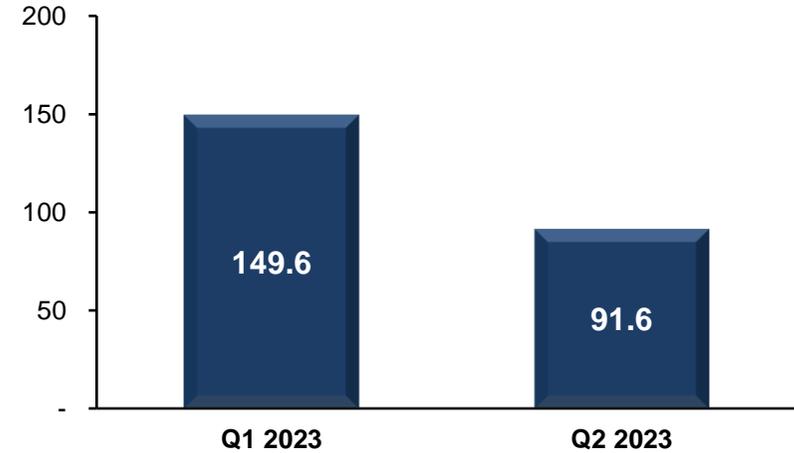
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

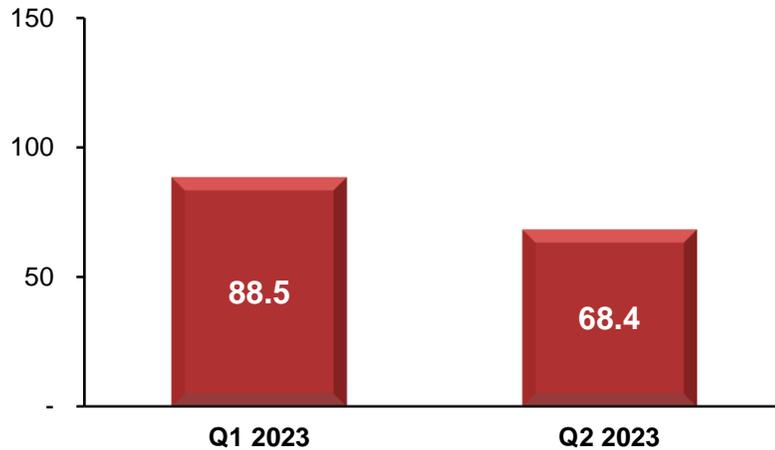
- 폴리실리콘 ASP 하락(-29%, QoQ)으로 매출 및 영업이익 감소
- 6월 정기보수 시행에도 불구하고, 높은 생산성 유지하며 원가 절감을 통한 수익성 방어

3분기 전망

- 비중국산 판매 비중 확대로 안정적인 ASP 유지 노력

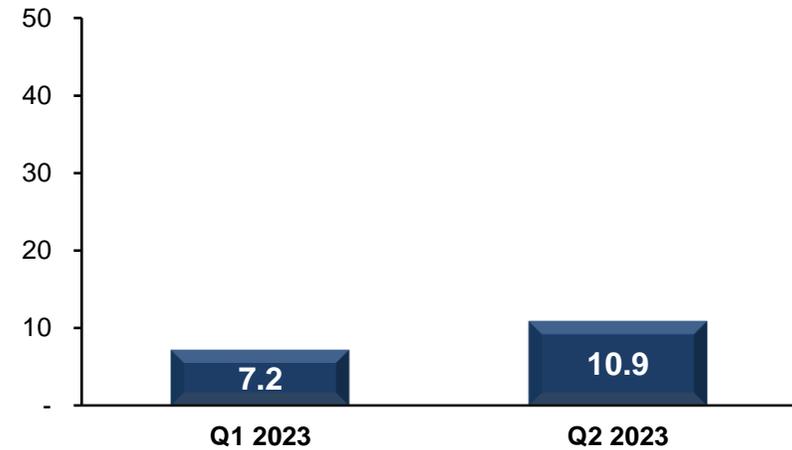
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

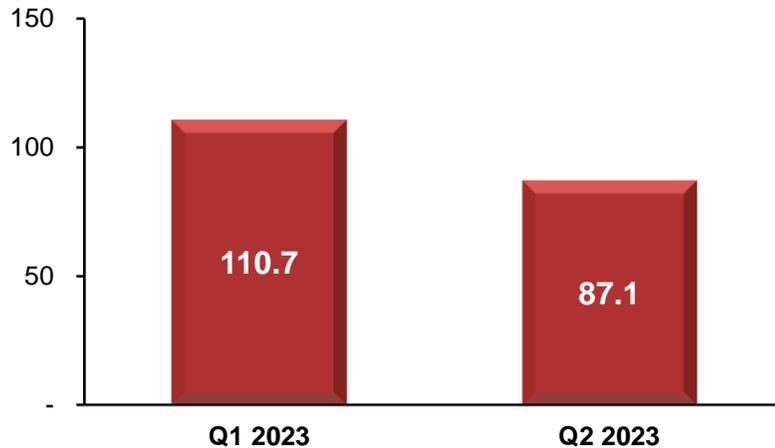
- 태양광 프로젝트 Three W (매출액: USD 7.7 mil) 및 Stillhouse (매출액: USD 15.9 mil) 매각
- 미국 주거용 모듈 시장 침체 및 시장 재고 증가로 ASP 하락 및 판매량 감소

3분기 전망

- 100MW급 ESS 프로젝트 매각 완료
- 23년 미국 주거용 모듈 시장은 전년 대비 10~15% 감소 예상되어, MSE 제품 재고 증가 및 판매 감소 예의 주시

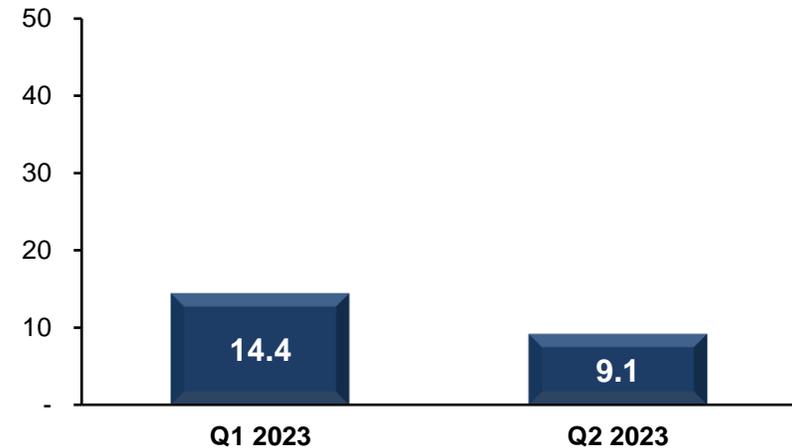
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

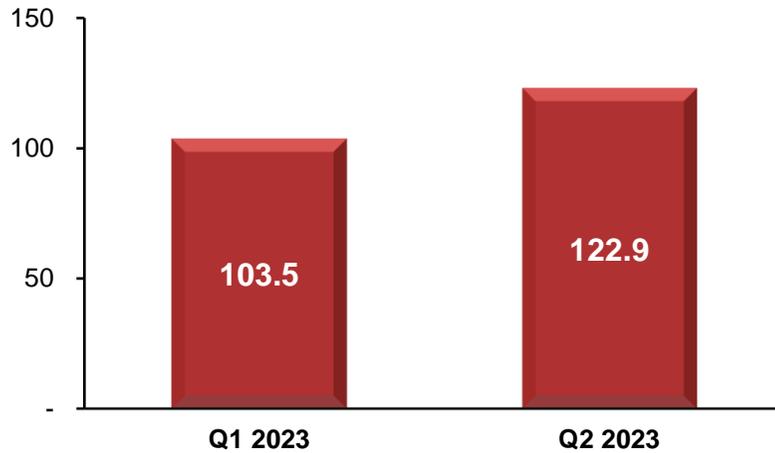
- 5월 정비로 전력 생산·판매량 감소
- SMP 하락(-11%, QoQ)하였으나, 원료가 동반 하락으로 수익성 개선

3분기 전망

- 전력 성수기 진입으로 수요 증가 예상되나, LNG 가격 하락하며 SMP 약상승세 예상

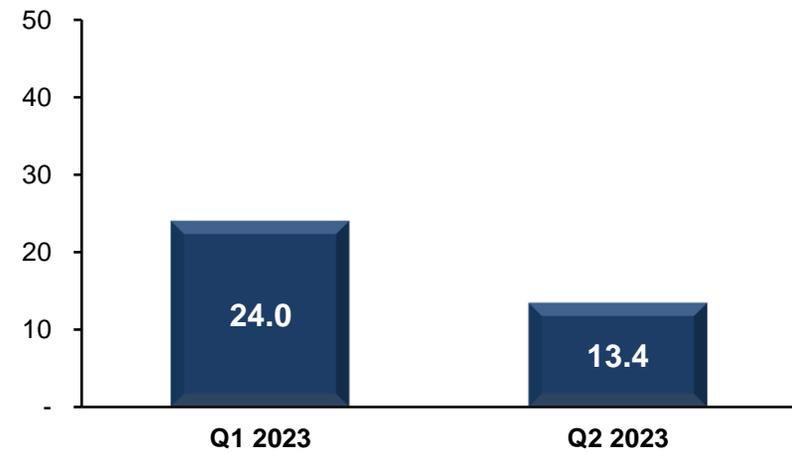
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 건축 진행률에 따른 매출과 영업이익 인식
- 추가 차입에 따른 판관비 증가(약 75억원) 로 영업이익 감소

3분기 전망

- 개발계획 변경 관련 지자체 승인 전망
- 향후 부동산 경기에 따라 분양시기 결정



- 3분기, 공개매수 및 현물출자 진행 후 지주회사 전환 신고
- 이후 자회사 현물출자를 통해 OCI 홀딩스의 OCI 지분 30% 이상 확보하며 지주회사 행위 제한 요건 충족

지주회사 전환 프로세스



세부 일정

주요 일정	일자*
현물출자 기준가액 확정 ①	2023.07.26
지주회사 유상증자 이사회 결의	2023.07.27
증권신고서 제출	2023.07.28
교환비율, 발행가액 등 확정 ②	2023.08.28
현물출자 유상증자 청약	2023.08.31 ~ 2023.09.20
신주상장	2023.10.13

* 유관 기관 일정 및 협의에 따라 변경될 수 있음

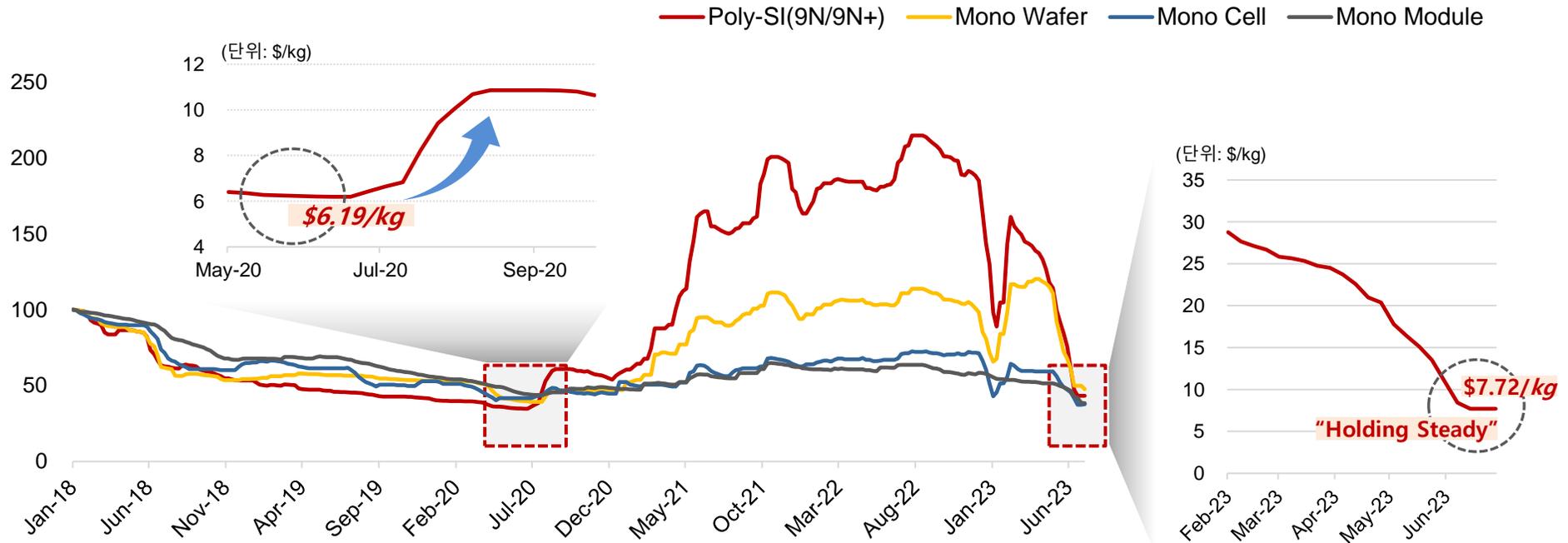
주가산정방식

- OCI 주당 현물출자 가격 (이사회 결의일 전 영업일 기준)
= MIN [(1월간의 평균종가 + 1주일 평균종가 + 직전 거래일 종가) / 3, 직전 거래일 종가]
- OCI 홀딩스 신주발행 가격
= 청약일전 3거래일-5거래일까지의 기간의 가중산술평균* 주가 (*총거래금액/총거래량)

* 교환비율 = ① / ②

- 2023년 상반기, 폴리실리콘 생산량 증가에 따른 가격 하락을 시작으로 태양광 밸류체인 전 제품 가격 하락
- 폴리실리콘 시장 가격 급락으로 2020년 최저 가격 수준까지 도달, 대다수 중국 업체의 cash cost 에 근접한 가격으로 예측되는 가운데, 업계는 가동 중단, 신규 라인 가동 연기 및 투자 재검토 등으로 시장 대응
- 중국 모듈 가격 하락으로 2023년 중국 예측 설치량 상향 조정되었으며, 향후 중국 내수 시장 구조조정 예의 주시

태양광 밸류체인 가격 동향

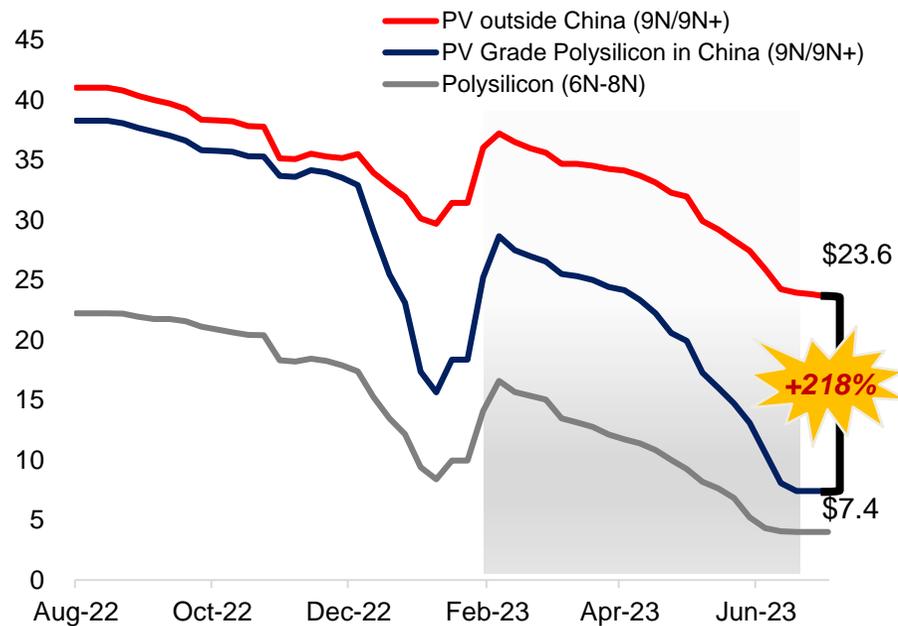


출처: PV Insights, OCIH 분석

- 미국의 동남아산 셀 모듈에 대한 AD/CVD 조사가 확대되며, 미국 시장을 겨냥한 다운스트림 업체들의 비중국 폴리실리콘 확보 움직임으로 비중국 폴리실리콘 가격 하락폭 제한
- 비중국 폴리실리콘 추가 생산 능력 확대는 제한적인 반면, 웨이퍼 포함 미국 내 밸류체인 생산기지 확대에 맞춰 비중국산 폴리실리콘 수요는 견고히 유지될 것으로 전망
- 금리인상 및 AD/CVD 등 시장 불확실성 존재하나, 미국 설치 수요는 연 30~40GW이상 성장할 것으로 전망

등급별 폴리실리콘 가격 동향

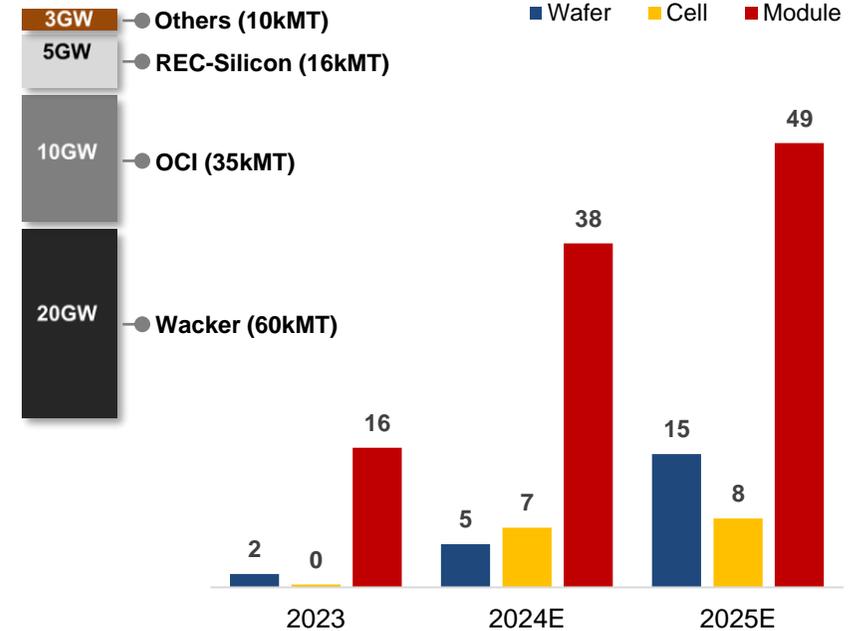
(단위: USD)



출처: PV Insights

미국 태양광 밸류체인 생산능력

(단위: GW)



출처: SEIA, OCIH 분석

요약 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 6월
매출액	2.8
매출원가	1.4
매출총이익	1.3
판관비	4.1
영업이익	-2.7
<i>영업이익률(%)</i>	<i>-99%</i>
금융수익	1.6
금융비용	3.0
세전이익	-4.2
당기순이익	313.9
EBITDA	-2.4
<i>EBITDA 이익률(%)</i>	<i>-87%</i>

요약 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 6월
자산 총계	1,905.9
유동자산	145.7
현금 및 단기금융상품	123.7
매출채권 및 기타	20.5
재고자산	-
기타	1.5
비유동자산	1,760.2
지분법적용투자자산	1,530.7
유형자산	55.1
기타	174.4
부채 총계	154.1
차입금	146.3
매입채무 및 기타	3.5
기타	4.4
자본총계	1,751.8
순차입금	22.6
부채비율	9%

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 6월
매출액	594.3
매출원가	420.2
매출총이익	174.1
판관비	42.2
영업이익	132.0
<i>영업이익율(%)</i>	22.2%
금융수익	61.6
금융비용	17.2
세전이익	174.1
당기순이익	392.4
EBITDA	156.2
<i>EBITDA 이익율(%)</i>	26.3%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 6월
자산 총계	5,408.1
유동자산	3,742.4
현금 및 단기금융상품	1,502.6
매출채권 및 기타	469.4
재고자산	1,718.6
기타	51.8
비유동자산	1,665.7
지분법적용투자자산	191.6
유형자산	1,129.3
기타	344.9
부채 총계	2,028.4
차입금	1,455.7
매입채무 및 기타	233.8
기타	338.9
자본총계	3,379.8
순현금	46.9
부채비율	60%

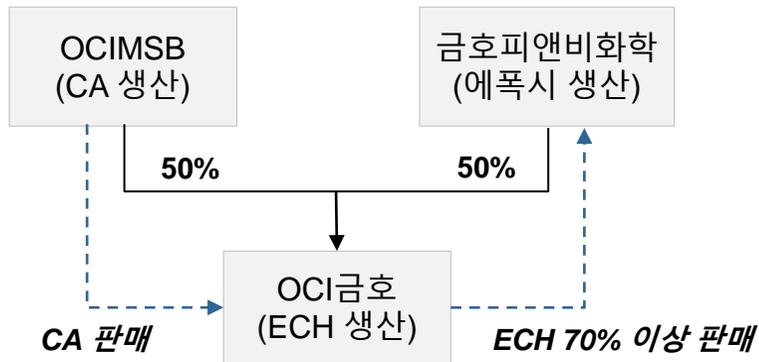
미국 태양광 PV 프로젝트 현황

	프로젝트	생산능력 (MWac)	완공시기 ¹⁾
개발중인 자산	Project A	100	N/A
	Project B	200	Q1 2024
	Project C	260	Q1 2024
	Project D	500	1H 2024
	Project E	500	1H 2024
	Project F ²⁾	500	1H 2024
Total		2,060	MWac

- 1) Land control, interconnection studies, pre-construction site studies, permitting and approvals 완료 이후 interconnection agreement 협의가 완료 되는 시점
- 2) 2023년 2분기 추가

- OCIMSB와 금호피앤비화학이 공동 출자한 OCI 금호는 에폭시 원료인 ECH(Epichlorohydrin)를 폐수 발생 없는 공법으로 연간 100,000톤 생산, 생산된 ECH의 70% 이상 금호피앤비화학에 판매하여 안정적인 수익 창출 기대
- 이와 별도로 OCIMSB는 ECH 원료 및 이차전지 핵심소재 세척용으로 수요 증가되고 있는 Chlor Alkali(CA) 100,000톤/년 자체 증설하여, JV 및 외부 판매 예정

사업 구조



사업 내용

생산능력	<ul style="list-style-type: none"> • ECH(JV) - 100,000MT • CA(OCIMSB) - 100,000MT
소재지	말레이시아 사마라주
상업 생산	2025년 하반기

사업 일정



SMP (단위: 원)



출처: 한국전력거래소, 한국가스공사

석탄 (단위: USD/ton)



출처: 한국자원정보서비스 (FOB Newcastle 20% Ash 5,500kcal/kg NAR)



감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩