



OCI Holdings 2023년 3분기 실적발표

2023.10.26

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

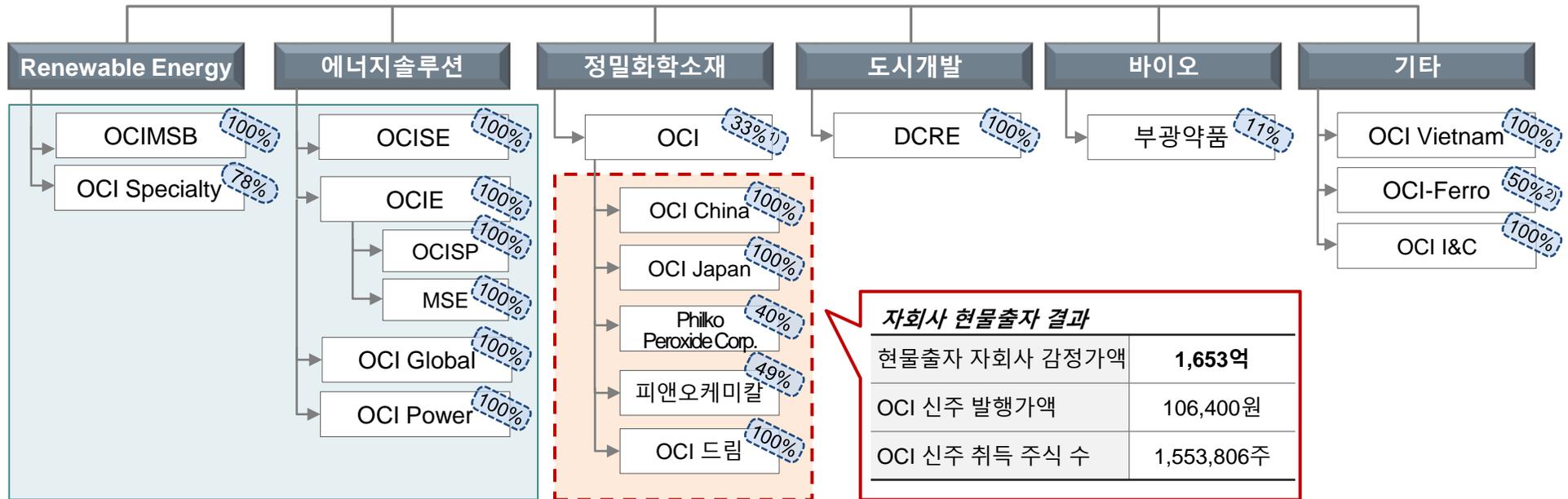
PART 3. 주요 자회사 실적

PART 4. 주요 경영현황

PART 5. Appendix

- 3분기 공개매수 및 현물출자 완료로 OCI 사업회사 지분 33.25%를 확보하였으며, 지주회사 요건 충족
- 추가로 OCI홀딩스 보유 자회사 중 OCI와 사업 연관성이 높은 자회사 현물출자 진행 예정으로, 최종 완료 시 OCI홀딩스의 OCI 지분 약 40% 이상 확보 예상

OCI Holdings



 OCI홀딩스 주요사업
 OCI 출자 예정

1) 공개매수(현물출자에 의한 유상증자) 결과에 따른 지분을 변동 (1.26% → 33.25%)
 2) 일부 기타 자회사는 (OCI Vietnam, OCI-Ferro) 사업 구조 조정 중으로 OCI 홀딩스 보유

- 회사의 주요 품목인 폴리실리콘의 견고한 비중국 프리미엄 확보 및 안정적인 운영으로 연결기준 매출 6,903억, 영업이익 1,308억, 영업이익율 19% 달성

연결손익

(단위: 십억원)

	Q2 '23	Q3 '23	QoQ
매출액	594.3	690.3	16%
매출원가	420.2	499.3	19%
매출총이익	174.1	191.0	10%
판관비	42.2	60.2	43%
영업이익	131.9	130.8	(-1%)
금융손익	44.4	14.7	
지분법손익	(1.6)	(4.3)	
기타영업외수익/비용	(0.5)	0	
법인세차감전이익	174.1	141.2	(-19%)
법인세비용	(20.4)	(44.4)	
순이익	153.8¹⁾	96.8¹⁾	(-37%)

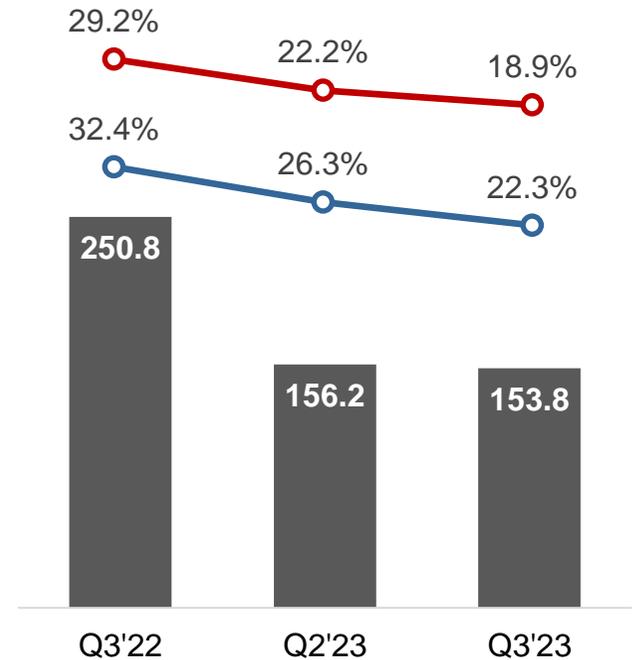
주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 후

1) 비교 편의를 위해 2분기 중단사업 처분손익(약 2,356억) 제외

수익성 지표

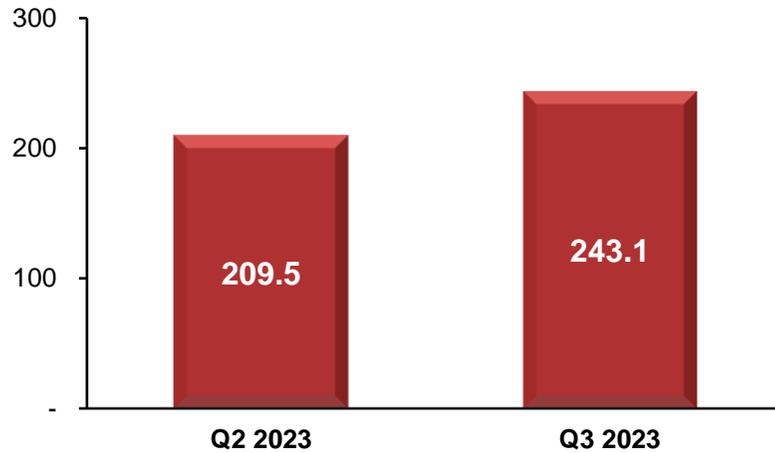
(단위: 십억원)

■ EBITDA ● EBITDA Margin ● 영업이익율



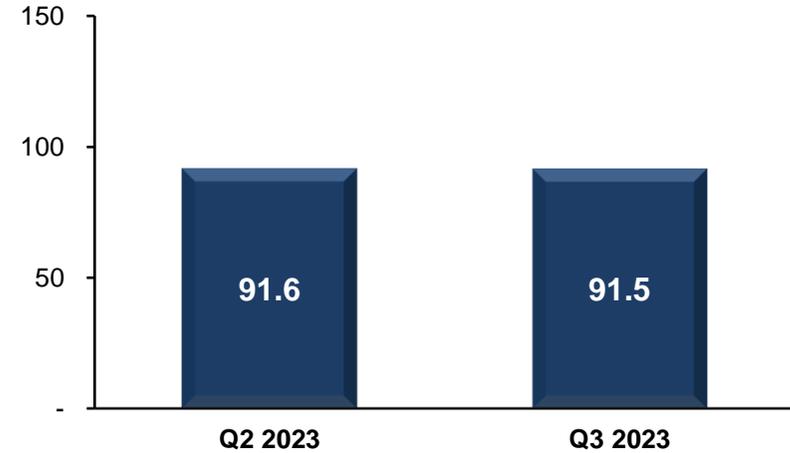
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

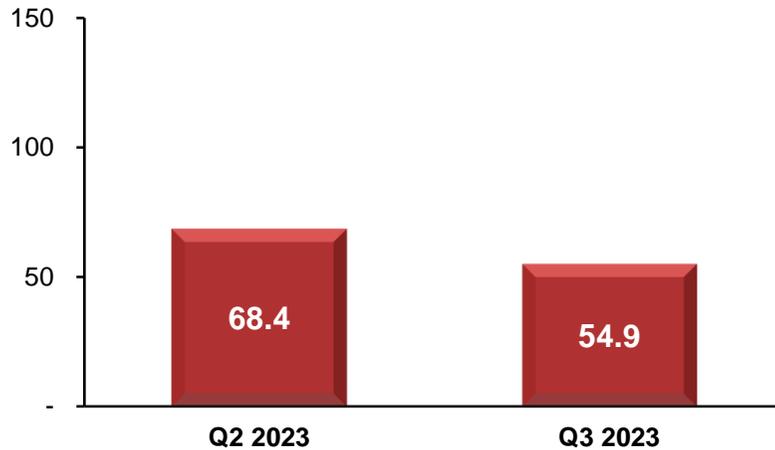
- 판매량 증가 (약 25%, QoQ) 및 비 중국 프리미엄 유지
- 2분기에 이어 소정비 시행으로 원가율 증가 하였으나, 가동률 90% 이상 유지하며 안정적 생산

4분기 전망

- 주요 고객사들의 미국 통관이 완료되면서 비중국 가격 인덱스 연동 가격 협상 및 계약 논의 진행
- 정비 완료 후 생산량 증가 예상, 공정 안정화와 품질 개선을 위한 설비 투자 진행 중

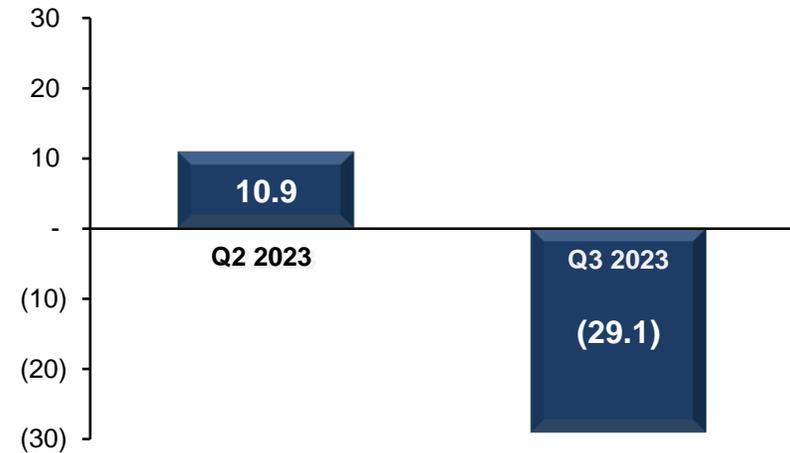
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

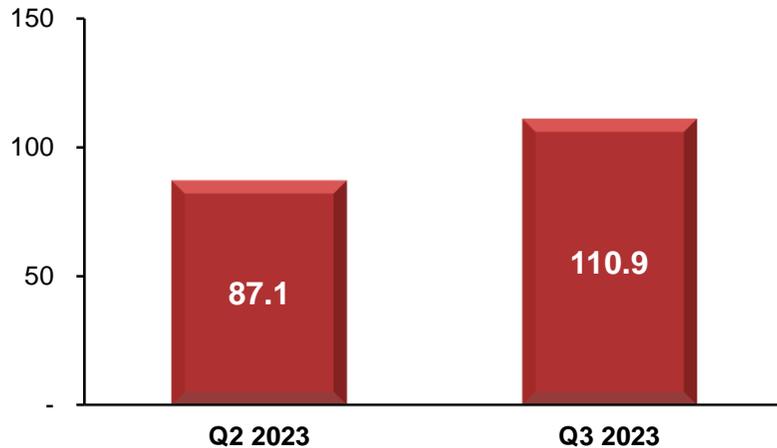
- 미국 주거용 모듈 시장 침체 장기화로 재고 손상 인식 (USD 15.1mil)
- 100MW급 ESS 프로젝트 매각 (매출액: USD 11.5mil)

4분기 전망

- 주거용 모듈 시장은 2024년 상반기 이후 회복될 것으로 전망
- 태양광 프로젝트 추가 확보 및 매각 추진 중

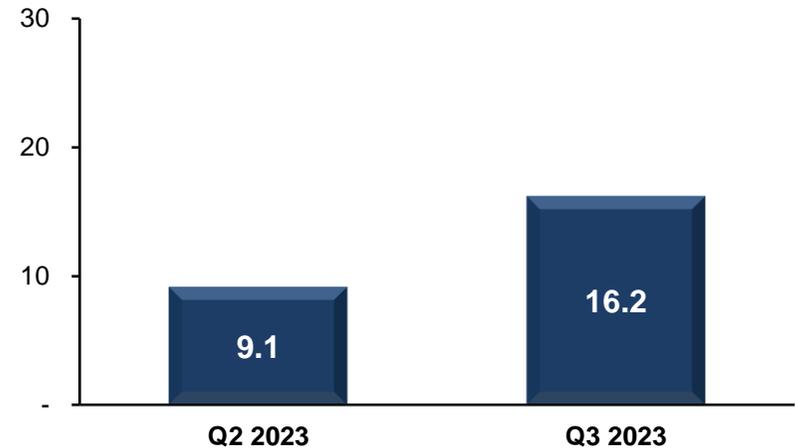
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

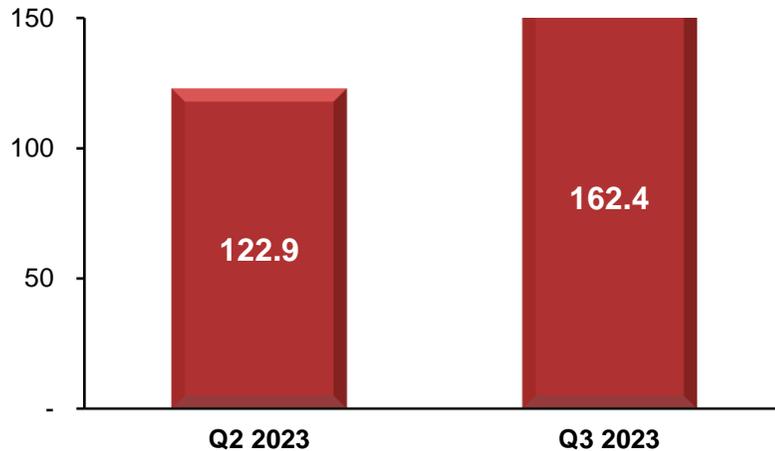
- 100% 가동으로 전력 판매 증가 (SMP: KRW 144/kWh)
- REC 장기 거래 계약으로 판매량 증가

4분기 전망

- 동절기 대비 수요 증가로 원재료 가격 상승 예상
- 2024년부터 본격적으로 발생하는 스팀 수요에 대비하여 설비 투자 검토

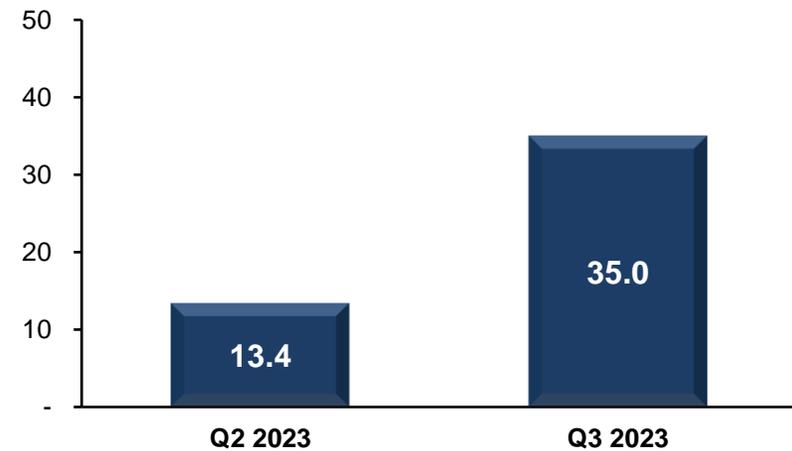
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

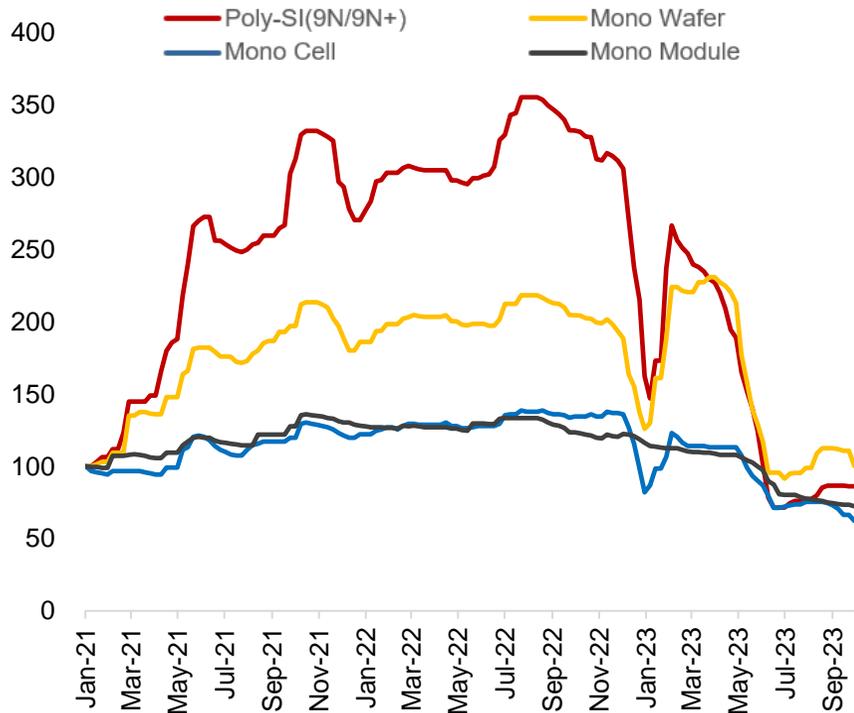
- 건축 진행률에 따른 매출과 영업이익 인식
- 전 분기 발생 차입금 관련 일회성 비용 제외, 원활한 건축 공사 진행으로 매출 및 영업이익 증가

4분기 전망

- 방음터널 관련 지자체 승인으로 도시개발사업 추진 가속화 및 단지별 순차적 분양 재개 준비
- 인천 신도시 및 재개발지역 중심으로 매매 및 분양 시장 회복세 전환 중

- 3분기 중국 폴리실리콘 증설 물량 지연, 일부 지역의 전력제한 및 공장 사고 이슈로 시장 기대 대비 공급이 감소하면서 2분기 말 급락하였던 폴리실리콘 가격 반등
- 중국 인덱스 상승과 함께 비 중국 폴리실리콘 가격도 반등 이후 프리미엄이 반영된 안정적 가격 유지
- 비중국 웨이퍼 생산 기지의 본격적인 가동과 미국향을 위한 비 중국 폴리실리콘 확보 경쟁 지속

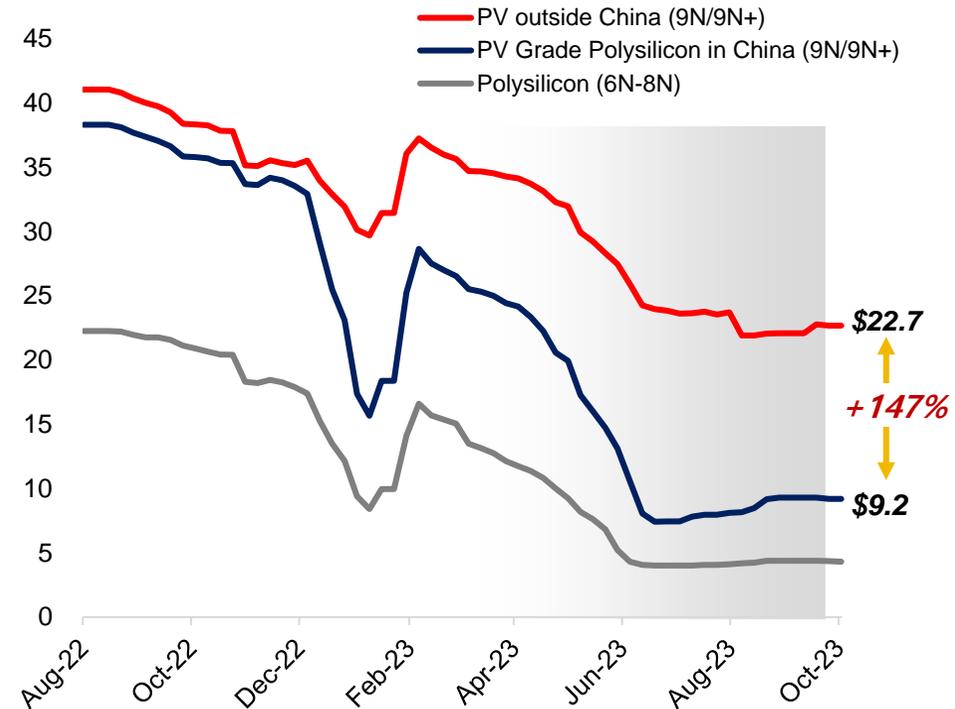
태양광 밸류체인 가격 동향



출처: PV Insights

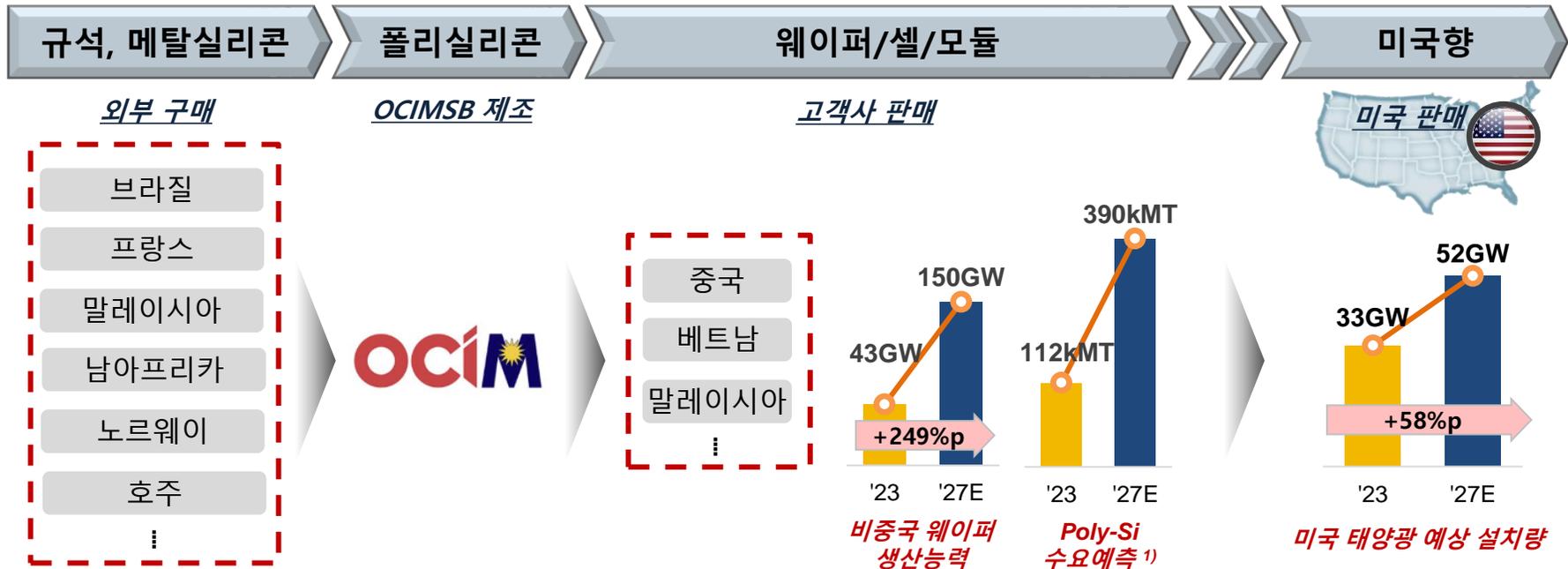
등급별 폴리실리콘 가격 동향

(단위: USD)



- OCIM은 원재료인 메탈실리콘을 전량 비 중국산만을 취급하며, 로컬 소싱 및 비 중국 제조사 Pool을 바탕으로 안정적 원료 조달
- OCIM 폴리실리콘을 사용한 주요 고객사의 제품이 미국 통관에 성공하며 UFLPA 입증 확인, 기존 고객사 포함 신규 비 중국 고객사와의 계약 논의 중으로 제품 Premium 확보 가능
- 미국에 이어 최근 유럽 의회에서 미국의 UFLPA와 유사한 강제노동 제재 규정 초안이 승인되면서, OCIM은 중장기 미국, 유럽시장 공략을 위한 비 중국 벨류체인 핵심 업체로 부상

OCIM 비 중국 태양광 벨류체인



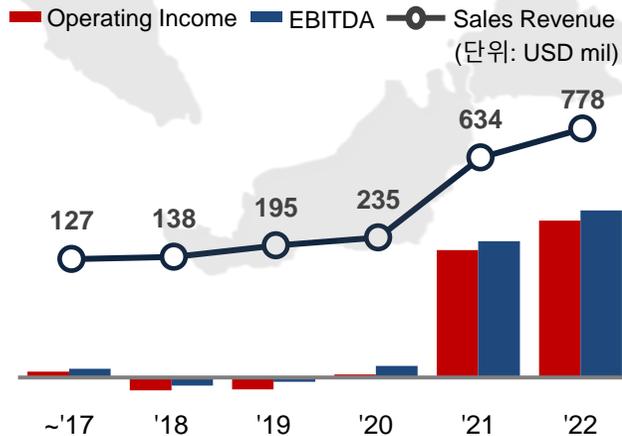
출처: PV Infolink, SEIA, OCIM 분석

1) 비 중국 폴리실리콘 생산능력 110kMT 수준('23년 기준), 폴리실리콘 평균 사용량(Bloomberg NEF): 2.6gram/watt

- OCIM은 말레이시아 사라왁주의 선도기업으로 대규모 투자는 물론 다양한 지역 사회 공헌 등을 통한 ESG활동 강화로 중장기 성장 발판 마련



- ✓ OCIM 2017년 인수 이후, 250% 생산능력 확대, 430% 매출 증가
- ✓ USD 1.1 Bil. 누적 EBITDA 달성
- ✓ 공장 여유 부지 활용 및 신규 전력 확보를 통해 성장동력 지속 확보



1

ESG
지역사회
공헌



ESG 성장 및 지역사회 공헌

- ESG 부서 신설 및 마스터플랜 수립
- 한류 문화 교류 행사 및 사회적 기업 신설 등을 통해 현지 기업으로 성장
- 대규모 현지 인력 채용

2

말레이시아
추진사업



말레이시아 현지 추진 사업

- OCIM
 - ✓ 설비 및 품질 강건화 프로젝트
 - ✓ CA : 110,000톤 증설
 - ✓ ECH : OCI금호(JV) 100,000톤 증설
- OCI
 - ✓ OCI-도쿠야마(JV) 반도체용 폴리실리콘 11,000톤 증설

3

Capex
(향후 5년)



CAPEX 계획

- 향후 5년 예상 CAPEX 1조 이상
- 우수 신용 등급으로 우호 조건의 자본 조달 가능
- 신규 프로젝트는 1) 성장성, 2) 빠른 투자 자금 회수, 3) 안전마진 확보 등에 기반하여 결정

요약 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 9월
매출액	113.3
매출원가	1.2
매출총이익	112.1
판관비	5.5
영업이익	106.6
<i>영업이익율(%)</i>	<i>94.1%</i>
금융수익	1.7
금융비용	3.0
세전이익	105.2
당기순이익	104.9
EBITDA	107.0
<i>EBITDA 이익율(%)</i>	<i>94.5%</i>

요약 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 9월
자산 총계	2,313.6
유동자산	241.8
현금 및 단기금융상품	175.3
매출채권 및 기타	64.8
재고자산	-
기타	1.7
비유동자산	2,071.8
지분법적용투자자산	1,894.9
유형자산	55.2
기타	121.7
부채 총계	104.6
차입금	96.9
매입채무 및 기타	3.2
기타	4.5
자본총계	2,209.0
순현금	78.4
부채비율	5%

주석: 외부감사인 감사 전

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 9월
매출액	690.3
매출원가	499.3
매출총이익	191.0
판관비	60.2
영업이익	130.8
<i>영업이익률(%)</i>	18.9%
금융수익	24.1
금융비용	9.4
세전이익	141.2
당기순이익	96.8
EBITDA	153.8
<i>EBITDA 이익률(%)</i>	22.3%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 9월
자산 총계	5,902.0
유동자산	3,886.2
현금 및 단기금융상품	1,561.9
매출채권 및 기타	555.9
재고자산	1,713.4
기타	55.0
비유동자산	2,015.8
지분법적용투자자산	551.4
유형자산	1,175.2
기타	289.2
부채 총계	2,027.6
차입금	1,398.3
매입채무 및 기타	295.4
기타	333.9
자본총계	3,874.4
순현금	163.6
부채비율	52%

주석: 외부감사인 감사 전

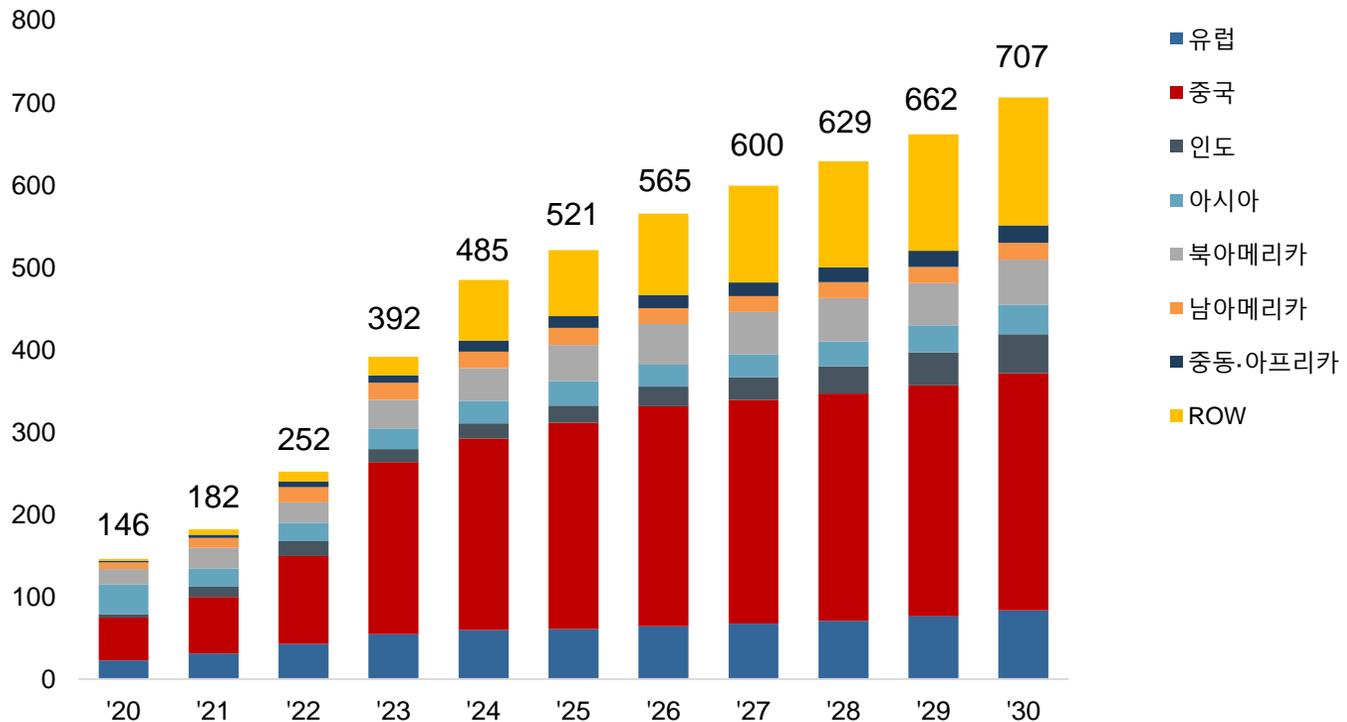
미국 태양광 PV 프로젝트 현황

	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

글로벌 태양광 설치량 및 전망 (2020~2030)

(순 설치량 (Net Installation) 기준, 단위: GW)



출처: BloombergNEF(2023.08.21); mid scenario



감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩